



ATHEXCLEAR
Εκκαθάριση Συναλλαγών

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για την περίοδο 1^η Ιανουαρίου 2016 – 30 Ιουνίου 2016
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς και το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.
Λ. Αθηνών 110
Τ.Κ. :10442
Τηλ.: 2103366800
Φαξ: 2103366101

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
2. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	6
3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	15
4. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΡΩΤΟΥ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2016	18
4.1. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	19
4.2. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	20
4.3. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	21
4.4. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	22
5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	23
5.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	24
5.2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	24
5.3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	28
5.4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	40
5.5. ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΣΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ EMIR	46
5.6. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	49
5.7. ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (CLEARING)	50
5.8. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΙΚΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ	50
5.9. ΝΕΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (ΧΑΚ-Sibex, Πληροφορική)	51
5.10. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	51
5.11. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ	52
5.12. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	53
5.13. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	54
5.14. ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ/ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ	54
5.15. ΦΟΡΟΙ-ΦΠΑ	54
5.16. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΤΗΡΙΩΝ / ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	54
5.17. ΠΑΓΙΑ ΧΡΕΩΣΗ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ	54
5.18. ΕΞΟΔΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΦΟΡΕΙΣ	55
5.19. ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	55
5.20. ΤτΕ ΧΡΗΜΑΤΙΚΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ	55
5.21. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	55
5.22. ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	55
5.23. ΔΑΠΑΝΕΣ ΝΕΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	56
5.24. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	56
5.25. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	57
5.26. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	58
5.27. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡ.ΛΟΓ/ΜΟ ΑΤΗΧClear	58
5.28. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	59
5.29. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	60

5.30.	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	61
5.31.	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	62
5.32.	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΤΗΧClear (ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ)	63
5.33.	ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ	63
5.34.	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	64
5.35.	ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	66
5.36.	ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	67
5.37.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	67

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30.6.2016 ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

1. εξ' όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση της 30.6.2016 και τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου 2016 της «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.»
2. εξ' όσων γνωρίζουμε, η συνημμένη έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του πρώτου εξαμήνου 2016 απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, τη θέση της «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.
3. εξ' όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις του πρώτου εξαμήνου 2016 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» την 25.7.2016.

Αθήνα, 25 Ιουλίου 2016

Ο
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ
ΜΕΛΟΣ Δ.Σ

ΑΛΕΞΙΟΣ ΠΙΛΑΒΙΟΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΒ-340965

ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΚ-218278

ΑΝΔΡΕΑΣ ΜΗΤΑΦΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ.: Π-364444

2. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» ΓΙΑ ΤΟ ΠΡΩΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ
ΤΟΥ 2016
(σύμφωνα με τον Ν.3556/2007, άρθρο 4)

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ (ATHEXCLEAR ή Εταιρεία) παρουσιάζει την Έκθεσή της για τις οικονομικές καταστάσεις του πρώτου εξαμήνου 2016, σύμφωνα με τα άρθρα 43α και 136 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ

Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε την 30.06.2016 στις 542,1 μονάδες, μειωμένος κατά 32% από τις 797,5 μονάδες στο τέλος του α' εξαμήνου 2015. Η μέση κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα €41,1 δις, μειωμένη κατά 13,8% σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2015 (€47,7 δις).

Η συνολική αξία συναλλαγών το πρώτο εξάμηνο του 2016 (€9,2 δις) είναι μειωμένη κατά 22,8% από την αντίστοιχη περσινή περίοδο (€11,9 δις), ενώ η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ανήλθε σε €76 εκ. έναντι €101,8 εκ. το πρώτο εξάμηνο του 2015, εμφανίζοντας μείωση κατά 25,3%. Σημειώνεται ότι τις δύο τελευταίες εργάσιμες ημέρες του πρώτου εξαμήνου 2015 το Χρηματιστήριο Αθηνών παρέμεινε κλειστό λόγω της τραπεζικής αργίας και της επιβολής περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).

Στην αγορά παραγώγων, η μείωση κατά 38,3% του μέσου εσόδου ανά συμβόλαιο (πρώτο εξάμηνο 2016: €0,116, πρώτο εξάμηνο 2015: €0,188), λόγω της πτώσης των τιμών στην υποκείμενη αγορά, συνδυάστηκε με την μείωση κατά 25,1% του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών (71,2 χιλιάδες συμβόλαια) σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2015 (95 χιλιάδες).

Μετάβαση του ΣΑΤ σε περιβάλλον WEB

Η ανάπτυξη συστημάτων πραγματοποίησε ένα εκτεταμένο έργο για τη μεταφορά του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) που αποτελεί κεντρικό πληροφοριακό σύστημα του Ομίλου, σε μία σύγχρονη τεχνολογική πλατφόρμα (WEB).

Για την ολοκλήρωση του έργου και την θέση σε παραγωγή απαιτήθηκε ο πλήρης επανέλεγχος του συστήματος (φόρμες, διαδικασίες, αναφορές) ώστε να εξασφαλιστεί η ορθή λειτουργία του. Ο έλεγχος των υποσυστημάτων που αφορούσαν την εκκαθάριση, τη διαχείριση κινδύνου και το διακανονισμό πραγματοποιήθηκε από τη ΔΔΚΕ, η οποία ανέλαβε και τον συντονισμό του συνολικού έργου του ελέγχου της νέας έκδοσης.

Το πρώτο εξάμηνο του 2016 ολοκληρώθηκε ο έλεγχος των εφαρμογών και ταυτόχρονα διορθώθηκαν αστοχίες στην μετάφραση και προβλήματα τα όποια επήλθαν λόγω της μετάβασης στο νέο περιβάλλον.

Επίσης για την εξοικείωση των χρηστών στο νέο περιβάλλον, δόθηκε η δυνατότητα στα Εκκαθαριστικά Μέλη και στους Χειριστές Σ.Α.Τ. να εκτελέσουν και αυτοί δοκιμές για διάστημα δυο μηνών (Μάρτιο & Απρίλιο) στο περιβάλλον δοκιμών.

Τέλος, πραγματοποιήθηκε Γενική Δοκιμή, η οποία είχε ως στόχο να δώσει στα Εκκαθαριστικά Μέλη και στους Χειριστές Σ.Α.Τ., τη δυνατότητα να πραγματοποιήσουν τεχνικούς ελέγχους, προκειμένου να δοκιμαστεί η νέα έκδοση πριν την ενεργοποίησή της στο περιβάλλον παραγωγής. Για την υποστήριξη της Γενικής Δοκιμής χρειάστηκε να προετοιμαστούν μια σειρά σεναρίων καθώς και να αναβαθμιστούν τα εγχειρίδια που περιγράφουν τις διαδικασίες εκκαθάρισης ώστε να είναι σύμφωνα με τις αλλαγές.

Στις 23/05/2016 τέθηκε σε λειτουργία το νέο περιβάλλον για τους εσωτερικούς χρήστες και στις 30/05/2016 τέθηκε σε λειτουργία το νέο περιβάλλον για τους εξωτερικούς χρήστες.

Υποστήριξη της αναπροσαρμογής του δείκτη FTSE Large Cap στα προϊόντα της αγοράς παραγώγων

Μετά από αίτημα των Μελών και για λόγους τόνωσης του επενδυτικού ενδιαφέροντος και ενίσχυσης της ρευστότητας στην αγορά, αποφασίστηκε η αναπροσαρμογή του δείκτη FTSE/ATHEX Large Cap.

Ταυτόχρονα αποφασίστηκε η αύξηση της ονομαστικής αξίας των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί του δείκτη στο τετραπλάσιο. Η αναπροσαρμογή αυτή μείωσε σημαντικά το κόστος πραγματοποίησης συναλλαγών στο συγκεκριμένο προϊόν (σαν ποσοστό της ονομαστικής του αξίας).

Η παραπάνω αναπροσαρμογή απαίτησε την υλοποίηση αλλαγών στα πληροφοριακά συστήματα, αλλά και συνολική ενημέρωση και συντονισμό των συμμετεχόντων στην αγορά.

Βελτίωση της διαδικασίας παρακράτησης φόρου στις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές δανεισμού τίτλων.

Συγκεκριμένα υλοποιήθηκε, μετά από συνεννόηση με τις φορολογικές αρχές, η μη παρακράτηση δεύτερης φοράς του φόρου για τις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές δανεισμού στις περιπτώσεις που παρεμβάλλονται Διαμεσολαβητές.

Με την υλοποίηση της νέας λειτουργικότητας εξορθολογίζεται η διαδικασία φορολόγησης των συναλλαγών αυτών και ικανοποιείται σχετικό αίτημα των συμμετεχόντων στην αγορά.

Ετήσια επικύρωση των μοντέλων διαχείρισης κινδύνου

Η ATHEXCLEAR στα πλαίσια της ετήσιας επικαιροποίησης των μοντέλων διαχείρισης κινδύνων σύμφωνα με το Άρθρο 49 του κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 (EMIR) ελέγχθηκε και αξιολογήθηκε από ανεξάρτητο εξειδικευμένο εξωτερικό σύμβουλο. Κατά τον έλεγχο που διεξήχθη με βάση τις προβλέψεις του Άρθρου 47 των του κανονισμού (ΕΕ) 153/2013 που αφορά στα Τεχνικά Πρότυπα, δεν διαπιστώθηκε καμία απόκλιση από τις πρόνοιες και τις απαιτήσεις του EMIR και τα αποτελέσματα κρίθηκαν πολύ ικανοποιητικά.

Συμμετοχή στο EU-Wide Stress-Test για τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλόμενους

Η ATHEXCLEAR συμμετείχε στη δεύτερη φάση του EU-Wide Stress-Test για το πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που διεξήχθη από την ESMA (Ευρωπαϊκή Αρχή Αξιών και Αγορών). Η ESMA απαίτησε από τους εποπτευόμενους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους να υπολογίσουν πιθανές ζημιές που θα μπορούσαν να προκύψουν από την αθέτηση υποχρεώσεων εκκαθαριστικών μελών υπό νέους αυξημένους συντελεστές ακραίων συνθηκών αγοράς. Η ATHEXCLEAR ολοκλήρωσε τους ελέγχους αυτούς με επιτυχία, καθώς δεν παρατηρήθηκε καμία ουσιαστική αδυναμία στη ικανότητα απορρόφησης ζημιών υπό τα ακραία αυτά σενάρια.

Βελτιώσεις στο Πληροφοριακό Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Στα πλαίσια της συνεχούς βελτιστοποίησης και αυτοματοποίησης των εργασιών της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων έγιναν βελτιώσεις στο Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων (ΣΔΚ). Ενδεικτικά, αναφέρεται η ξεχωριστή απεικόνιση ασφαλειών σε μετρητά που αιτείται κάποιο εκκαθαριστικό μέλος για πιο διαφανή απεικόνιση του κινδύνου και η δημιουργία νέων αναφορών για τον έλεγχο του βαθμού συγκέντρωσης των εκκαθαριστικών μελών.

Στόχος της συνεχούς ανάπτυξης του ΣΔΚ είναι η μεγαλύτερη αυτοματοποίηση στην καθημερινή παρακολούθηση των κινδύνων.

Βελτιώσεις στην υπηρεσία EMIR-TR

Προκειμένου να εξασφαλιστεί η συμβατότητα με τις απαιτήσεις της ESMA σχετικά με την υποχρέωση αναφοράς συναλλαγών (EMIR Trade Reporting Level II Validation) αλλά και για να βελτιωθεί η παροχή της υπηρεσίας προς τα Μέλη, υλοποιήθηκαν μία σειρά από δράσεις κυρίως στο πληροφοριακό σύστημα που υποστηρίζει την υπηρεσία. Συγκεκριμένα:

- Απαλοιφή των ειδικών χαρακτήρων από τους κωδικούς των λογαριασμών θέσης στην αγορά παραγώγων.
- Προσθήκη μίας σειράς ελέγχων στο πληροφοριακό σύστημα ώστε να αυξάνεται η ακρίβεια των δεδομένων που καταχωρούνται σύμφωνα και με τις οδηγίες της ESMA.

- Αυτοματοποίηση της διαδικασίας αποστολής και λήψης των αρχείων με αναφορές για συναλλαγές παραγώγων που δεν εκκαθαρίζονται από την ΕΤΕΚ. Στόχος της δράσης ήταν η μείωση της ανθρώπινης παρέμβασης η μείωση του λειτουργικού κινδύνου και η αύξηση της ασφάλειας του συστήματος.
- Αυτοματοποίηση της διαδικασίας τιμολόγησης με έκδοση των στοιχείων χρεώσεων απευθείας από το πληροφοριακό σύστημα της υπηρεσίας. Ταυτόχρονα δίνεται η δυνατότητα παραγωγής αναλυτικών στοιχείων χρεώσεων ανά μέλος, πελάτη και τύπο συναλλαγής.
- Οι απαιτούμενες αλλαγές πραγματοποιήθηκαν αρχικά στο τεστ περιβάλλον στο οποίο έχουν πρόσβαση οι χρήστες των μελών, ώστε να εξασφαλιστεί τόσο η καλή λειτουργία του συστήματος, όσο και η εξοικείωση των χρηστών πριν την λειτουργία σε παραγωγικό περιβάλλον.

Άλλες μικρότερες δράσεις

- Υλοποίηση διαδικασίας έκδοσης φορολογικής βεβαίωσης σχετικά με τον παρακρατηθέντα και αποδοθέντα φόρο τόκων επί του εσόδου του δανειστή για τα Προϊόντα Δανεισμού Τίτλων από 01/01/2015 και μεταγενέστερα.
- Αλλαγές στην τιμολογιακή πολιτική για τα προϊόντα του SIBEX. Σε μία προσπάθεια αύξησης της συναλλακτικής δραστηριότητας, το SIBEX αποφάσισε την παροχή εκπτώσεων στα trading fees για συναλλαγές intraday για συγκεκριμένη περίοδο. Αντίστοιχη τιμολογιακή πολιτική χαμηλότερων χρεώσεων για συγκεκριμένη περίοδο ακολούθησε και η ΕΤΕΚ. Για την υλοποίηση της παραπάνω τιμολόγησης απαιτήθηκαν περιορισμένες αλλαγές στα πληροφοριακά συστήματα και οι σχετικοί έλεγχοι καλής λειτουργίας.
- Εισαγωγή συστημικών ελέγχων στην εισαγωγή και ταύτιση των εντολών διακανονισμού με αιτία κίνησης «6, Re-registration» όπου πλέον δηλώνεται ο τελικός δικαιούχος των αξιών που μεταφέρονται, προκειμένου να διασφαλιστεί η ορθή χρήση της συγκεκριμένης λειτουργίας. Για τον σκοπό αυτό απαιτήθηκε η υλοποίηση αλλαγών στα πληροφοριακά συστήματα και ενημέρωση των συμμετεχόντων στην αγορά.
- Αναλυτική καταγραφή και αυτοματοποίηση με την υποστήριξη των πληροφοριακών συστημάτων των διαδικασιών που ακολουθούνται σε περίπτωση υπερημερίας μέλους.

ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Το πρώτο εξάμηνο του 2016 εμφάνισε ζημιά ύψους €191 χιλ έναντι κερδών €129 χιλ την αντίστοιχη περσινή περίοδο του 2015.

Η εμφάνιση ζημιών οφείλεται στην μείωση των εσόδων και πιο συγκεκριμένα στη μείωση των εσόδων από την Εκκαθάριση των συναλλαγών, τα οποία εμφανίζουν μείωση κατά € 2,0 εκ. ή 29,6%.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας το πρώτο εξάμηνο του 2016, σε ποσοστό που προσεγγίζει το 96% προέρχεται από την εκκαθάριση των συναλλαγών στις αγορές μετοχών και παραγώγων που πραγματοποιούνται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από τη λειτουργία της κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ). Ο κύκλος εργασιών ανήλθε στο ποσό των €4,96 εκ. έναντι €7,19 εκ. το 2015.

Τα λειτουργικά έσοδα της Εταιρείας για το πρώτο εξάμηνο του 2016 αφαιρούμενου του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ανήλθαν στα €4,6 εκ. έναντι των €6,7 εκ. της αντίστοιχης περιόδου του 2015.

Οι δαπάνες της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένης της πάγιας χρέωσης διακανονισμού ανήλθαν σε €4,7 εκ. και εμφάνισαν μείωση κατά 27,0%. Η πάγια χρέωση διακανονισμού εντολών ανήλθε στα €3,9 εκ. έναντι των €5,5 εκ. του 2015, μειωμένη κατά 29,7%, λόγω της σημαντικής μείωσης των συναλλαγών. Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού διαμορφώθηκαν στα €496 χιλ. και εμφανίζουν μείωση 3,1%. Ο αριθμός των εργαζομένων στις 30.6.2016 ανήλθε στα 23 άτομα παραμένοντας αμετάβλητος σε σχέση με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

Σε επίπεδο αποτελεσμάτων προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) η ATHEXClear εμφανίζει ζημιές ύψους €137 χιλ. έναντι κερδών €208 χιλ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικούς λογαριασμούς ATHEXCLEAR

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

Συνεπώς τα ίδια διαθέσιμα και τα διαθέσιμα τρίτων (ασφάλειες) κατατίθενται στον ίδιο λογαριασμό που τηρεί η ATHEXCLEAR, στην Τράπεζα της Ελλάδος, με αποτέλεσμα να είναι απαραίτητος ο διαχωρισμός των διαθεσίμων ώστε οι εξασφαλίσεις που εισπράττει η ATHEXCLEAR να απεικονίζονται ξεχωριστά στο κυκλοφορούν ενεργητικό της 30.6.2016. Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.6.2016 απεικονίζονται ισόποσα και στο κυκλοφορούν ενεργητικό και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ως «διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικό λογαριασμό εταιρείας» και αφορούν ασφάλειες στις αγορές αξιών και παραγώγων που ήταν κατατεθειμένες στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί η ATHEXCLEAR στην ΤτΕ την 30.6.2016.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

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

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Εταιρεία την 30.6.2016 δεν διατηρεί ίδιες μετοχές.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η Εταιρεία μέχρι σήμερα δεν έχει διανείμει μέρισμα.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Το σύνολο των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη ανέρχεται στο ποσό των 45 χιλ., έναντι των €63 του πρώτου εξαμήνου 2016 και αφορούν τις αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας. Πέραν αυτών των συναλλαγών δεν πραγματοποιήθηκαν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 24, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την εν λόγω περίοδο.

ΧΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

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

ΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2016

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

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

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

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

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

Η ολοκλήρωση της αξιολόγησης από την πλευρά των θεσμών και οι σημαντικές μεταρρυθμίσεις που συντελούνται στην Ελληνική Οικονομία αναμένεται σταδιακά να βοηθήσουν στην παράκαμψη των δυσκολιών που δημιούργησαν οι τελευταίες εξελίξεις και επαναφορά της ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς, με στόχο αυτή να επιτελέσει το ρόλο της ως μηχανισμός άντλησης κεφαλαίων για την πραγματική οικονομία.

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ - ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

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

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

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

Προφανώς η καθυστέρηση υλοποίησης των μεταρρυθμίσεων, καθώς και η διεθνής οικονομική κρίση (Brexit κλπ) δυσκολεύουν την ανάκαμψη της Ελληνικής Οικονομίας και εμποδίζουν την αύξηση των χρηματιστηριακών συναλλαγών που αποτελεί κύριο παράγοντα αύξησης της κερδοφορίας του Ομίλου.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γενικά – Περιβάλλον Διαχείρισης Κινδύνου

Βασική μέριμνα του Ομίλου της Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών αποτελεί η διαχείριση του κινδύνου που προκύπτει από τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες.

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

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

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

Υπό το πρίσμα αυτών των κανονιστικών απαιτήσεων, ο Όμιλος ακολουθεί ένα ολοκληρωμένο σχέδιο για την διαχείριση κινδύνου ώστε να συνεχίσει να παρέχει υπηρεσίες υψηλού επιπέδου.

Στρατηγική Κινδύνου και Διαχείριση Κινδύνου

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

Οργανωτική δομή

Στην διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2016, συνεχίζεται η ενδυνάμωση της λειτουργίας της διαχείρισης κινδύνου για την ATHEXCLEAR, ώστε να καλύπτει με τον πλέον αποτελεσματικό τρόπο τις απαιτήσεις του κανονισμού EMIR. Συγκεκριμένα, πέρα από ειδικά μέτρα για τη διασφάλιση της απρόσκοπτης λειτουργίας των συστημάτων του Ομίλου, κάθε οργανωτική μονάδα του Ομίλου είναι υπεύθυνη να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται τους πιθανούς κινδύνους με τέτοιο τρόπο ώστε να αντιδρά άμεσα και αποτελεσματικά σε περίπτωση εμφάνισης γεγονότων κινδύνου.

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

- Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο έχει την τελική ευθύνη και τη λογοδοσία αναφορικά με τη διαχείριση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, καθορίζει και τεκμηριώνει ενδεδειγμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου και ικανότητας ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας. Επίσης, το Συμβούλιο και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη μεριμνούν ώστε οι πολιτικές, οι διαδικασίες και οι έλεγχοι της Εταιρείας να συνάδουν με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και την ικανότητα ανάληψης κινδύνου της εταιρείας, και να εξετάζουν τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία αναγνωρίζει, αναφέρει, παρακολουθεί και διαχειρίζεται τους κινδύνους.
- Επιτροπή Κινδύνου, η οποία συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο για θέματα διαχείρισης κινδύνου.
- Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία λαμβάνει αποφάσεις για τον καθορισμό, ορίων αντισυμβαλλομένου, διενεργεί εκτελεστικές δραστηριότητες για τη παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας, καθορίζει πολιτικές και πρότυπα για την επενδυτική στρατηγική, τις αρχές χρηματοδότησης, τη διαχείριση της ρευστότητας, τον κίνδυνο επιτοκίων και τη διαχείρισή του.
- Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου & Εκκαθάρισης της ATHEXCLEAR, το οποίο είναι επαρκώς ανεξάρτητο από τις άλλες υπηρεσίες της εταιρείας και κύριο καθήκον του είναι η ολοκληρωμένη προσέγγιση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η ATHEXCLEAR με στόχο την αναγνώρισή τους, τον υπολογισμό τους και τέλος τη διαχείρισή τους. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου διαθέτει την απαραίτητη δικαιοδοσία, τους απαραίτητους πόρους, εμπειρογνωμοσύνη και πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες.
- Υπεύθυνος Κινδύνου (Chief Risk Officer), προϊστάμενος του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου, ο οποίος για θέματα διαχείρισης κινδύνων αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω του Προέδρου της Επιτροπής Κινδύνου και εφαρμόζει το πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου μέσω των πολιτικών και των διαδικασιών που θεσπίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ενιαία διαχείριση κινδύνων

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

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

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

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

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

Κατηγορίες κινδύνου

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

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

Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι:

- Πιστωτικός κίνδυνος (κυρίως πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από τη λειτουργία της ΕΤ.ΕΚ. ως Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου και δευτερευόντως από τη τοποθέτηση των ιδίων κεφαλαίων).
- Κίνδυνος ρευστότητας (κυρίως κίνδυνος ταμειακών ροών).
- Κίνδυνος αγοράς (μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών, επιτοκίων, τιμών αγοράς, εμπορευμάτων και μεταβλητότητας).

Λειτουργικός κίνδυνος

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

Επιχειρηματικός κίνδυνος

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

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

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

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

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

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

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

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ 30.6.2016

Δεν υπάρχει γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας, που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 30.6.2016, ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων του πρώτου εξαμήνου 2016 και μέχρι την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων του πρώτου εξαμήνου 2016 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25.7.2016.

Αθήνα, 25 Ιουλίου 2016

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της Εταιρείας **«ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ATHEXClear)»**

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας **«ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ATHEXClear)»**, της 30ης Ιουνίου 2016 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης 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 η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησης μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησης μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής 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 ουσιαδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίνει 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 τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Η επισκόπησης 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 ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 25 Ιουλίου 2016

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ
ΑΜ ΣΟΕΛ 16631

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΑΜΙΝΑΡΗΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ20411

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8B,151 25, ΜΑΡΟΥΣΙ ΑΘΗΝΑ
Α.Μ. ΣΟΕΛ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 107

4. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΡΩΤΟΥ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2016

για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2016 έως 30 Ιουνίου 2016

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

4.1. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	01.01	01.01	01.04	01.04
		30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Εσοδα					
Εκκαθάριση Συναλλαγών (Clearing)	5.7	4.753	6.753	2.483	2.911
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	5.8	119	111	38	40
Νέες Υπηρεσίες	5.9	90	137	30	41
Λοιπές Υπηρεσίες	5.10	0	187	0	1
Σύνολο κύκλου εργασιών		4.962	7.188	2.551	2.993
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	5.22	(351)	(475)	(189)	(206)
Σύνολο λειτουργικών εσόδων		4.611	6.713	2.362	2.787
Κόστος εργασιών και δαπανών					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.12	496	512	251	246
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.13	47	16	15	4
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη	5.14	27	30	24	25
Φόροι-ΦΠΑ	5.15	14	132	(10)	23
Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού	5.16	15	15	8	9
Πάγια Χρέωση Διακανονισμού	5.17	3.865	5.495	2.019	2.370
Εξοδα συμμετοχής σε φορείς	5.18	13	11	0	0
Εξοδα λειτουργίας	5.19	104	110	54	55
ΤτΕ - χρηματικός διακανονισμός	5.20	3	4	2	1
Λοιπά έξοδα	5.21	5	7	4	3
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών προ νέων δραστηριοτήτων και αποσβέσεων		4.589	6.332	2.367	2.736
Δαπάνες Νέων Υπηρεσιών (ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληροφορική)	5.23	151	163	115	133
Σύνολο κόστους λειτουργικών εργασιών με νέες δραστηριότητες προ αποσβέσεων		4.740	6.495	2.482	2.869
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		(129)	218	(120)	(82)
Αποσβέσεις	5.24	(8)	(10)	(5)	(8)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)		(137)	208	(125)	(90)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.26	(52)	(35)	(29)	(35)
Κέρδη προ φόρων (EBT)		(189)	173	(154)	(125)
Φόρος εισοδήματος	5.33	(2)	(44)	(2)	33
Κέρδη μετά από φόρους		(191)	129	(156)	(92)
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		(191)	129	(156)	(92)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες)					
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις επόμενες χρήσεις					
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημίες από πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού					
Επίδραση φόρου εισοδήματος (σημ. 5.33)					
Καθαρά Λοιπά συνολικά εισοδήματα (Β)		0	0	0	0
Καθαρά Λοιπά συνολικά εισοδήματα (Α)+(Β)		(191)	129	(156)	(92)

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 24 μέχρι 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2016.

4.2. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.		
		30.06.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	5.24	1	1
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	5.24	112	29
Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		2	2
Αναβαλλόμενη φορολογία	5.28	68	70
		183	102
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες	5.25	573	844
Λοιπές απαιτήσεις	5.25	338	343
Απαιτητός φόρος εισοδήματος	5.25 & 5.33	1.298	1.332
Διαθέσιμα Τρίτων Σε Τρ.Λογ/μο Athexclear	5.27	305.951	446.808
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	5.26	30.200	29.697
		338.360	479.024
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		338.543	479.126
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.29	25.500	25.500
Αποθεματικά	5.29	217	217
Αποτελέσματα εις νέο		3.561	3.752
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		29.278	29.469
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις	5.30	180	176
		180	176
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.31	3.113	2.630
Διαθέσιμα Τρίτων Σε Τρ.Λογ/μο Athexclear	5.32	305.951	446.808
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		21	43
		309.085	449.481
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		309.265	449.657
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		338.543	479.126

Οι σημειώσεις στις σελίδες 24 μέχρι 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2016.

4.3. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2015	25.500	0	173	4.047	29.720
Κέρδη περιόδου				129	129
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους				0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	0	129	129
Διανομή κερδών σε αποθεματικά			44	(44)	0
Υπόλοιπα 30/06/2015	25.500	0	217	4.132	29.849
Ζημίες περιόδου				(399)	(399)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			0	19	19
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	0	(380)	(380)
Διανομή κερδών σε αποθεματικά			0	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2015	25.500	0	217	3.752	29.469
Ζημίες περιόδου				(191)	(191)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους				0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	0	(191)	(191)
Διανομή κερδών σε αποθεματικά			0	0	0
Υπόλοιπα 30/06/2016	25.500	0	217	3.561	29.278

Οι σημειώσεις στις σελίδες 24 μέχρι 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2016

4.4. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	1.1- 30.06.2016	1.1- 30.06.2015
Ταμειακές ροες από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		(189)	173
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	5.24	8	10
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	5.12	4	6
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	5.12	0	0
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	5.12	0	0
Εσοδα τόκων	5.26	0	0
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	5.26	52	35
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτ/κές δραστ/τες			
Μείωση απαιτήσεων		276	(98)
Μείωση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		495	(980)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	5.26	(52)	(35)
Πληρωμές για αποζημιώσεις προσωπικού		0	0
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος		0	(22)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτ/κές δραστ/τες (α)		594	(911)
Αγορά ενσώματων και άυλων στοιχείων	5.24	(91)	(23)
Εισπραχθέντες τόκοι		0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδ/κές δραστ/τες (β)		(91)	(23)
Σύνολο εκροών από χρημ/κές δραστ/τες (γ)		0	0
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (α) + (β) + (γ)		503	(934)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.26	29.697	32.425
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	5.26	30.200	31.491

Οι σημειώσεις στις σελίδες 24 μέχρι 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2016

5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το πρώτο εξάμηνο 2016 έχουν εγκριθεί στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 25.7.2016. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών και δημοσιεύονται με ανάρτηση τους στο διαδίκτυο www.athexgroup.gr.

5.2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

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

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

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

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

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

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές είναι η βάση για την λήψη αποφάσεων σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν είναι άμεσα διαθέσιμες από άλλες πηγές. Οι προκύπτουσες λογιστικές εκτιμήσεις, εξ ορισμού, σπάνια θα ταυτιστούν απόλυτα με τα αντίστοιχα

πραγματικά αποτελέσματα. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις που ενέχουν ουσιαστικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτήσεων και υποχρεώσεων εντός της επόμενης χρήσης παρατίθενται παρακάτω.

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

Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση από την Εταιρεία για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικά αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος στη χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών θα λάβει χώρα (σημείωση 5.33).

Προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

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

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

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

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

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

Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού υπολογίζονται βάσει αναλογιστικών μεθόδων η διενέργεια των οποίων απαιτεί από την Διοίκηση να εκτιμήσει συγκεκριμένες παραμέτρους όπως η μελλοντική αύξηση των αμοιβών των εργαζομένων κλπ. Η Διοίκηση προσπαθεί, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όπου η εν λόγω πρόβλεψη αναθεωρείται, να εκτιμά με όσο το δυνατό καλύτερο τρόπο τις παραμέτρους αυτές (σημ. 5.12).

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η ύπαρξη ενδεχόμενων υποχρεώσεων απαιτεί από τη Διοίκηση τη συνεχή διενέργεια παραδοχών και αξιολογικών κρίσεων αναφορικά με την πιθανότητα μελλοντικά γεγονότα να συμβούν ή να μη συμβούν καθώς και της επίδρασης που τα γεγονότα αυτά μπορεί να έχουν στη δραστηριότητα της εταιρείας (σημ. 5.30).

Πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων

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

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

Δρώσα οικονομική μονάδα (“going concern”)

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

Εκτιμάται ότι μετά τη συμφωνία με τους θεσμούς, και την υλοποίηση των δεσμεύσεων σταδιακά θα ξεκινήσει η ανάπτυξη. Η άρση των “capital controls” θα βοηθήσει την επαναφορά του υγιούς οικονομικού κλίματος και περιβάλλοντος στην Ελλάδα. Οι εταιρείες του Ομίλου είναι πολύ καλά τοποθετημένες και άρτια οργανωμένες ώστε να ξεπερνούν τις προσωρινές δυσκολίες που αντιμετωπίζουν.

Προγράμματα συγκεκριμένων παροχών

Το κόστος ωφελημάτων για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, το ρυθμό αύξησης των μισθών και τα ποσοστά θνησιμότητας. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα (σημ. 5.12).

Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος

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

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

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

	Σημ.	01.01	
		30.06.2016	30.06.2016
		Τροποποιημένα	Δημοσιευμένα
Εσοδα			
Εκκαθάριση Συναλλαγών (Clearing)	5.7	6.753	6.753
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	5.8	111	111
Νέες Υπηρεσίες (XNET, ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληρ.)		137	137
Λοιπές Υπηρεσίες	5.10	187	187
Σύνολο κύκλου εργασιών		7.188	7.188
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	5.22	(475)	(475)
Σύνολο λειτουργικών εσόδων		6.713	6.713
Κόστος εργασιών και δαπανών			
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.12	512	512
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.13	16	16
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη	5.14	30	30
Φόροι-ΦΠΑ	5.15	132	132
Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού	5.16	15	15
Πάγια χρέωση διακανονισμού	5.17	5.495	5.495
Έξοδα συμμετοχής σε φορείς	5.18	11	11
Έξοδα λειτουργίας	5.19	110	121
ΤτΕ χρηματικός διακανονισμός	5.20	4	0
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων		7	0
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών		6.332	6.332
Δαπάνες Νέων Υπηρεσιών (XNET, ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληροφορική)	5.23	163	163
Σύνολο κόστους λειτουργικών εργασιών με νέες δραστηριότητες		6.495	6.495
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		218	218
Αποσβέσεις	5.24	(10)	(10)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)		208	208
Εσοδα κεφαλαίων		0	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.26	(35)	(35)
Κέρδη προ φόρων (EBT)		173	173
Φόρος εισοδήματος	5.33	(44)	(44)
Κέρδη μετά από φόρους		129	129

5.3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

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

5.3.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.3.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

5.3.3. Μετατροπή ξένου νομίσματος

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

5.3.4. Απομείωση Αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

5.3.5. Χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

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

Τα χρεόγραφα χαρακτηρίζονταν αρχικά ως τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση. Συνεπώς, εντάσσονταν στην κατηγορία του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος» και η αποτίμησή τους γινόταν στην εύλογη αξία τους, ενώ τα εξ αποτίμησης κέρδη ή ζημιές συμπεριλαμβάνονταν στο αποτέλεσμα της περιόδου. Τα εξ αποτιμώσεως κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια. Κατά τη πώληση των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, τα αντίστοιχα συσσωρευμένα κέρδη/ζημιές μεταφέρονται από το ειδικό αποθεματικό στους αποτελεσματικούς λογαριασμούς της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

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

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

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

Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

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

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενων στην εύλογη αξία τους μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος (“Κατάσταση Αποτελεσμάτων”), διακρατούμενων μέχρι τη λήξη και διαθέσιμων προς πώληση, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα δάνεια αναγνωρίζονται όταν εκταμιεύονται μετρητά στους πιστούχους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ρών 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 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 αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση χρηματιστηριακών περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην

Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τους όμως που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Μέρσματα από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων"), όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους Μετόχους.

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

5.3.6. Συμψηφισμός απαιτήσεων – υποχρεώσεων

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

5.3.7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

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

5.3.8. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται σχεδόν καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της. Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες και χρεώστες συνήθως διακανονίζονται μέχρι 90 ημέρες για τον Όμιλο και την Εταιρεία, ενώ σε περιπτώσεις μη έγκαιρης είσπραξης δεν καταλογίζονται τόκοι υπερημερίας στους πελάτες.

5.3.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

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

5.3.10. Διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικούς λογαριασμούς ATHEXClear

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

Συνεπώς τα ίδια διαθέσιμα και τα διαθέσιμα τρίτων (ασφάλειες) κατατίθενται στον ίδιο λογαριασμό που τηρεί η ATHEXCLEAR, στην Τράπεζα της Ελλάδος, με αποτέλεσμα να είναι απαραίτητος ο διαχωρισμός των ώστε οι εξασφαλίσεις που εισπράττει η ATHEXCLEAR να απεικονίζονται ξεχωριστά στο κυκλοφορούν ενεργητικό της 30.12.2015 και 30.6.2016. Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.6.2016 απεικονίζονται ισόποσα και στο κυκλοφορούν ενεργητικό και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ως «διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικό λογαριασμό εταιρίας» και αφορούν ασφάλειες στην αγορά αξιών και παραγώγων που ήταν κατατεθειμένα στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί η ATHEXCLEAR στην ΤτΕ την 31.12.2015 και 30.6.2016 αντίστοιχα.

5.3.11. Μετοχικό κεφάλαιο

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

5.3.12. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

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

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

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

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

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

5.3.13. Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

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

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

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

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

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

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο από τους δείκτες ομολόγων iboxx rated που εκδίδονται από την International Index Company.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καταχωρούνται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα (σημ.5.12).

5.3.14. Κρατικές επιχορηγήσεις

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

5.3.15. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

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

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

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

5.3.16. Αναγνώριση Εσόδων

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

Έσοδα εκκαθάρισης συναλλαγών στην αγορά μετοχών

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

Έσοδα από παράγωγα προϊόντα

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

Έσοδα από Μέλη (δικαιώματα)

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

Υπηρεσίες τεχνολογικής υποστήριξης

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

Λοιπές υπηρεσίες

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

Έσοδα από Τόκους

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

Μερίσματα

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

Διανομή μερισμάτων

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

5.3.17. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

5.3.18. Έξοδα

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

5.3.19. Έρευνα και ανάπτυξη

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

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

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

Μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα αναμενόμενα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που ενσωματώνονται στο συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο στο οποίο αναφέρονται. Όλες οι άλλες δαπάνες, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών για εσωτερικώς δημιουργούμενη υπεραξία και εμπορικά σήματα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (“Κατάσταση Αποτελεσμάτων”). Η απόσβεση βασίζεται στο κόστος του περιουσιακού στοιχείου μείον την υπολειμματική αξία του. Η απόσβεση αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των άυλων περιουσιακών στοιχείων από την ημερομηνία που είναι διαθέσιμα για χρήση. Η ωφέλιμη ζωή για την τρέχουσα και συγκριτική περίοδο στην κεφαλαιοποίηση κόστους Ανάπτυξης είναι 3 έως 7 χρόνια.

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

5.3.20. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω πρότυπα τα οποία ο Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2016.

- **ΔΛΠ 27 Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις (τροποποίηση)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Η τροποποίηση αυτή θα επιτρέψει στις οντότητες να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης

για επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις τους και θα βοηθήσει σε ορισμένες δικαιοδοσίες τη μετάβαση των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων στα ΔΠΧΑ μειώνοντας τα κόστη συμμόρφωσης χωρίς τον περιορισμό της πληροφόρησης που είναι διαθέσιμη στους επενδυτές.

- **ΔΛΠ 1: Πρωτοβουλία σχετικά με τις γνωστοποιήσεις (Τροποποίηση)**

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων* ενθαρρύνουν περαιτέρω τις εταιρείες να εφαρμόζουν την επαγγελματική τους κρίση στον καθορισμό των πληροφοριών που πρέπει να γνωστοποιηθούν και πώς να τις παρουσιάζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Αυτές οι περιορισμένης έκτασης τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 διευκρινίζουν, παρά αλλάζουν σημαντικά, τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 1. Οι τροποποιήσεις αφορούν τη σημαντικότητα, τη σειρά των σημειώσεων, τα υποσύνολα και το διαχωρισμό, τις λογιστικές πολιτικές και την παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (OCI) που προκύπτουν από τις επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

- **ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια και ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Τροποποιήσεις): Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Η τροποποίηση αυτή αποσαφηνίζει την αρχή του ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια και του ΔΛΠ 38 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία ότι τα έσοδα αντανakλούν τις οικονομικές ωφέλειες που δημιουργούνται από τη λειτουργία μιας επιχείρησης (της οποίας το περιουσιακό στοιχείο αποτελεί μέρος) αντί των οικονομικών ωφελειών που καταναλώνονται μέσω χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Ως αποτέλεσμα, ο λόγος των εσόδων που δημιουργούνται προς το σύνολο των εσόδων που αναμένεται να δημιουργηθούν, δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την απόσβεση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε πολύ περιορισμένες περιπτώσεις για την απόσβεση των άυλων περιουσιακών στοιχείων.

- **ΔΠΧΑ 11 Σχήματα υπό κοινό έλεγχο (Τροποποίηση): Λογιστικοποίηση απόκτησης συμμετοχικών τίτλων σε σχήματα υπό κοινό έλεγχο**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Το ΔΠΧΑ 11 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό των συμμετοχών σε κοινοπραξίες και κοινές επιχειρήσεις. Η τροποποίηση προσθέτει νέες οδηγίες σχετικά με τη λογιστικοποίηση της απόκτησης συμμετοχής σε μια κοινή επιχείρηση που αποτελεί επιχείρηση σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και διευκρινίζει τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τις αποκτήσεις αυτές.

- **ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (Τροποποίηση): Εισφορές των εργαζομένων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων, για παράδειγμα, για τις εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού.

- **ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: Επενδυτικές επιχειρήσεις: Εφαρμογή της Εξαίρεσης Ενοποίησης (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν τρία ζητήματα που προκύπτουν στην πράξη κατά την εφαρμογή της εξαίρεσης ενοποίησης των εταιρειών επενδύσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η εξαίρεση από την παρουσίαση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ισχύει σε μητρική εταιρεία που είναι θυγατρική μιας εταιρείας επενδύσεων, όταν η εταιρεία επενδύσεων επιμετρά όλες τις θυγατρικές στην εύλογη αξία. Επίσης, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μόνο μία θυγατρική, η οποία δεν αποτελεί η ίδια μία εταιρεία επενδύσεων και παρέχει υπηρεσίες υποστήριξης στην εταιρεία επενδύσεων ενοποιείται. Όλες οι άλλες θυγατρικές της εταιρείας επενδύσεων επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Τέλος, οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες επιτρέπουν στον

επενδυτή, κατά την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης, να διατηρήσουν η επιμέτρηση της εύλογης αξίας που εφαρμόζεται από τη συγγενή εταιρεία της εταιρείας επενδύσεων ή κοινοπραξία στις συμμετοχές της σε θυγατρικές

- Το **ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2010 -2012**, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015.
 - **ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:** Η αναβάθμιση αυτή τροποποιεί τους ορισμούς «προϋπόθεση κατοχύρωσης» και «συνθήκες αγοράς» και προσθέτει τους ορισμούς «όρος απόδοσης» και «όρος υπηρεσίας» (που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης»).
 - **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα σε μία απόκτηση επιχείρησης που δεν κατατάσσεται στην καθαρή θέση, μεταγενέστερα επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανεξάρτητα από το εάν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα.
 - **ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί Τομείς:** Η αναβάθμιση αυτή απαιτεί από μια οικονομική οντότητα να γνωστοποιεί τις κρίσεις της διοίκησης σχετικά με την εφαρμογή των κριτηρίων συνάθροισης στους λειτουργικούς τομείς και διευκρινίζει ότι η οντότητα θα πρέπει να παρέχει συμφωνίες μεταξύ του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων και των περιουσιακών στοιχείων της οντότητας μόνο εάν πραγματοποιείται τακτική αναφορά των περιουσιακών στοιχείων του τομέα.
 - **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας:** Αυτή η αναβάθμιση στην βάση συμπεράσματος του ΔΠΧΑ 13 διευκρινίζει ότι η έκδοση του ΔΠΧΑ 13 και η τροποποίηση των ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39 δεν απομάκρυνε την δυνατότητα επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τα οποία δεν υπάρχει δηλωμένο επιτόκιο, στην τιμολογιακή τους αξία χωρίς προεξόφληση, εφόσον η επίπτωση της μη προεξόφλησης είναι ασήμαντη.
 - **ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα στοιχείο ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.
 - **ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικών διοικητικών στελεχών στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα ή στη μητρική εταιρεία της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας.
 - **ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.
- Το **ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2012 -2014**, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016.
 - **ΔΠΧΑ 5 Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αλλαγή από μία μέθοδο διάθεσης σε μία άλλη (πώληση ή διανομή στους ιδιοκτήτες) δεν θα πρέπει να θεωρείται ένα νέο σχέδιο πώλησης, αλλά σαν μία συνέχιση του αρχικού σχεδίου. Συνεπώς, δεν υπάρχει διακοπή της εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 5. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι η αλλαγή της μεθόδου διάθεσης δεν αλλάζει την ημερομηνία ταξινόμησης.
 - **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η σύμβαση εξυπηρέτησης που περιλαμβάνει αμοιβή μπορεί να αποτελέσει συνεχιζόμενη συμμετοχή σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Επίσης, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι

γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν απαιτούνται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 19 Παροχές σε Εργαζομένους:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργούς αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση, όχι στη χώρα όπου βρίσκεται η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργή αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.
- **ΔΛΠ 34 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι απαιτούμενες ενδιάμεσες γνωστοποιήσεις πρέπει να βρίσκονται είτε στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είτε να ενσωματώνονται με παραπομπές μεταξύ των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και του σημείου όπου συμπεριλαμβάνονται στην ενδιάμεση οικονομική έκθεση (π.χ., στην Έκθεση Διαχείρισης ή στην Έκθεση κινδύνου). Το ΣΔΛΠ διευκρίνισε ότι οι άλλες πληροφορίες, εντός της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης πρέπει να είναι στη διάθεση των χρηστών με τους ίδιους όρους και την ίδια στιγμή όπως και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Εάν οι χρήστες δεν έχουν πρόσβαση στις λοιπές πληροφορίες με αυτόν τον τρόπο, τότε η ενδιάμεση οικονομική έκθεση είναι ελλιπής.

Β) Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρεία / Όμιλος δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

• ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα – Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9 συγκεντρώνει τις φάσεις του έργου των χρηματοοικονομικών μέσων και αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Το πρότυπο εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση, απομείωση και λογιστική αντιστάθμισης. Η ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτών των τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις.

• ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με πελάτες

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Η ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτών των τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις.

• ΔΠΧΑ 15: Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες (Αποσαφηνίσεις)

Οι αποσαφηνίσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Στόχος είναι να διευκρινιστούν οι προθέσεις του ΣΔΛΠ κατά την ανάπτυξη των απαιτήσεων του προτύπου ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες, σχετικά με: (α) το λογιστικό χειρισμό των υποχρεώσεων απόδοσης, όπου τροποποιείται η διατύπωση της αρχής του «μεμονωμένα αναγνωρίσιμο», (β) των εκτιμήσεων που γίνονται στην απόφαση για εντολέα ή

εκπρόσωπο, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης κατά πόσο μία εταιρεία είναι εντολέας ή εκπρόσωπος, των εφαρμογών της αρχής του «ελέγχου» και (γ) των αδειών καθώς και πρόσθετες διευκρινίσεις για τη λογιστική της πνευματικής ιδιοκτησίας και των δικαιωμάτων. Οι αποσαφηνίσεις παρέχουν πρόσθετες πρακτικές διευκολύνσεις για τις εταιρείες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 15 πλήρως αναδρομικά ή επιλέγουν να εφαρμόσουν την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Οι αποσαφηνίσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την ευρωπαϊκή ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτών των τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις

- **ΔΠΧΑ 16: Μισθώσεις**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019. Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των μισθώσεων για αμφότερα τα μέρη της σύμβασης, ήτοι για τον πελάτη («μισθωτή») και τον προμηθευτή («εκμισθωτή»). Το νέο πρότυπο απαιτεί οι μισθωτές να αναγνωρίζουν τις περισσότερες μισθώσεις στις οικονομικές τους καταστάσεις. Οι μισθωτές θα έχουν ένα ενιαίο λογιστικό πλαίσιο για όλες τις μισθώσεις, με ορισμένες εξαιρέσεις. Η λογιστική των εκμισθωτών παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη. Η ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτών των τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του**

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ευρωπαϊκή ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτών των τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις

- **ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος (Τροποποιήσεις): Αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017, και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Για παράδειγμα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το λογιστικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν η οικονομική οντότητα δεν επιτρέπεται να εκπέσει τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές για φορολογικούς σκοπούς ή όταν έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει τους χρεωστικούς τίτλους μέχρι την αντιστροφή των μη πραγματοποιηθεισών ζημιών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ευρωπαϊκή ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτών των τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις

- **ΔΛΠ 7: Καταστάσεις Ταμειακών Ροών (Τροποποιήσεις): Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017, και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να επιτρέψει στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που απορρέουν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να

παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ευρωπαϊκή ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτών των τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 2: Ταξινόμηση και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις παρέχουν απαιτήσεις σχετικά με το λογιστικό χειρισμό (α) των επιπτώσεων των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και των προϋποθέσεων που δε συνιστούν κατοχύρωση, στην επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά, (β) παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών με δυνατότητα συμψηφισμού των υποχρεώσεων παρακρατούμενων φόρων και (γ) το λογιστικό χειρισμό των τροποποιήσεων όρων και προϋποθέσεων παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών, η οποία διαφοροποιεί την ταξινόμηση μιας συναλλαγής από διακανονισμό σε μετρητά σε συναλλαγή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ευρωπαϊκή ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτών των τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις

5.4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Γενικά – Περιβάλλον Διαχείρισης Κινδύνου

Βασική μέριμνα του Ομίλου της Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών αποτελεί η διαχείριση του κινδύνου που προκύπτει από τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες.

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

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

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

Υπό το πρίσμα αυτών των κανονιστικών απαιτήσεων, ο Όμιλος ακολουθεί ένα ολοκληρωμένο σχέδιο για την διαχείριση κινδύνου ώστε να συνεχίσει να παρέχει υπηρεσίες υψηλού επιπέδου.

Στρατηγική Κινδύνου και Διαχείριση Κινδύνου

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

Οργανωτική δομή

Στην διάρκεια του εξαμήνου του 2016, συνεχίζεται η ενδυνάμωση της λειτουργίας της διαχείρισης κινδύνου για την ATHEXCLEAR, ώστε να καλύπτει με τον πλέον αποτελεσματικό τρόπο τις απαιτήσεις του κανονισμού EMIR. Συγκεκριμένα, πέρα από ειδικά μέτρα για τη διασφάλιση της απρόσκοπτης λειτουργίας των συστημάτων του Ομίλου, κάθε οργανωτική μονάδα του Ομίλου είναι υπεύθυνη να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται τους πιθανούς κινδύνους με τέτοιο τρόπο ώστε να αντιδρά άμεσα και αποτελεσματικά σε περίπτωση εμφάνισης γεγονότων κινδύνου.

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

- Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο έχει την τελική ευθύνη και τη λογοδοσία αναφορικά με τη διαχείριση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, καθορίζει και τεκμηριώνει ενδεδειγμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου και ικανότητας ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας. Επίσης, το Συμβούλιο και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη μεριμνούν ώστε οι πολιτικές, οι διαδικασίες και οι έλεγχοι της Εταιρείας να συνάδουν με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και την ικανότητα ανάληψης κινδύνου της εταιρείας, και να εξετάζουν τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία αναγνωρίζει, αναφέρει, παρακολουθεί και διαχειρίζεται τους κινδύνους.
- Επιτροπή Κινδύνου, η οποία συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο για θέματα διαχείρισης κινδύνου.
- Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία λαμβάνει αποφάσεις για τον καθορισμό, ορίων αντισυμβαλλομένου, διενεργεί εκτελεστικές δραστηριότητες για τη παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας, καθορίζει πολιτικές και πρότυπα για την επενδυτική στρατηγική, τις αρχές χρηματοδότησης, τη διαχείριση της ρευστότητας, τον κίνδυνο επιτοκίων και τη διαχείρισή του.
- Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου & Εκκαθάρισης της ATHEXCLEAR, το οποίο είναι επαρκώς ανεξάρτητο από τις άλλες υπηρεσίες της εταιρείας και κύριο καθήκον του είναι η ολοκληρωμένη προσέγγιση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η ATHEXCLEAR με στόχο την αναγνώριση τους, τον υπολογισμό τους και τέλος τη διαχείρισή τους. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου διαθέτει την απαραίτητη δικαιοδοσία, τους απαραίτητους πόρους, εμπειρογνωμοσύνη και πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες.
- Υπεύθυνος Κινδύνου (Chief Risk Officer), προϊστάμενος του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου, ο οποίος για θέματα διαχείρισης κινδύνων αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω του Προέδρου της Επιτροπής Κινδύνου και εφαρμόζει το πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου μέσω των πολιτικών και των διαδικασιών που θεσπίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ενιαία διαχείριση κινδύνων

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

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

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

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

Παρακολούθηση & Αναφορά Κινδύνων: Ο Όμιλος διαθέτει ένα πλήρες σύστημα αναφοράς και παρακολούθησης των κινδύνων. Συγκεκριμένα, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου της ATHEXCLEAR

παρακολουθεί τα επίπεδα κινδύνου της εταιρείας σε συνεχή βάση χρησιμοποιώντας τις ειδικές και εγκεκριμένες μεθόδους διαχείρισης κινδύνων. Οι βασικές υποθέσεις, οι πηγές δεδομένων και οι διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά τη μέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων τεκμηριώνονται και δοκιμάζονται για την αξιοπιστία τους σε τακτική βάση μέσω του πλαισίου επανεξέτασης και ελέγχου και του πλαισίου επικύρωσης.

Κατηγορίες κινδύνου

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

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

Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι:

- Πιστωτικός κίνδυνος (κυρίως πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από τη λειτουργία της ΕΤ.ΕΚ. ως Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου και δευτερευόντως από τη τοποθέτηση των ιδίων κεφαλαίων).
- Κίνδυνος ρευστότητας (κυρίως κίνδυνος ταμειακών ροών).
- Κίνδυνος αγοράς (μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών, επιτοκίων, τιμών αγοράς, εμπορευμάτων και μεταβλητότητας).

Λειτουργικός κίνδυνος

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

Επιχειρηματικός κίνδυνος

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

Περιγραφή κατηγοριών και κυρίων παραγόντων κινδύνου

Κίνδυνος Αγοράς

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

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

Κίνδυνος Επιτοκίων: Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής αξίας των χρεογράφων που κατέχει. Την 30.6.2016 ο Όμιλος κατείχε (μέσω της εταιρείας Ελληνικά Χρηματιστήρια –Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.) μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς που προέκυψαν από την πρόσφατη ανακεφαλαιοποίηση της τράπεζας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου αφορά κυρίως τις συναλλαγές της αγοράς αξιών και της αγοράς παραγώγων, στις οποίες η ATHEXClear λειτουργεί ως Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος, όπως περιγράφεται παρακάτω. Ωστόσο η ATHEXClear καθώς δεν διατίθεται να υποστεί οποιοσδήποτε ζημίες από την λειτουργία της αυτή (zero risk appetite), περιορίζει τις πιθανές ζημιές που ενδέχεται να προκύψουν μετά από την αθέτηση υποχρεώσεων ενός ή περισσότερων εκκαθαριστικών μελών υπό ακραίες συνθήκες αγοράς με την απαίτηση περιθωρίου ασφάλισης για τις θέσεις που κατέχουν τα εκκαθαριστικά μέλη.

Πέραν του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου που αντιμετωπίζει η ATHEXClear, ο Όμιλος αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο που προέρχεται μόνο από την επένδυση των ιδίων κεφαλαίων. Στο πλαίσιο της Επενδυτικής Πολιτικής, ορίζονται συγκεκριμένες αρχές για τις ρυθμίσεις τοποθέτησης των ταμειακών διαθεσίμων. Ειδικά για την ATHEXClear οι τοποθετήσεις κεφαλαίων γίνονται κατά κανόνα στην Τράπεζα της Ελλάδος, γεγονός που περιορίζει στο ελάχιστο την έκθεσή της σε κίνδυνο.

Η ATHEXClear έχει λάβει βάσει των αποφάσεων 5, 6 και 7/556/8.7.2010 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, άδειες διαχειριστή και λειτουργίας για τα συστήματα εκκαθάρισης συναλλαγών επί άυλων αξιών (Σύστημα Αξιών) και επί παραγώγων (Σύστημα Παραγώγων). Βάσει των ιδιοτήτων αυτών, η ATHEXClear φέρει τον κίνδυνο αθέτησης από τα Εκκαθαριστικά Μέλη των υποχρεώσεων εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών όπως αυτές περιγράφονται στους Κανονισμούς (πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου ή «credit counterparty risk»). Επιπλέον, η ATHEXClear από τις 22 Ιανουαρίου 2015 έχει αδειοδοτηθεί ως Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος υπό τον Κανονισμό EMIR και έχει ένα πολύ αυστηρό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου.

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

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

Τόσο για την Αγορά Αξιών όσο και για την Αγορά Παραγώγων, η ATHEXClear εκκαθαρίζει τις συναλλαγές αναλαμβάνοντας το ρόλο του Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου. Για την κάλυψη του κινδύνου έναντι των εκκαθαριστικών μελών της η ATHEXClear παρακολουθεί και υπολογίζει σε ημερήσια βάση περιθώριο ασφάλισης για κάθε λογαριασμό εκκαθάρισης των Εκκαθαριστικών Μελών και δεσμεύει τις αντίστοιχες πρόσθετες εγγυήσεις με τη μορφή μετρητών ή/και κινητών αξιών. Επίσης διαχειρίζεται τα Κεφάλαια Εκκαθάρισης των δύο αγορών τα οποία λειτουργούν ως κεφάλαια αλληλοασφαλιστικού χαρακτήρα («risk sharing fund») και στο οποίο εισφέρουν τα Εκκαθαριστικά Μέλη αποκλειστικά με μετρητά. Βάσει των περιθωρίων που έχουν δεσμευτεί, αναθεωρούνται σε συνεχή βάση τα πιστωτικά όρια που αποδίδονται στα μέλη, η τήρηση των οποίων ελέγχεται σε πραγματικό χρόνο κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης. Το ελάχιστο ύψος των Κεφαλαίων Εκκαθάρισης επαναυπολογίζεται κατ' ελάχιστον σε μηνιαία βάση σύμφωνα με τις προβλέψεις του κανονισμού, έτσι ώστε το ύψος του να επαρκεί κατ' ελάχιστον για την κάλυψη κατά πάντα χρόνο των απαιτήσεων που θέτει ο EMIR, δηλαδή την απορρόφηση ζημιών πέραν των περιθωρίων ασφάλισης σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων ομάδας εκκαθαριστικών μελών υπό ακραίες συνθήκες αγοράς.

Τα μοντέλα διαχείρισης κινδύνου και οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται εξετάζονται ως προς την αποτελεσματικότητά τους σε καθημερινή βάση και κάτω από ακραία αλλά πιθανά σενάρια (Margin/Haircut Back-Testing, Default Fund Coverage under Stress).

Κίνδυνος Ρευστότητας

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

Ειδικότερα για την ATHEXClear, στόχος είναι η διατήρηση επαρκούς επιπέδου ρευστότητας ώστε να εξασφαλίζεται ότι είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όσον αφορά σε πληρωμές και διακανονισμούς σε όλα τα σχετικά νομίσματα που καθίστανται πληρωτέα, στο τέλος κάθε ημέρας ή και,

εφόσον απαιτείται, σε ενδοημερήσια βάση. Η εκτίμηση του ύψους των υποχρεώσεων της ATHEXCLEAR γίνεται τόσο βάσει του επιχειρηματικού της σχεδίου, όσο και βάσει πιθανών, αλλά απρόβλεπτων, γεγονότων.

Η διαθέσιμη ρευστότητα της ATHEXCLEAR εξετάζεται σε καθημερινή βάση ως προς τα κριτήρια που θέτει ο EMIR σε καθημερινή βάση και κάτω από ακραία αλλά πιθανά σενάρια, δηλαδή την ύπαρξη της αναγκαίας ρευστότητας που θα απαιτηθεί για το κλείσιμο (close-out) των θέσεων δύο (2) ομάδων εκκαθαριστικών μελών με τη μεγαλύτερη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο υπό ακραίες συνθήκες αγοράς για κάθε αγορά ξεχωριστά (Αξίες, Παράγωγα). Επίσης παρακολουθούνται οι ανάγκες ρευστότητας στο σύνολο της ATHEXCLEAR με ανάλυση ληκτοτήτων ρευστότητας (liquidity gap analysis).

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν επιδιώκει να αναλάβει λειτουργικό κίνδυνο, αλλά αποδέχεται ότι ο λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να προκύψει ως αποτέλεσμα την αποτυχίας των συστημάτων, των εσωτερικών διαδικασιών ή των ανθρώπων. Πιο συγκεκριμένα, αναγνωρίζεται ότι λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να προκύψει, μεταξύ άλλων, λόγω: εξωτερικής ανάθεσης υπηρεσιών (outsourcing), εποπτικής και κανονιστικής μη συμμόρφωσης, αποτυχίας της επιχειρησιακής συνέχειας, κινδύνων πληροφοριακών συστημάτων και ασφάλειας πληροφοριών και εκτέλεσης έργων.

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

Για το πρώτο εξάμηνο του 2016 δεν υπήρξε σημαντική διακοπή λειτουργίας των δραστηριοτήτων (διαπραγμάτευση, εκκαθάριση, διακανονισμός, καταχώριση) του Ομίλου οφειλόμενη σε αστοχία ή μη διαθεσιμότητα των πληροφοριακών συστημάτων ή σε ανθρώπινο λάθος. Δεν προέκυψαν μείζονες ζημιές και χρηματικές απαιτήσεις οφειλόμενες σε δικαστικές διαφορές (νομικά και δικαστικά έξοδα) ή σε μη συμμόρφωση προς το εποπτικό πλαίσιο και τις συμβατικές υποχρεώσεις του Ομίλου. Επίσης δεν αντιμετωπίστηκαν ζημιές λόγω εξωτερικών γεγονότων.

Μέτρα μείωσης λειτουργικού κινδύνου

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

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

Τα σημαντικότερα μέτρα είναι η εφαρμογή σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας, η σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και μέτρα διασφάλισης της συμμόρφωσης σε νέους κανονισμούς. Επίσης η ATHEXCLEAR διενεργεί σε ετήσια βάση RCSA¹ για την αναγνώριση και αξιολόγηση των κινδύνων, το καθορισμό KRIs για την παρακολούθησή τους καθώς και την πραγματοποίηση δράσεων για τον περιορισμό τους. Τέλος διατηρεί βάση δεδομένων ζημιών (loss data base²) και εκπονεί τακτικές αναφορές προς τη διοίκηση της εταιρίας.

Σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας (Business Continuity plan)

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

¹ Risk Control Self-Assessment (RCSA): σε τακτικά διαστήματα η ATHEXCLEAR διεξάγει workshops για τη κατηγοριοποίηση των κινδύνων ανάλογα με το βαθμό επικινδυνότητας σε επίπεδο διαδικασιών και των ορισμό Key Risk Indicators (KRIs).

² Loss Database: σε καθημερινή βάση ενημερώνεται η βάση δεδομένων με γεγονότα λειτουργικού κινδύνου ανεξάρτητα από ύψος ζημίας.

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

Ασφαλιστήρια συμβόλαια

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

Κανονιστική συμμόρφωση

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

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

Ειδικά για την ATHEXClear εντός του πρώτου εξαμήνου του 2016, εφαρμόζονται πολιτικές σχετικά με τη σύγκρουση συμφερόντων, την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων, την διαχείριση παραπόνων εκκαθαριστικών μελών, τις αποδοχές του προσωπικού, των στελεχών και των μελών ΔΣ και τη διαχείριση των αρχείων της, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονισμού EMIR.

Επιχειρηματικός Κίνδυνος

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

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

Ειδικότερα, για την ATHEXCLEAR, σύμφωνα με τον κανονισμό EMIR, υπολογίζεται σε ετήσια βάση η κεφαλαιακή απαίτηση για Επιχειρηματικούς κινδύνους.

Προσέγγιση διαχείρισης κινδύνου

Σύμφωνα με τον Κανονισμό EMIR ένας εκκαθαριστικός οίκος σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης μέλους (defaulting member) προκειμένου να καλύψει τις ζημιές που προκαλούνται, θα χρησιμοποιήσει αρχικά τις ασφάλειες του Μέλους που αθέτησε την υποχρέωση και στη συνέχεια τη μερίδα του ίδιου μέλους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης. Η ATHEXCLEAR είναι υποχρεωμένη να χρησιμοποιήσει τους ειδικούς ίδιους πόρους (specific own resources), όπως διαμορφώνονται από τον υπολογισμό των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων, προτού χρησιμοποιήσει τις εισφορές των non-defaulting μελών (default waterfall). Σύμφωνα με τον υπολογισμό της 30.6.2016 οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις διαμορφώθηκαν στα €8,0 εκ. ή στο 27,4% των συνολικών κεφαλαίων που διατηρεί η ATHEXCLEAR.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις απαρτίζονται από την επιμέρους μέτρηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τους παρακάτω κινδύνους :

- Λειτουργικός κίνδυνος
- Κίνδυνος τερματισμού λειτουργίας
- Επιχειρηματικός κίνδυνος
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου
- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος συναλλάγματος

5.5. ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΣΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ EMIR

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

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

Οι βασικοί στόχοι του EMIR είναι:

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

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

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

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

Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνου στο Σύστημα Παραγώγων

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

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

Σύσταση Επιτροπής Κινδύνου

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

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

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

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

Βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής θα αποτελούν:

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

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

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

Έγκριση επενδυτικής πολιτικής

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

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

- Ταμειακά διαθέσιμα - ίδιοι πόροι
- Ταμειακά διαθέσιμα – κεφαλαιακές απαιτήσεις
- Διαθέσιμα των κεφαλαίων εκκαθάρισης παραγώγων και αξιών καθώς και των περιθωρίων ασφαλείας (εγγυήσεις) των μελών

Οι βασικές αρχές της επενδυτικής πολιτικής είναι:

Η Εταιρεία ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος τοποθετεί όλα τα ανωτέρω διαθέσιμα, μόνο σε μετρητά σε ευρώ και αποκλειστικά στην Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) με τις παρακάτω εξαιρέσεις:

- Τη χρήση προϊόντος currency swap ώστε να είναι δυνατή η μετατροπή σε Ευρώ, των ποσών που διατηρεί σε άλλο νόμισμα και αντίστροφα, για τις ανάγκες εκκαθάρισης και διακανονισμού προϊόντων άλλου νομίσματος πλην του Ευρώ.
- Την πραγματοποίηση συναλλαγών για αντιστάθμιση κινδύνου, κάλυψη υποχρεώσεων ή κλείσιμο θέσης κατά τη διαδικασία διαχείρισης αδυναμίας μέλους (member default)
- Την τήρηση αθροιστικά σε όλα τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, λογαριασμών όψεως ύψους έως 500.000 ευρώ, για τις ανάγκες της καθημερινής λειτουργίας της.

Η Εταιρεία δεν επιτρέπεται να επενδύει, σύμφωνα με το αρθ.47, παρ.6, του Κανονισμού 648, τα ταμειακά της διαθέσιμα ή τα διαθέσιμα που διαχειρίζεται (Κεφάλαια Εκκαθάρισης, απαιτήσεις περιθωρίου ασφαλείας και λουπούς Χρηματοοικονομικούς πόρους) σε δικές της κινητές αξίες ούτε σε κινητές αξίες της μητρικής ή οποιασδήποτε θυγατρικής επιχείρησης.

Στις τοποθετήσεις διαθεσίμων προέχει η ασφάλεια των κεφαλαίων της Εταιρείας καθώς και των εξασφαλίσεων (περιθώριο, κεφάλαια εκκαθάρισης παραγώγων και αξιών) και ως εκ τούτου οι τοποθετήσεις που θα πραγματοποιούνται αποκλειστικά στην ΤτΕ, ενδέχεται να έχουν μηδενική ή και αρνητική απόδοση.

Η επενδυτική πολιτική καθορίζεται από την Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων της Εταιρείας και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπ' όψη τις προβλέψεις του Κανονισμού ΕΕ αριθ. 648/12 και 153/13 (περί «EMIR»).

Χορήγηση άδειας λειτουργίας στην «ATHEXCLEAR» από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς»

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

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

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

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

Σύσταση Στρατηγικής Επιτροπής Επενδύσεων

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

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

Σύσταση Επιτροπής Διαχείρισης Εξασφαλίσεων και Ιδίων Διαθεσίμων

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

Η επιτροπή αυτή είναι αρμόδια για την διαχείριση των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων, των Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε λογιστική μορφή, καθώς και για τη διαχείριση των ιδίων ταμειακών διαθεσίμων, σύμφωνα με την πολιτική επενδύσεων που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (σημ. 5.5).

5.6. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

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

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

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

	30.06.2016	31.12.2015
Προμηθευτές και λουπές εμπορικές υποχρεώσεις	3.113	2.630
Λουπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	21	43
Μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(30.200)	(29.697)
Καθαρός δανεισμός (α)	(27.066)	(27.024)
Ίδια Κεφάλαια (β)	29.278	29.469
Ίδια Κεφάλαια και καθαρός δανεισμός (α+β)	2.212	2.445
Δείκτης μόχλευσης δανεισμού (α/(α+β))	(12,24)	(11,05)

5.7. ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (CLEARING)

Τα έσοδα από εκκαθάριση συναλλαγών διαμορφώθηκαν στα €4,75 εκ. έναντι €6,75 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 29,6% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2016	30.06.2015
Μετοχών	3.680	4.745
Παραγώγων	699	1.473
ETFs	1	3
Μεταθέσεις - Διασπάσεις (Ειδικών οδηγιών Διακανονισμού)	218	395
Εντολές γνωστοποίησης συναλλαγών	155	137
Σύνολο	4.753	6.753

Τα έσοδα από εκκαθάριση μετοχών τα οποία αποτελούνται από αυτά της οργανωμένης αγοράς και της κοινής πλατφόρμας, ανήλθαν στα €3,7 εκ. εμφανίζοντας μείωση κατά 22,4%.

Η συνολική αξία συναλλαγών στο πρώτο εξάμηνο του 2016 ανήλθε σε €9,19 δις έναντι €11,91 δις του περσινού εξαμήνου παρουσιάζοντας μείωση 22,8%. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο πρώτο εξάμηνο του 2016 ανήλθε στα €76,0 εκ. έναντι των €101,8 εκ του περσινού, μειωμένα κατά 25,4%.

Ο μέσος ημερήσιος όγκος των συναλλαγών μειώθηκε κατά 32,5 % (127,3 εκ. μετοχές το πρώτο εξάμηνο του 2016 έναντι 188,7 εκ. μετοχών το αντίστοιχο περυσινό διάστημα). Ο αριθμός των συμβολαίων μειώθηκε σε 71,2 χιλ. συμβόλαια έναντι 95,0 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2015), ενώ τα έσοδα από την εκκαθάριση των συναλλαγών ανήλθαν σε €699 χιλ. έναντι €1,5 εκ. το περσινό διάστημα εμφανίζοντας μείωση κατά 52,5% λόγω της μείωσης του μέσου εσόδου ανά συμβόλαιο κατά 38,3% (σε €0,116 στο πρώτο εξάμηνο του 2016 από €0,188 στο πρώτο εξάμηνο του 2015).

Τα έσοδα από μεταθέσεις – διασπάσεις ανέρχονται σε €218 χιλ. μειωμένα κατά 44,8% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα, ενώ οι εντολές γνωστοποίησης συναλλαγών ανήλθαν σε €155 χιλ. εμφανίζοντας αύξηση κατά 13,1%.

5.8. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΙΚΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι συνδρομές των μελών της ATHEXCLEAR για την αγορά παραγώγων και οι συνδρομές συμμετεχόντων Ειδικού Τύπου.

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €119 χιλ. έναντι €111 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας αύξηση της τάξεως του 7,2% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

	30.06.2016	30.06.2015
Συνδρομές εκκαθαριστικών μελών παραγώγων	74	75
Συνδρομές συμμετεχόντων Ειδικού Τύπου	45	36
Σύνολο	119	111

5.9. ΝΕΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (ΧΑΚ-Sibex, Πληροφορική)

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €90 χιλ. έναντι €137 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση κατά 34,3%.

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

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

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

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

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

Για τις ανάγκες των νέων υπηρεσιών έχουν συναφθεί συμβάσεις με τα μέλη μας καθώς και με προμηθευτή.

	30.06.2016	30.06.2015
Υποστήριξη άλλων αγορών ΧΑΚ /Sibex	7	17
Υπηρεσία Emir TR / LEI	83	120
Σύνολο	90	137

5.10. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Για το πρώτο εξάμηνο του 2016 δεν υπήρξαν έσοδα από λοιπές υπηρεσίες, ενώ για το αντίστοιχο διάστημα του 2015 ανέρχονται στο ποσό των €187 χιλ. και αφορούσε πρόστιμα μελών ΧΑ για τη μη εκπλήρωση της υποχρέωσης τους στο Σύστημα Αξιών ως προς την παράδοση κινητών αξιών των συναλλαγών, ως όφειλαν μέχρι το πέρας του διακανονισμού.

5.11. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ

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

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 ATHEXCLEAR. Οι πρόσοδοι και τα έξοδα επιμερίζονται ως προς κάθε Μερίδα Εκκαθαριστικού Μέλους στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης ανάλογα με το ύψος αυτής.

Οι εισφορές υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης πρέπει να καταβάλλονται από τα Εκκαθαριστικά Μέλη ολοσχερώς και τοις μετρητοίς μέσω τραπεζικού λογαριασμού της ATHEXCLEAR στην ΤτΕ. Σε περίπτωση επιστροφής χρηματικού ποσού Μερίδας, όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος, η ATHEXCLEAR καταβάλλει το σχετικό ποσό σε τραπεζικό λογαριασμό του Εκκαθαριστικού Μέλους.

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

Το νέο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης ανέρχεται σε €23.841.165,00 και ισχύει μέχρι την 31.07.2016.

Η εφαρμογή του νέου μοντέλου στην αγορά αξιών σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ 648/12 που αφορά το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης και εγγυήσεων Μελών για την αγορά αξιών τέθηκε σε ισχύ την 16.2.2015. Το ποσό απεικονίζεται και στο ενεργητικό και στο παθητικό της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 30.06.2016 και της 31.12.2015. (βλ. σημ. 5.27 & 5.32)

ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

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

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

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

Σύμφωνα με το νέο Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και συγκεκριμένα το Μέρος 6 της Ενότητας II, συνιστάται Κεφάλαιο Εκκαθάρισης για την Αγορά Παραγώγων, το ύψος του οποίου για το χρονικό διάστημα 01.07.2016 έως 31.07.2016 ανέρχεται σε €8.247.245,00. Ο υπολογισμός γίνεται σε μηνιαία βάση.

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

5.12. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Το κόστος μισθοδοσίας κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 ανήλθε σε €496 χιλ. έναντι €512 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση κατά 3,1%. Ο αριθμός των εργαζομένων στις 30.6.2016 ανήλθε σε 23 παραμένοντας αμετάβλητος με αυτόν 30.6.2015.

	30.06.2016	30.06.2015
Αποδοχές προσωπικού	362	378
Εργοδοτικές εισφορές	81	76
Αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης προσωπικού	0	8
Πρόβλεψη αποζημ. προσωπικού (αναλογιστ.μελέτη)	4	6
Λοιπές παροχές (ασφάλιστρα κλπ.)	49	44
Σύνολο	496	512

Υποχρεώσεις προς εργαζομένους

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

Η αναλογιστική μελέτη διενεργείται κατά πάγια τακτική του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών στο τέλος του έτους οπότε και καθορίζονται τα μεγέθη και τα δεδομένα ώστε να υπολογιστεί η αναλογιστική υποχρέωση. Παρά το γεγονός ότι οι οικονομικές συνθήκες και το περιβάλλον στην Ελλάδα, συνεχίζει να είναι δυσμενές, εκτιμάται ότι δεν μεταβάλλονται σημαντικά τα αναλογιστικά μεγέθη ώστε να απαιτείται η παραγγελία νέας αναλογιστικής μελέτης ενδιάμεσα του έτους.

Η κίνηση της πρόβλεψης για την 30.06.2016 φαίνεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 (ποσά σε €) Περίοδος		Εταιρεία	
		30.06.2016	30.06.2015
Ποσά αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης			
Παρούσα αξία υποχρεώσεων		159.721	181.598
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		159.721	181.598
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων			
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης		2.003	3.812
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσιακού στοιχείου)		2.055	1.856
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		4.058	5.668
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		4.058	5.668
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης			
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου		155.663	175.930
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης		2.003	3.812
Κόστος τόκου		2.055	1.856
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου (σημ. 5.30)		159.721	181.598
Προσαρμογές			
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό			
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους		155.663	175.930
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων		4.058	5.668
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της περιόδου (5.30)		159.721	181.598

5.13. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ

Στο πρώτο εξάμηνο του 2016 οι αμοιβές και τα έξοδα τρίτων ανήλθαν σε €47 χιλ., έναντι €16 χιλ. αυξημένα κατά 193,8% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα και αφορούν σε αμοιβές ελεγκτών και αμοιβές συνεδριάσεων μελών Δ.Σ. Η σημαντική αύξηση οφείλεται στην καταχώρηση ποσού €19 χιλ. που αφορούσε τον έλεγχο των πληροφοριακών συστημάτων (IT) της Εταιρείας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της EMIR και ποσού € 12 χιλ. που αφορά αμοιβή μεταφραστών, για αποφάσεις κανονισμούς, κείμενα ενώ για το 2015 δεν υπήρξαν αντίστοιχα ποσά.

	30.06.2016	30.06.2015
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	5	5
Αμοιβές ελεγκτών	11	11
Αμοιβές συμβούλων	19	0
Λοιπές αμοιβές	12	0
Σύνολο	47	16

5.14. ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ/ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ

Οι δαπάνες συντήρησης λογισμικού για το πρώτο εξάμηνο του 2016 ανήλθαν στο ποσό των €27 χιλ. έναντι €30 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

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

5.15. ΦΟΡΟΙ-ΦΠΑ

Ο μη εκπιπτόμενος φόρος προστιθέμενης αξίας και λοιποί φόροι που επιβαρύνουν το κόστος εργασιών ανήλθε στο ποσό των €14 χιλ. έναντι €132 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα. Το συνολικό κονδύλι εμφανίζεται αυξημένο για το 2015 λόγω της καταβολής ποσού €102 χιλ. υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για αδειοδότηση της ATHEXCLEAR.

5.16. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΤΗΡΙΩΝ / ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ

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

Τα έξοδα διαχείρισης κτηρίων και εξοπλισμού το για το πρώτο εξάμηνο του 2016 ανήλθαν σε €15 χιλ. παραμένοντας σταθερά σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

5.17. ΠΑΓΙΑ ΧΡΕΩΣΗ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ

Οι δαπάνες υπηρεσίας Διακανονισμού ανήλθαν στο ποσό των €3,865 εκ., έναντι €5,495 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, μειωμένες κατά 29,7%. Το ποσό αναφέρεται στον υπολογισμό του πρώτου εξαμήνου του 2016 για την πάγια ετήσια χρέωσης διακανονισμού εντολών, σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 1.α της κανονιστικής απόφασης 1 περί «χρεώσεων διαχείρισης και λειτουργίας συστήματος άυλων τίτλων» της AthexCSD.

Το Δ.Σ. της AthexCSD αποφάσισε την τροποποίηση της Πάγιας ετήσιας χρέωσης διακανονισμού εντολών, η οποία προσδιορίζεται από 1/1/2012 σε ποσοστό 81% των εσόδων της εκκαθάρισης των συναλλαγών όπως

διαμορφώνονται στον οίκο εκκαθάρισης, με ελάχιστο καταβαλλόμενο ποσό τα €7,5 εκ. και μέγιστο καταβαλλόμενο ποσό τα €15,0 εκ. ετησίως.

5.18. ΕΞΟΔΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΦΟΡΕΙΣ

Τα έξοδα της κατηγορίας αυτής ανήλθαν στο ποσό των €13 χιλ., έναντι €11 χιλ. το 2015 και αφορούν κυρίως την ετήσια συνδρομή EACH.

5.19. ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Τα έξοδα λειτουργίας του πρώτου εξαμήνου του 2016 ανήλθαν σε €104 χιλ. έναντι €110 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα εμφανίζοντας μείωση 5,5% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2016	30.06.2015
Έξοδα ταξιδίων	7	9
Έξοδα μεταφορών	1	1
Υπηρεσίες υποστηρικτικής λειτουργίας	73	73
Ενοίκια κτηρίων σε εταιρίες Ομίλου	23	23
Λοιπά	0	4
Σύνολο	104	110

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

5.20. ΤΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΚΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ

Στο πρώτο εξάμηνο του 2016 καταβλήθηκαν προμήθειες ύψους €3 χιλ. στην Τράπεζα της Ελλάδος για το χρηματικό διακανονισμό επί συναλλαγών αξιών και επί συναλλαγών παραγώγων, σύμφωνα με τη σύμβαση που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΤΤΕ και των Εταιρειών του Ομίλου και ATHEXClear ενώ το αντίστοιχο περσινό ποσό ήταν €4 χιλ..

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

5.21. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά έξοδα στο πρώτο εξάμηνο του 2016 ανήλθαν στο ποσό των €5 χιλ., έναντι €7 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα μειωμένα κατά 28,6%.

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

5.22. ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Στο λειτουργικό αποτέλεσμα δεν υπολογίζεται ο Πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος διαμορφώθηκε στα €351 χιλ. για το πρώτο εξάμηνο του 2016 έναντι €475 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, ενώ εισπράττεται για λογαριασμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην οποία και αποδίδεται. Η μείωση οφείλεται στη σημαντική πτώση της αξίας της εκκαθάρισης των συναλλαγών επί της οποίας υπολογίζεται.

5.23. ΔΑΠΑΝΕΣ ΝΕΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Τα έξοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €151 χιλ. έναντι €163 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, μειωμένα κατά 7,36%. Μέρος του ποσού αυτού εισπράττεται από τα Μέλη.

	30.06.2016	30.06.2015
Δαπάνες Υπηρεσιών Πληροφορικής (UNAVISTA FULL DELEGATED REPORTING)	151	163
Σύνολο	151	163

5.24. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα ενσώματα και ασώματα πάγια της εταιρείας κατά την 31.12.2015 και 30.06.2016 αναλύονται ως εξής:

ATHEXCLEAR	ΕΝΣΩΜΑΤΑ & ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια Προγράμ/τα Η/Υ	Σύνολο
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2014	0	0	0	0	356	490	846
Προσθήκες περιόδου 2015					22	8	30
Μειώσεις περιόδου 2015							0
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2014	0	0	0	0	378	498	876
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2014	0	0	0	0	353	462	815
Αποσβέσεις περιόδου 2015					24	7	31
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2014							0
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2014	0	0	0	0	377	469	846
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2014	0	0	0	0	3	28	31
κατά την 31/12/2015	0	0	0	0	1	29	30
ATHEXCLEAR	ΕΝΣΩΜΑΤΑ & ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια Προγράμ/τα Η/Υ	Σύνολο
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2015	0	0	0	0	378	498	876
Προσθήκες περιόδου 2016					0	91	91
Μειώσεις περιόδου 2016					(4)	(461)	(465)
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 30/06/2016	0	0	0	0	374	128	502
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 30/06/2016	0	0	0	0	377	469	846

Αποσβέσεις περιόδου 2016					0	8	8
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2016					(4)	(461)	(465)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2015	0	0	0	0	373	16	389
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2015	0	0	0	0	1	29	30
κατά την 30/06/2016	0	0	0	0	1	112	113

5.25. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

	30.06.2016	31.12.2015
Πελάτες	588	859
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(15)	(15)
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	573	844
Λοιπές απαιτήσεις		
Παρακρατούμενος φόρος μερισμάτων προς συμψηφισμό (1)	300	300
Προπληρωμένα μη δεδουλευμένα έξοδα	1	8
Χρεώστες διάφοροι	37	35
Σύνολο	338	343
Απαιτητός φόρος εισοδήματος (2)	1.298	1.332

1. Φόρος επί των μερισμάτων που εισπράχθηκε από τη συμμετοχή στο ΧΑ κατά 10% το 2012. Μέρισμα €1,2 εκ. 25% (φόρος μερισμάτων) ισούται με €300 χιλ.
2. Για την Εταιρεία η κίνηση της υποχρέωσης φόρου εισοδήματος στο πρώτο εξάμηνο του 2016 κατέληξε σε απαίτηση €1.298 χιλ. και εμφανίζεται στο ενεργητικό. (σημ. 2.31)

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

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2016 δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1,2,3.

Η κίνηση της πρόβλεψης των επισφαλών απαιτήσεων έχει ως ακολούθως:

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	
Υπόλοιπο 31.12.2014	81
Αντιλογισμός πρόβλεψης στο 2015	-66
Υπόλοιπο 31.12.2015	15
Πρόσθετη πρόβλεψη στο 2016	0
Υπόλοιπο 30.06.2016	15

5.26. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

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

Από τις 26/11/2014 τα ταμειακά διαθέσιμα της ATHEXClear, τηρούνται από την ATHEXClear σε λογαριασμούς της στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας και τους όρους που προβλέπονται στο άρθρο 45 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013. Από την ανωτέρω πολιτική εξαιρείται ένα ποσό το οποίο δεν υπερβαίνει της 500 χιλ. που τηρείται στις εμπορικές τράπεζες και χρησιμοποιείται αποκλειστικά για τις καθημερινές λειτουργικές ανάγκες της ATHEXClear (σημ. 5.5).

Σημειώνεται ότι, οι καταθέσεις στην ΤτΕ έχουν αρνητικό επιτόκιο 0,1% για το διάστημα 11/6/2014-9/9/2014, αρνητικό 0,2% από 10/9/2014-8/12/2015, αρνητικό 0,3% από την 9/12/2015 και αρνητικό 0,4% από την 16/3/2016 και έπειτα.

Από την παραπάνω χρέωση των καταθέσεων στην ΤτΕ η Εταιρεία επιβαρύνθηκε στο πρώτο εξάμηνο 2016 κατά €52 χιλ. Η ανάλυση των διαθεσίμων της Εταιρείας έχει ως εξής:

	30.06.2016	31.12.2015
Καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	30.064	29.598
Καταθέσεις όψεως σε εμπορικές Τράπεζες	134	93
Ταμείο	2	6
Σύνολο	30.200	29.697

Από το συνολικό το ποσό των διαθεσίμων της Εταιρείας ποσό €8,0 εκ. ή 26,6% είναι δεσμευμένο ως ποσό κεφαλαιακών απαιτήσεων (ίδιοι πόροι), για να χρησιμοποιηθούν σε γραμμές άμυνας σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης απέναντι στην Εταιρεία ATHEXClear, όπως αναφέρεται στη συνέχεια. (Σύμφωνα με το άρθρο 35 των τεχνικών προτύπων και το άρθρο 45 του κανονισμού ΕΕ αριθμ.648/2012).

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

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα κατατάσσονται στο Επίπεδο 1.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2016 δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1,2,3.

5.27. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡ.ΛΟΓ/ΜΟ ATHEXClear

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

Η εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής της ATHEXClear ξεκίνησε άμεσα με την εκκίνηση του νέου μοντέλου εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου της αγοράς παραγώγων, την 1.12.2014. Το ποσό των €305.951 χιλ. που αναλύεται παρακάτω και απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.6.2016 και στο ενεργητικό και στο παθητικό αφορά ασφάλειες Μελών της αγοράς παραγώγων και της αγοράς αξιών που κατατίθενται στο τραπεζικό λογαριασμό της ATHEXClear στην Τράπεζα Ελλάδος και διαχειρίζεται η ATHEXClear.

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

	30.06.2016	31.12.2015
Ασφάλειες Κεφ.Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	31.492	12.918
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ.Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	230.043	380.517
Ασφάλειες Κεφ.Εκκαθάρισης Αγοράς παραγώγων	8.624	7.616
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ.Εκκαθάρισης Αγοράς παραγώγων	35.792	45.757
Σύνολο	305.951	446.808

5.28. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων ανήλθαν σε €68 χιλ. μειωμένοι κατά 2,8% από τους αναβαλλόμενους φόρους του περσινού πρώτου εξαμήνου και αφορούν προβλέψεις αναλογιστικής μελέτης και άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, (ν.4334/2015), ο φορολογικός έλεγχος ανέρχεται σε 29% για τη χρήση του 2016.

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

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

	30.06.2016	31.12.2015
Κίνηση αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος		
Υπόλοιπο έναρξης	70	66
Κίνηση περιόδου	(2)	4
Υπόλοιπο	68	70

	30.06.2016	31.12.2015
Αναβαλλόμενη Φορολογία		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	68	70
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0
Σύνολο	68	70

Πίνακας Ανάλυσης Αναβαλλόμενου Φόρου	
Κίνηση Αναβαλλόμενης φορολογίας αναλογιστικής μελέτης- Αποτελέσματα	1
Κίνηση Αναβαλλόμενης φορολογίας αναλογιστικής μελέτης- OCI	0
Κίνηση Αναβαλλόμενης φορολογίας - Λοιπές προσωρινές διαφορές	(3)
Υπόλοιπο	(2)

5.29. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

α) Μετοχικό κεφάλαιο

Μετά την απόσχιση του κλάδου εκκαθάρισης των συναλλαγών και εισφοράς του στην ATHEXCLEAR το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε €25.500.000 αποτελούμενο από 8.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €3 (τριών ευρώ) η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας παρέμεινε αμετάβλητο μέχρι την 30.06.2016.

β) Αποθεματικά

	30.06.2016	31.12.2015
Τακτικό αποθεματικό	217	217
Σύνολο	217	217

γ) Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Σύμφωνα με τον Κανονισμό EMIR (άρθρο 45 του κανονισμού ΕΕ ΑΡΙΘ. 648/2012) ένας οίκος εκκαθάρισης πρέπει να διατηρεί γραμμές άμυνας σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης μέλους (default waterfall).

Σύμφωνα με το άρθρο 35 των τεχνικών προτύπων για τους οίκους εκκαθάρισης υπολογίζεται το ποσό των ιδίων πόρων των κεντρικών αντισυμβαλλομένων που χρησιμοποιούνται στις γραμμές άμυνας σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης, συγκεκριμένα:

- Ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος διατηρεί και επισημαίνει χωριστά ποσό ειδικών ιδίων πόρων για τους σκοπούς που αναφέρονται στο άρθρο 45 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.
- Ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος υπολογίζει το ελάχιστο ποσό που αναφέρεται στην παράγραφο 1 πολλαπλασιάζοντας το ελάχιστο κεφάλαιο, περιλαμβανομένων των αδιανέμητων κερδών και αποθεματικών για τους σκοπούς που αναφέρονται στο άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 152/2013 της Επιτροπής (1), με το 25%.

Ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος αναθεωρεί το εν λόγω ελάχιστο ποσό σε ετήσια βάση.

Η ATHEXCLEAR με βάση τη συνέχεια υπολογίζει τακτικά σε τριμηνιαία βάση και εμφανίζει στην οικονομική έκθεση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που είναι απαραίτητες προκειμένου να ανταποκρίνεται στις κανονιστικές υποχρεώσεις της.

Η ATHEXCLEAR εφαρμόζει διαδικασίες για τον προσδιορισμό όλων των πηγών κινδύνων που μπορεί να επηρεάσουν τις τρέχουσες λειτουργίες της και εξετάζει την πιθανότητα δυνητικών δυσμενών επιπτώσεων για τα έσοδα ή τις δαπάνες της και το επίπεδο του κεφαλαίου της.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της ATHEXCLEAR με ημερομηνία 30.06.2016 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (Ευρώ '000)	
Είδος Κινδύνου	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
Πιστωτικός κίνδυνος (σύνολο)	206
Αγορά Παραγώγων	0
Αγορά Αξιών	0
Τοποθέτηση Ιδίων Κεφαλαίων	206
Κίνδυνος Αγοράς	0
Κίνδυνος Συναλλάγματος	0
Λειτουργικός Κίνδυνος	120
Τερματισμού Λειτουργίας	5.125
Επιχειρηματικός Κίνδυνος	2.563
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	8.014
Notification Threshold (110% των Κεφ. Απ.)	8.815
Πρόσθετοι Ειδικοί Πόροι (25% των Κεφ. Απ. της 31.12.2015 όπως τροποποιήθηκε)	2.007

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις όπως υπολογίζονται ανωτέρω είναι σημαντικά χαμηλότερες από το ύψος των ιδίων κεφαλαίων που εμφανίζονται στην κατάσταση Οικονομικής θέσης της 30.06.2016. Επιπλέον οι κεφαλαιακές απαιτήσεις είναι σημαντικά χαμηλότερες από το ύψος των ταμειακών διαθεσίμων που τηρεί η ATHEXClear σε λογαριασμούς εμπορικών τραπεζών και στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Εάν το ποσό κεφαλαίου, όπως προσδιορίζεται ανωτέρω είναι χαμηλότερο από 110% των κεφαλαιακών απαιτήσεων ή χαμηλότερο από το 110% των 7,5 εκ. «κατώφλι κοινοποίησης» (notification threshold) η ATHEXClear θα αποστέλλει αμέσως κοινοποίηση στην αρμόδια αρχή (Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) και θα τηρεί ενήμερη τουλάχιστον σε εβδομαδιαία βάση, μέχρι ότου το ποσό του κεφαλαίου που κατέχει να υπερβεί πάλι το κατώφλι κοινοποίησης.

Οι πρόσθετοι ειδικοί πόροι ύψους €2,0 εκ. όπως υπολογίζονται ανωτέρω και παραμένουν σταθεροί για ολόκληρη τη διαχειριστική χρήση, κατανέμονται κατά 78,5 % στην αγορά αξιών και 21,5 % στην αγορά παραγώγων κατά την 30.6.2016.

5.30. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	30.06.2016	31.12.2015
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ.5.12)	160	156
Λοιπές προβλέψεις	20	20
Σύνολο	180	176

Η Εταιρεία έχει διενεργήσει προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους συνολικού ποσού €20 χιλ. προκειμένου να εξασφαλιστεί σε περίπτωση πραγματοποίησής τους.

Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται στον παρακάτω πίνακα :



	Υπόλοιπο την 31.12.2014	Αναπροσαρ μογή αναδιοργάν ωση ομίλου	Κόστος τρέχουσας απασχόλη σης	Κόστος τόκου	Παροχές που πληρώθηκ αν από τον εργοδότη	Κόστος περικοπών / διακανονισ μών/ τερματισμο ύ υπηρεσίας	Αναλογιστι κή ζημία /κέρδος - οικονομικέ ς υποθέσεις	Αναλογιστι κή ζημία /κέρδος - εμπειρία περιόδου	Χρησιμοπο ιηθείσα πρόβλεψη	Πρόσθετ η πρόβλεψ η στην περίοδο	Εσοδο από αχρησιμοπ οίητες πρόβλεψει ς	Υπόλοιπο την 31.12.2015
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία Προβλέψεις για λουτούς κινδύνους	176 20						0	(20)	0 0	0	0 0	156 20
Σύνολο	196	0	0	0	0	0	0	(20)	0	0	0	176
	Υπόλοιπο την 31.12.2015	Αναπροσαρ μογή αναδιοργάν ωση ομίλου	Κόστος τρέχουσας απασχόλη σης	Κόστος τόκου	Παροχές που πληρώθηκ αν από τον εργοδότη	Κόστος περικοπών / διακανονισ μών/ τερματισμο ύ υπηρεσίας	Αναλογιστι κή ζημία /κέρδος - οικονομικέ ς υποθέσεις	Αναλογιστι κή ζημία /κέρδος - εμπειρία περιόδου	Χρησιμοπο ιηθείσα πρόβλεψη	Πρόσθετ η πρόβλεψ η στην περίοδο	Εσοδο από αχρησιμοπ οίητες πρόβλεψει ς	Υπόλοιπο την 30.06.2016
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία Προβλέψεις για λουτούς κινδύνους	156 20						0		0 0	4	0 0	160 20
Σύνολο	176	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0	180

5.31. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

	30.06.2016	31.12.2015
Προμηθευτές (1)	2.513	2.255
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (2)	351	256
Δεδουλευμένες παροχές τρίτων (3)	131	6
Πρόβλεψη ΔΠ/ΔΧ/ΕΑ σε προσωπικό	71	51
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	16	26
Φόρος ελεύθερων επαγγελματιών	1	0
Λοιποί φόροι	2	4
Πιστωτές διάφοροι	28	32
Σύνολο	3.113	2.630

1. Στο ποσό περιλαμβάνεται ποσό €2,33 εκ. που αφορά την πάγια χρέωση διακανονισμού και εντολές γνωστοποίησης λογαριασμού εντολών δευτέρου τριμήνου 2016 που οφείλει η ATHEXCLEAR προς την ATHEXCSD. Το αντίστοιχο ποσό στις 31.12.2015 ήταν €2,1 εκ..

2. Ο Πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (€351 χιλ.) υπολογίζεται επί των χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά αξιών και παραγώγων και αποδίδεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός δύο μηνών από τη λήξη κάθε εξαμήνου.
3. Αφορά προβλέψεις δαπανών (LEI)

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

Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1,2,3.

5.32. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ATHEXCLEAR (ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ)

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

Η εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής της ATHEXCLEAR ξεκίνησε άμεσα με την εκκίνηση του νέου μοντέλου εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου της αγοράς παραγώγων, την 1.12.2014. Το ποσό των €305.951 χιλ. που αναλύεται κατωτέρω και απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.06.2016 και στο ενεργητικό και στο παθητικό αφορά ασφάλειες Μελών της αγοράς παραγώγων και της αγοράς αξιών που κατατίθενται στο τραπεζικό λογαριασμό της ATHEXCLEAR στην Τράπεζα Ελλάδος και διαχειρίζεται η ATHEXCLEAR.

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

	30.06.2016	31.12.2015
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	31.492	12.918
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	230.043	380.517
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	8.624	7.616
Πρόσθετες Ασφάλειες. Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	35.792	45.757
Σύνολο	305.951	446.808

5.33. ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ

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

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

Υποχρεώσεις από φόρους		
	30.06.2016	30.06.2015
Φόρος Εισοδήματος	0	50
Αναβαλλόμενος Φόρος	2	(6)
Εξοδο Φόρου Εισοδήματος	2	44

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

Φόρος Εισοδήματος		
	30.06.2016	30.06.2015
Κέρδη προ φόρων	(189)	173
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	29%
Αναμενόμενο εξοδο φόρου	0	50
Φορολογική επίδραση μη φορολογητέων εσόδων	0	(6)
Φορολογική επίδραση μη εκπιπτόμενων δαπανών	2	0
Εξοδο φόρου εισοδήματος	2	44

Υποχρεώσεις από φόρους		
	30.06.2016	31.12.2015
Υποχρεώσεις /(Απαιτήσεις) 31.12	(1.332)	(869)
Εξοδο Φόρου Εισοδήματος	0	0
Φόροι καταβληθέντες	34	(463)
Επίδραση προκ/λης φόρου	0	0
Υποχρεώσεις/(Απαιτήσεις) (βλ.σημ.5.25)	(1.298)	(1.332)

Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία (ν.4334/2015), ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται από τις εταιρίες διαμορφώθηκε σε 29% για τη χρήση του 2015 και μετά.

Με τον ίδιο νόμο 4334/2015 ή προκαταβολή φόρου εισοδήματος των ανωνύμων εταιρειών έχει αυξηθεί από 80% σε 100%.

Ο φορολογικός έλεγχος της εταιρείας για τη χρήση του 2016 σύμφωνα με το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013 και την Απόφαση ΓΓΔΕ ΠΟΛ1124/2015 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί από τους νόμιμους. Ελεγκτές πριν τη λήξη του τρίτου τριμήνου 2016 Αν μέχρι τη ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας. Η μόνη ανέλεγκτη φορολογικά χρήση της Εταιρείας παραμένει το 2010.

5.34. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

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

	30.06.2016	30.06.2015
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	45	63

Στη συνέχεια αναλύονται τα ενδοομικά υπόλοιπα κατά την 30.06.2016 και 31.12.2015, καθώς και οι διεταιρικές συναλλαγές των Εταιρειών του Ομίλου, κατά την 30.06.2016 και 30.06.2015.

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 30-06-2016				
		ΑΤΗΕΧ	ΑΤΗΕΧCSD	ΑΤΗΕΧCLEAR
ΑΤΗΕΧ	Απαιτήσεις	0	243.514,60	49.332,10
	Υποχρεώσεις	0	120.138,08	0
ΑΤΗΕΧCSD	Απαιτήσεις	120.138,08	0	2.329.755,91
	Υποχρεώσεις	243.514,60	0	1.600,00
ΑΤΗΕΧCLEAR	Απαιτήσεις	0	1.600,00	0
	Υποχρεώσεις	49.332,10	2.329.755,91	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31-12-2015				
		ΑΤΗΕΧ	ΑΤΗΕΧCSD	ΑΤΗΕΧCLEAR
ΑΤΗΕΧ	Απαιτήσεις	0	16.709,79	16.399,59
	Υποχρεώσεις	0	34.404,09	0
ΑΤΗΕΧCSD	Απαιτήσεις	34.404,09	0	2.151.295,25
	Υποχρεώσεις	16.709,79	0	1.600,00
ΑΤΗΕΧCLEAR	Απαιτήσεις	0	1.600,00	0
	Υποχρεώσεις	16.399,59	2.151.295,25	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 30-06-2016				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Εσοδα	0	184.280,27	26.666,00
	Έξοδα	0	146.065,01	0
	Έσοδα από μερίσματα	0	4.013.000,00	0
ATHEXCSD	Εσοδα	146.065,01	0	4.219.636,00
	Έξοδα	184.280,27	0	0
ATHEXCLEAR	Εσοδα	0	0	0
	Έξοδα	26.666,00	4.219.636,00	0

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

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές αφορούν, πάγια χρέωση διακανονισμού εντολών, (άρθρο 1 απόφαση 1 περί χρεώσεων), εντολές διακανονισμού (άρθρο 1 απόφαση 1 περί χρεώσεων), υποστηρικτικές υπηρεσίες που τιμολογούνται σε τιμές παρόμοιες με αυτές που διενεργούνται μεταξύ τρίτων.

5.35. ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

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

5.36. ΕΠΙΔΙΚΕΣΉ ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

5.37. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Δεν υπάρχει γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας, που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 30.06.2016, ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και μέχρι την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων του πρώτου εξαμήνου 2016 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25.7.2016.

Αθήνα, 25 Ιουλίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΑΛΕΞΙΟΣ ΠΙΛΑΒΙΟΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ

Ο ΕΠΙΤΕΛΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΒΑΣΙΛΗΣ ΓΚΟΒΑΡΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ

Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ
ΕΛΕΓΧΟΥ, ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ & ΣΧΕΣΕΩΝ
ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΑΝΤΩΝΑΤΟΣ
