



ATHEX

Athens Stock Exchange

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για την περίοδο 1^η Ιανουαρίου 2014 - 31^η Δεκεμβρίου 2014

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής

Αναφοράς και το άρθρο 4 του Ν.3556/2007

ΟΜΙΛΟΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Λ. Αθηνών 110

Τ.Κ. :10442

Τηλ.: 2103366800

Φαξ: 2103366101

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2014 καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν.3556/2007, εγκρίθηκε από το ΔΣ της «Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών» την 16 Μαρτίου 2015 και έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.athexgroup.gr

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν.3556/2007)	4
2. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ – ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014 (σύμφωνα με τον Ν.3556/2007, άρθρο 4)	6
2.1 ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	27
2.2 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ -ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 13ης ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1/1/2014 ΩΣ 31/12/2014	50
2.3 ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007	53
2.4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005.....	55
3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	60
4. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	63
4.1 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	64
4.2 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	66
4.3 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	67
4.4 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	69
5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	70
5.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΤΗΣ	71
5.2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	73
5.3 ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	77
5.4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	92
5.5 ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΤΗΣ ΑΤΗΕXCLEAR ΣΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ EMIR.....	97
5.6 ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ	101
5.7 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	102
5.8 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	103
5.9 ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ('TRADING')	105
5.10 ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ('CLEARING')	105
5.11 ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ('SETTLEMENT')	106
5.12 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ	107
5.13 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟΥ	108
5.14 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΙΚΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ.....	108
5.15 ΔΙΑΧΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ("MARKET DATA")	109
5.16 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ	109
5.17 ΕΣΟΔΑ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	109
5.18 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	110
5.19 ΝΕΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (Xnet, ΚΠ ΧΑΚ – Sibex, Υπ. Πληροφορικής)	111
5.20 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ	111
5.21 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	113
5.22 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	116
5.23 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ	117

5.24	ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ/ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ	117
5.25	ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ	117
5.26	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΤΗΡΙΩΝ / ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	118
5.27	ΕΞΟΔΑ ΜΑΡΚΕΤΙΝΓΚ & ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ	118
5.28	ΕΞΟΔΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΦΟΡΕΙΣ	118
5.29	ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	119
5.30	ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	119
5.31	ΤΥΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΚΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ	120
5.32	ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	120
5.33	ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	120
5.34	ΔΑΠΑΝΕΣ ΝΕΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	121
5.35	ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΕΣ	121
5.36	ΔΑΠΑΝΕΣ ΜΗ ΕΠΑΝΑΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΕΣ	121
5.37	ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	122
5.38	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	125
5.39	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟ-ΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	126
5.40	ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	126
5.41	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	127
5.42	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	128
5.43	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡ. ΛΟΓ/ΣΜΟ ΑΤΗΧClear	128
5.44	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	129
5.45	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	130
5.46	ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	132
5.47	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	133
5.48	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	134
5.49	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡ. ΛΟΓ/ΣΜΟ ΑΤΗΧClear	135
5.50	ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ	135
5.51	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	137
5.52	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (ΕΣΕΔ)	138
5.53	ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ	139
5.54	ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΡΟΣ ΠΛΗΡΩΜΗ	140
5.55	ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ...	141
5.56	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	141

**1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν.3556/2007)

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

1. εξ όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, 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 31.12.2014 και τα αποτελέσματα χρήσης 2014 της «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο
2. εξ όσων γνωρίζουμε, η συνημμένη έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης 2014 απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, τη θέση της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.
3. εξ όσων γνωρίζουμε, οι ετήσιες συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» την 16.03.2015 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.athexgroup.gr

Αθήνα, 16 Μαρτίου 2015

Ο
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**Ο**
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**ΤΟ**
ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.**ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΙΑΝΑΣ**
Α.Δ.Τ.: Χ-066165**ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ**
Α.Δ.Τ.: ΑΚ-218278**ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΥΛΩΝΑΣ**
Α.Δ.Τ.: ΑΚ-088810

**2. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
«ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ – ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ
ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014 (σύμφωνα με τον
Ν.3556/2007, άρθρο 4)**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ – ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Χρηματιστήριο Αθηνών ή Εταιρεία) παρουσιάζει την Έκθεσή του για τις ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31/12/2014, σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920 και των άρθρων 4 & 5 του Ν.3556/2007.

Οι ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ

Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε την 31.12.2014 στις 826,2 μονάδες μειωμένος κατά 29% από τις 1.162,7 μονάδες της αρχής του 2014, ενώ η κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών μειώθηκε κατά €13,6 δις ή 20% στα €53,0 δις. Το χρηματιστήριο ολοκλήρωσε το 2014 με δύο πρόσωπα. Το πρώτο εξάμηνο χαρακτηρίστηκε από ανοδικές τάσεις και έντονες εισροές κεφαλαίων, ενώ το δεύτερο εξάμηνο εξελίχθηκε αρνητικά, φορτισμένο από τις πολιτικές εξελίξεις και την άνοδο του πολιτικού ρίσκου. Ο ΓΔ από τις 1379 μονάδες στα μέσα Μαρτίου βρέθηκε στις 826,2 μονάδες την 31.12.2014, ενώ η πτώση ύψους 29% που κατέγραψε είναι η τρίτη χειρότερη παγκοσμίως για το 2014. Η έντονη μεταβλητότητα και οι συχνές εναλλαγές προσήμων εμφανίστηκαν στη μεγαλύτερη διάρκεια του 2014, όπου σημειώθηκε και η δεύτερη χειρότερη επίδοση όλων των εποχών για το ΓΔ την 9.12.2014, όταν έκλεισε με απώλειες 12,78%. Οι αρνητικές επιδόσεις στις τράπεζες ήταν ακόμα μεγαλύτερες. Η κεφαλαιοποίηση των τραπεζών από τα €33 δις του Μαρτίου 2014 κατέληξε την 31.12.2014 να έχει συρρικνωθεί στα €19 δις, με απώλειες €14 δις.

Η συνολική αξία των συναλλαγών (€31,5 δις) εμφανίζεται αισθητά αυξημένη κατά 48% από τη χρήση 2013 (€21,3 δις). Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ανήλθε σε €127,1 εκ. έναντι €86,6 εκ του 2013 εμφανίζοντας αύξηση κατά 47%.

Το 2014 υπήρξε αξιοσημείωτη αύξηση της συμμετοχής των ξένων επενδυτών στο 61,5% στις 31.12.2014 από 49,6% στις 31.12.2013 (χωρίς τη συμμετοχή του Ταμείου Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)) στη συνολική κεφαλαιοποίηση της ελληνικής αγοράς. Εάν συμπεριληφθεί η συμμετοχή του ΤΧΣ, το ποσοστό αυτό διαμορφώνεται σε 45,9% από 31% στις 31.12.2013.

Στην αγορά παραγώγων, η πτώση των τιμών στο δεύτερο εξάμηνο σε συνδυασμό με την μείωση των χρεώσεων του Ομίλου από την αρχή του 2014 είχε ως αποτέλεσμα την μικρή αύξηση των εσόδων του Ομίλου κατά 2% περίπου, παρόλη την σημαντική αύξηση του όγκου συναλλαγών. Συγκεκριμένα, ο μέσος ημερήσιος αριθμός συμβολαίων (48,7 χιλ) αυξήθηκε κατά 17% σε σχέση με το 2013 (41,6 χιλ). Το μέσο έσοδο ανά συμβόλαιο στην αγορά παραγώγων εμφάνισε μείωση κατά 12% (από €0,406 σε €0,357).

ΕΞΕΛΙΞΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Οργανωμένη Αγορά

Νέα εισαγωγή

Τον Ιούλιο του 2014, πραγματοποιήθηκε η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των μετοχών της εταιρείας ΕΛ. ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε., στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, μέσω διενέργειας Δημόσιας Προσφοράς κατά την οποία αντλήθηκαν €35,134 εκατ. Η επιχειρηματική δραστηριότητα της εταιρείας και των θυγατρικών της αφορά στη μελέτη, ανάπτυξη και λειτουργία έργων ηλεκτροπαραγωγής από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε.) με κύρια έμφαση στην αιολική ενέργεια.

Εταιρικές πράξεις – Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου

Εντός του πρώτου εξαμήνου του 2014 ολοκληρώθηκαν οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) των τεσσάρων συστημικών τραπεζών (ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.,

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., και ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.) για την περαιτέρω κεφαλαιακή τους ενίσχυση. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν ανήλθαν σε €8,314 δις, εκ των οποίων τα €7,852 δις καλύφθηκαν μέσω Διεθνούς Προσφοράς και τα €0,46 δις καλύφθηκαν μέσω Εγχώριας Δημόσιας Προσφοράς. Σημειώνεται ότι η ΑΜΚ της ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. ύψους €2,864 δις, ήταν από τις μεγαλύτερες παγκοσμίως για το 2014 και είναι η μεγαλύτερη δημόσια προσφορά στην Ελλάδα από το 2005.

Τον Δεκέμβριο του 2014 πραγματοποιήθηκε η επαναδιαπραγμάτευση των μετοχών της Τράπεζας Κύπρου και η εισαγωγή των νέων μετοχών που προέκυψαν, κατά τη διάρκεια της αναστολής διαπραγμάτευσής τους, στο πλαίσιο της κεφαλαιακής της ενίσχυσης. Ειδικότερα υλοποιήθηκε η εισαγωγή:

- ✓ των μετοχών που προέκυψαν από την εφαρμογή των διαταγμάτων για την ανακεφαλαιοποίηση της τράπεζας με διάσωση με ίδια μέσα (bail in), δηλαδή των μετοχών που παραχωρήθηκαν στους κατόχους τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και στους κατόχους ανασφάλιστων καταθέσεων και
- ✓ των μετοχών που προέκυψαν από την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας με καταβολή μετρητών, στο πλαίσιο ανοικτής προσφοράς, ύψους € 1 δις.

Επίσης, έξι εισηγμένες εταιρείες (ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε., LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε., ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ν.Ε., Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε., ΙΛΥΔΑ Α.Ε. και GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π.) προέβησαν σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου υπέρ των παλαιών μετόχων, αντλώντας €386,853 εκατ. και δύο εισηγμένες εταιρείες (ΑΘΗΝΑ Α.Τ.Ε. και ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.) προέβησαν σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, αντλώντας €54,849 εκατ. Ειδικότερα, η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΑΘΗΝΑ Α.Τ.Ε. έγινε προς κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων της υπέρ της εταιρείας J&P ΑΒΑΞ Α.Ε. και η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. έγινε υπέρ του στρατηγικού επενδυτή York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) S.a.r.l.

Επιπρόσθετα, τρεις εισηγμένες εταιρείες (UNIBIOS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε., και COCA-COLA HBC AG) προχώρησαν σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης (Stock Options) αντλώντας περίπου €18 εκατ.

Τέλος, η εταιρεία MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ προέβη στην εισαγωγή προς διαπραγμάτευση νέων ομολογιών, οι οποίες προέκυψαν από την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, ύψους €251,836 εκατ.

Δευτερογενής εισαγωγή (Dual Listing)

Τον Φεβρουάριο του 2014, η εταιρεία VIOHALCO SA/NV προέβη σε δευτερογενή εισαγωγή των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Άλλες σημαντικές εταιρικές πράξεις

Επίσης, η ΑΤΤΙΚΑ BANK Α.Ε. προχώρησε σε εισαγωγή νέων μετοχών, οι οποίες προέκυψαν από μετατροπή ομολογιών μη εισηγμένου μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, ύψους €199,407 εκατ. και η εταιρεία MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ προχώρησε σε εισαγωγή προς διαπραγμάτευση νέων μετοχών οι οποίες προέκυψαν από μετατροπή ομολογιών εισηγμένων μετατρέψιμων ομολογιακών δανείων, ύψους €90,179 εκατ.

Τέλος, έλαβαν χώρα δύο συγχωνεύσεις. Συγκεκριμένα :

- η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. προέβη σε συγχώνευση με εξαγορά της εισηγμένης ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και
- η ΕΛΒΑΛ Α.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ προέβη σε συγχώνευση με απορρόφηση της εισηγμένης εταιρείας ΕΤΕΜ Α.Ε. ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΛΑΦΡΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ.

Εναλλακτική Αγορά

Η Εταιρεία με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της Εναλλακτικής Αγοράς (ΕΝ.Α.) για την ένταξη μετοχών και εταιρικών ομολόγων, αλλά και για τη διεύρυνσή της προκειμένου να καλυφθούν και οι ανάγκες νεοσύστατων εταιρειών, τροποποίησε το εύρος λειτουργίας της Εναλλακτικής Αγοράς.

Η νέα δομή της Εναλλακτικής Αγοράς περιλαμβάνει πλέον τις εξής κατηγορίες διαπραγμάτευσης μετοχών και ομολόγων:

- EN.A. PLUS στην οποία θα διαπραγματεύονται πλέον οι υφιστάμενες μετοχές των 14 εταιριών του ΠΜΔ. Η κατηγορία αυτή απευθύνεται σε εταιρείες με ιστορικό λειτουργίας και επιχειρηματικής πορείας τουλάχιστον δύο ετών.
- EN.A. ΣΤΕΠ, η οποία απευθύνεται κυρίως σε αναπτυσσόμενες εταιρείες που εφαρμόζουν καινοτόμες ή/και τεχνολογικά προηγμένες επιχειρηματικές ιδέες αλλά και σε εταιρείες που βρίσκονται στο αρχικό στάδιο της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας.
- EN.A. Σταθερού Εισοδήματος στην οποία δύναται να διαπραγματεύονται ομολογίες οποιουδήποτε τύπου, Ελλήνων και αλλοδαπών εκδοτών, ανεξαρτήτως δικαίου έκδοσης.

Η Εναλλακτική Αγορά Μετοχών και Ομολόγων συμπληρώθηκε με ένα νέο μηχανισμό άντλησης κεφαλαίων μέσω των Μελών του Χρηματιστηρίου, το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών (ΗΒΙΠ), το οποίο υποβοηθά τη δυνατότητα άντλησης κεφαλαίων από νεοσύστατες αλλά και αναπτυσσόμενες εταιρείες.

Ομολογιακά δάνεια

Εντός του 2014, ο Όμιλος ανέλαβε πρωτοβουλίες για την επανεκκίνηση της πλατφόρμας ομολογιακών δανείων, τα οποία μπορούν να διαπραγματεύονται στην Κύρια ή την Εναλλακτική Αγορά. Στο πλαίσιο, το χρηματιστήριο προσφέρει στους εκδότες ομολογιακών δανείων μια σειρά από ολοκληρωμένες υπηρεσίες:

- Για την εισαγωγή στην Οργανωμένη Αγορά ή την ένταξη τους προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά και, ταυτόχρονα, διαπραγμάτευση, εκκαθάριση, διακανονισμό και καταχώρηση (Listing - Trading -Clearing - Settlement - Registration) ή
- Για την καταχώρηση (Registration) στα ηλεκτρονικά αρχεία του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων (ATHEXCSD) σε άυλη μορφή.

Η παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών είναι δυνατή τόσο σε Έλληνες όσο και σε αλλοδαπούς εκδότες και κάτω από οποιοδήποτε δίκαιο (π.χ. αγγλικό δίκαιο), πάντα με βάση τα προβλεπόμενα από τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες και Νόμους (π.χ. Οδηγία Ενημερωτικού Δελτίου).

Εισηγμένα επενδυτικά κεφάλαια (listed funds)

Με την ολοκλήρωση των απαραίτητων νομοθετικών και κανονιστικών ρυθμίσεων για την ανάπτυξη της αγοράς εισηγμένων επενδυτικών κεφαλαίων, το Χρηματιστήριο Αθηνών διαθέτει πλέον μια σειρά ανταγωνιστικών εργαλείων (ΑΚΕΣ, ΕΚΕΣ, ΑΕΕΧ και ΑΕΕΑΠ) για την άντληση κεφαλαίων μέσω της αγοράς και τη διοχέτευσή τους σε μικρότερες εισηγμένες και μη εισηγμένες εταιρείες καθώς και στην αγορά ακίνητης περιουσίας.

Συγκεκριμένα, τα βασικά χαρακτηριστικά των εισηγμένων επενδυτικών κεφαλαίων είναι τα εξής:

Επενδυτικό Κεφάλαιο	Περιγραφή
Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (ΑΕΕΑΠ)	Fund που επενδύει αποκλειστικά σε ακίνητη περιουσία, καθώς και σε δικαιώματα, μετοχές ή μερίδια σε ακίνητη περιουσία. Εισάγεται υποχρεωτικά στην Οργανωμένη Αγορά (Κύρια). Λειτουργεί σε πλεονεκτικό φορολογικό καθεστώς.
Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Fund για επένδυση κυρίως σε εισηγμένες εταιρείες, αλλά και σε μη εισηγμένες. Εισάγεται υποχρεωτικά στην Οργανωμένη Αγορά (Κύρια). Λειτουργεί σε πλεονεκτικό φορολογικό καθεστώς.

Επενδυτικό Κεφάλαιο	Περιγραφή
Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών (ΕΚΕΣ)	Fund για επένδυση κυρίως σε μη εισηγμένες εταιρείες, αλλά και σε εισηγμένες. Υποχρεωτική εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών με δικαίωμα επιλογής Οργανωμένης Αγοράς ή ΠΜΔ (Κύρια ή ΕΝ.Α.) Λειτουργούν σε πλεονεκτικό φορολογικό καθεστώς.
Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών (ΑΚΕΣ)	Ομάδα περιουσίας, χωρίς νομική προσωπικότητα, υπό την διαχείριση επαγγελματιών διαχειριστών Α/Κ για επένδυση κυρίως σε μη εισηγμένες εταιρείες, αλλά και σε εισηγμένες. Επιτρέπεται να εισαχθούν στην Οργανωμένη Αγορά ή τον ΠΜΔ του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Κύρια ή ΕΝΑ). Είναι φορολογικά διαφανές και οι επενδυτές φορολογούνται για τα εισοδήματά τους σύμφωνα με την εκάστοτε φορολογική κλίμακα.

Αναδιάρθρωση της Αγοράς Παραγώγων

Με δεδομένη την ανάγκη για αναδιάρθρωση και εκσυγχρονισμό της Αγοράς και σε συνδυασμό με τις ανάγκες προσαρμογής στο νέο Κανονισμό EMIR, ο Όμιλος Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. Συμμετοχών ξεκίνησε από το 2013 το σχεδιασμό μιας σειράς αλλαγών οι κυριότερες των οποίων είναι οι εξής:

1. Αναβάθμιση του συστήματος διαπραγμάτευσης αξιών (ΟΑΣΗΣ) ώστε να καλύπτει και την διαπραγμάτευση της αγοράς παραγώγων.
2. Αναβάθμιση του συστήματος εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου προκειμένου να υποστηρίζει τις αντίστοιχες λειτουργίες της αγοράς παραγώγων ικανοποιώντας παράλληλα τις σχετικές απαιτήσεις του Κανονισμού EMIR
3. Επανασχεδιασμός του μοντέλου δανεισμού τίτλων με διεύρυνση του αριθμού των συμμετεχόντων
4. Δημιουργία κοινού API για τη διαπραγμάτευση όλων των προϊόντων του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
5. Αναβάθμιση του υφιστάμενου ΣΑΤ API, ώστε να υποστηρίζει λειτουργίες που σχετίζονται με την εκκαθάριση παραγώγων
6. Δημιουργία κοινού Data Feed πρωτοκόλλου για τη λήψη δεδομένων για όλα τα προϊόντα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η υλοποίηση των ανωτέρω αλλαγών καθώς οι απαραίτητες δράσεις ενημέρωσης και υποστήριξης όλων των συμμετεχόντων στην Αγορά ολοκληρώθηκαν με επιτυχία την 1η Δεκεμβρίου του 2014.

SIBEX

Ο Όμιλος Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών εμμένοντας στην προσπάθεια του για την διεύρυνση των συνεργασιών μεταξύ Χρηματιστηρίων στα πλαίσια της διαμόρφωσης μιας ευρύτερης περιφερειακής συνεργασίας, προχώρησε στις αρχές του 2014 στην υπογραφή των συμβάσεων συνεργασίας με το Χρηματιστήριο Παραγώγων της Ρουμανίας (SIBEX) η οποία συνοπτικά συνίσταται στην:

- φιλοξενία στο Σύστημα Συναλλαγών ΟΑΣΗΣ των Αγορών Αξιών και Παραγώγων του Χρηματιστηρίου SIBEX και των Μελών αυτών, καθώς και των ανάλογων υπηρεσιών υποστήριξης και λειτουργίας τους.
- παροχή υπηρεσιών εκκαθάρισης ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος από τον Εκκαθαριστικό Οίκο AthexClear για τις συναλλαγές που διενεργούνται στην Αγορά Παραγώγων του εν λόγω Χρηματιστηρίου

Η συνεργασία αυτή υλοποιείται από τις 22 Δεκεμβρίου 2014 καθώς από αυτή την ημερομηνία οι Αγορές Παραγώγων του SIBEX και τα προϊόντα τους φιλοξενούνται στο σύστημα διαπραγμάτευσης

του Χρηματιστηρίου Αθηνών, την εκκαθάριση των οποίων έχει ήδη αναλάβει η ATHEXCLEAR στην οποία ήδη από τις 17/12/2014 συμμετέχουν για πρώτη φορά και οκτώ νέα (8) εκκαθαριστικά μέλη τα οποία είναι στο σύνολο τους και Μέλη Διαπραγματεύσεως στις Αγορές του SIBEX.

Δίκτυο Υπηρεσιών ΧΝΕΤ

Το Δίκτυο Υπηρεσιών ΧΝΕΤ, μέσω του οποίου ο Όμιλος παρέχει σε Ε.Π.Ε.Υ και πιστωτικά ιδρύματα:

- τη δυνατότητα διενέργειας συναλλαγών σε πραγματικό χρόνο μέσω της χρησιμοποίησης των Κεντρικών του υποδομών,
- υποστηρίζοντας την με την ανάλογη Πληροφορία (data feed) επί των σχετικών τιμών,
- προσφέροντας παράλληλα και σύγχρονες υπηρεσίες θεματοφυλακής υπό την αξιοπιστία και με τις υποδομές Αποθετηρίου που διαθέτει,

σε περίπου 4,000 διαπραγματεύσιμους τίτλους (κυρίως Μετοχές και Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια ("ETFs")), καλύπτοντας έτσι όλες τις ανεπτυγμένες αγορές τόσο της Αμερικής (ΗΠΑ) όσο και της Ευρώπης (Αγγλία ("LSE & IOB"), Βέλγιο, Γαλλία, Γερμανία, Δανία, Ελβετία, Ιρλανδία, Ιταλία, Ισπανία, Νορβηγία, Ολλανδία, Πορτογαλία, Σουηδία, Φινλανδία).

Τις προαναφερόμενες υπηρεσίες απολαμβάνουν ήδη:

- είκοσι (20) διαμεσολαβούσες εταιρείες (συμμετέχοντες στο σκέλος της κατάρτισης συναλλαγών) ενώ ήδη βρίσκονται σε διαδικασία ενεργοποίησης άλλα οκτώ (8), και
- περισσότεροι των 70 θεματοφυλάκων

Το 2014, η αξία των συναλλαγών επί αλλοδαπών μετοχών στις υποστηριζόμενες αγορές, παρουσίασε για δεύτερη συνεχή χρονιά αύξηση της τάξεως του 38% περίπου (έναντι της αντίστοιχης του 2013). Αντίστοιχη αύξηση παρατηρήθηκε και στην αξία χαρτοφυλακίου υπό διαχείριση σε ξένους τίτλους η οποία ήταν της τάξεως του 23% περίπου.

Ο ρυθμός αύξησης των συναλλαγών, των συμμετεχόντων αλλά και της αξίας τίτλων υπό θεματοφυλακή αποτελούν τις σημαντικότερες ενδείξεις αξιοπιστίας και αποτελεσματικότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών του Δικτύου ΧΝΕΤ.

Εκτιμάται ότι το επόμενο διάστημα καθώς θα εντείνεται ο ανταγωνισμός, κυρίως από ξένες πλατφόρμες συναλλαγών, οι οικονομίες κλίμακας που προσφέρει το Δίκτυο ΧΝΕΤ στα μέλη καθώς και η εμπέδωση της αξιοπιστίας και αποτελεσματικότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών από τον Όμιλο, θα προσελκύσουν νέα μέλη, δίνοντάς τους τη δυνατότητα διαμόρφωσης ανταγωνιστικών προτάσεων προς τους επενδυτές.

Δημοπρασίες Ρύπων

Στις 12.10.2012 υπεγράφη μεταξύ του Υ.Π.Ε.Κ.Α. και του Χρηματιστηρίου Αθηνών Σύμβαση Ανάληψης Καθηκόντων Εκπλειστηριαστή του άρθρου 22 (1) του Κανονισμού (Ε.Ε), βάσει της οποίας το Υ.Π.Ε.Κ.Α. ανέθεσε στον Όμιλο τα καθήκοντα του εθνικού Εκπλειστηριαστή επί δικαιωμάτων εκπομπής ρύπων σύμφωνα με τον άνω Κανονισμό.

Η σύμβαση είχε αρχική διάρκεια μέχρι τις 12/10/2014 και έληξε χωρίς να ζητηθεί η ανανέωση της από το ΥΠΕΚΑ.

Στα πλαίσια της ανωτέρω συμφωνίας, κατά τη διάρκεια του 2014 και έως τη λήξη της σύμβασης, διεκπεραιώθηκαν όλες (117) οι προγραμματισμένες δημοπρασίες 18.173.000 δικαιωμάτων EUAs και 92.000 δικαιωμάτων EUAs αυτής της περιόδου αποφέροντας έσοδα περίπου €105 εκ. για το ελληνικό κράτος.

Αναβάθμιση Εποπτικών Λειτουργιών - Νέο Σύστημα Εποπτείας

Με γνώμονα την τεχνολογική αναβάθμιση της Εποπτείας των Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και προκειμένου να επιτευχθεί η άμεση προσαρμογή στο ραγδαίως μεταβαλλόμενο θεσμικό Ευρωπαϊκό περιβάλλον, ο Όμιλος προχώρησε στην προμήθεια νέου συστήματος Εποπτείας για την περαιτέρω ανάπτυξη τόσο της απολογιστικής (reactive) λειτουργίας της όσο και της προληπτικής

(proactive), με εργαλεία συνδυαστικής εποπτείας σε πραγματικό χρόνο, που καλύπτουν τις ανάγκες που έχουν προκύψει από το σύγχρονο ρυθμιστικό περιβάλλον αναβαθμίζοντας ουσιαστικά τις δυνατότητες παρακολούθησης και Εποπτείας των Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η διαδικασία εκτέλεσης της εν λόγω προμήθειας που πρακτικά σήμαινε την προσαρμογή και εγκατάσταση του λογισμικού και την εκπαίδευση των στελεχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ξεκίνησε το φθινόπωρο του 2014 και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2015 οπότε και θα γίνει η οριστική παραλαβή και χρησιμοποίηση του.

Υπηρεσία “ΑΞΙΑlei”

Η Εταιρεία μέσω της υπηρεσίας ΑΞΙΑlei, παρέχει στα υπόχρεα Νομικά Πρόσωπα (Μέλη και πελάτες τους) τη δυνατότητα να αποκτήσουν κωδικό “LEI” με την διαδικασία του “assisted registration”. Η έκδοση των κωδικών LEI πραγματοποιείται από το LSE (London Stock Exchange) μέσω της πλατφόρμας “Unavista”.

Ο “Legal Entity Identifier” (LEI) είναι ένας 20ψήφιος, αλφαριθμητικός κωδικός που συνδέει τα κύρια στοιχεία αναφοράς και επιτρέπει την ξεκάθαρη και μοναδική ταυτοποίηση Νομικών Προσώπων που συμμετέχουν στις χρηματοοικονομικές αγορές.

Κύκλος διακανονισμού T+2

Τη Δευτέρα 6 Οκτωβρίου 2014 ο κύκλος διακανονισμού των συναλλαγών όλων των εισηγμένων αξιών που διαπραγματεύονται στην οργανωμένη Αγορά Αξιών και στην Εναλλακτική Αγορά, μετέβη στο T+2 (ολοκλήρωση διακανονισμού εντός δύο εργάσιμων ημερών μετά από την κατάρτιση συναλλαγής). Η αλλαγή του κύκλου διακανονισμού αποτέλεσε προσαρμογή στο νέο Ευρωπαϊκό Κανονισμό για τα Κεντρικά Αποθετήρια (“Central Securities Depository Regulation – CSDR”), ο οποίος μεταξύ άλλων έχει ως στόχο να εναρμονίσει τους κύκλους διακανονισμού στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

T2S-TtE

Η Τράπεζα της Ελλάδος, έχει αποφασίσει τη μετάβαση στο περιβάλλον του T2S της λειτουργίας του Αποθετηρίου (“BOGS”) της Αγοράς Ομολόγων (“ΗΔΑΤ”) της τον Ιούνιο του 2015. Το ATHEXCSD, ως Φορέας του “BOGS”, έχει σε εξέλιξη από το 2014 αντίστοιχο έργο προσαρμογής λόγω των απαιτήσεων συμμετοχής του “BOGS” στο T2S.

Εναλλακτικό Μηχανογραφικό Κέντρο (“DRsite”)-Πιστοποίηση Επιχειρησιακής Συνέχειας (ISO22301)

Στο διάστημα 22/5/2014 – 3/6/2014, ο Όμιλος πραγματοποίησε με επιτυχία την πιστοποίηση του ΣΔΕΣ κατά το διεθνές πρότυπο Επιχειρησιακής Συνέχειας ISO22301:2012. Ο έλεγχος και η πιστοποίηση έγινε από την εταιρεία συμβούλων Lloyd’s και το Τμήμα Lloyd’s Register Quality Assurance (“LRQA”).

Ο Όμιλος απέκτησε την παραπάνω Πιστοποίηση Επιχειρησιακής Συνέχειας (“Business Continuity”) για το σύνολο των εταιρειών του και για όλες τις επιχειρησιακές λειτουργίες και παρεχόμενα προϊόντα & υπηρεσίες.

Η ανωτέρω πιστοποίηση εκτιμάται ότι θα διευκολύνει σε σημαντικό βαθμό τα σχέδια εξωστρέφειας και περαιτέρω προώθησης του συνόλου των παρεχόμενων προϊόντων & υπηρεσιών του Ομίλου.

Co-location και Hosting Υπηρεσιών Τρίτων

Ο Όμιλος στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών συνεγκατάστασης σε τρίτους, έχει επεκτείνει τις δραστηριότητές του και παρέχει εκτός από χώρο στα κέντρα δεδομένων του, υπηρεσίες φιλοξενίας και διαχείρισης μέρους ή/και ολόκληρου μηχανογραφικού κέντρου (Data Center, Co-location Services, Administration & Operation εγκαταστάσεων τρίτων). Τα συνολικά έσοδα από την παραπάνω δραστηριότητα για το 2014 ανέρχονται σε €324 χιλ. περίπου ενώ για το 2015 εκτιμάται ότι θα παρουσιάσουν σημαντική αύξηση. Η αναμενόμενη αύξηση οφείλεται σε προτάσεις υλοποίησης για παροχή υπηρεσιών φιλοξενίας σε τρίτους που έχουν δρομολογηθεί και εκτιμάται ότι θα οριστικοποιηθούν στο 1ο τρίμηνο του 2015.

ΟΑΣΗΣ 4.0 & Σ.Α.Τ 3.0

Ο Όμιλος για την ανάπτυξη των συστημάτων OASIS v 4.0 & Σ.Α.Τ v .0, οργάνωσε ένα σύνολο δοκιμών με συμμετοχή όλων των υποσυστημάτων των Υπηρεσιών του Ομίλου στα συστήματα Παραγωγής. Είναι η πρώτη φορά που πραγματοποιήθηκαν, με ασφάλεια δοκιμές (“mock trading”), με χρήση περιβάλλοντος παραγωγής σε όλα τα συστήματα και υπηρεσίες του Ομίλου.

Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (“ΕΣΕΔ”)

Το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (“ΕΣΕΔ”) κατά το 2014 διεύρυνε τη διακρατική του δικτύωση συμμετέχοντας σε Επιτροπές του International Finance Corporation - World Bank Group (“IFC”). Συνεργάστηκε στενά με τη Μόνιμη Ελληνική Αντιπροσωπεία και ευρωπαϊκούς φορείς στις Βρυξέλλες, για την επεξεργασία θεμάτων αρμοδιότητάς του κατά τη θητεία της Ελληνικής Προεδρίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επίσης, συμμετείχε ως μέλος στην επιτροπή του Υπουργείου Ανάπτυξης (ΥΠΑΝ) για την αναθεώρηση της εταιρικής νομοθεσίας (Νόμος 2190).

Επιπλέον, το “ΕΣΕΔ” διοργάνωσε υπό την αιγίδα της Ελληνικής Προεδρίας, σε συνεργασία με την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και με την υποστήριξη του Χρηματιστηρίου Αθηνών, το 14th European Corporate Governance Conference and Experts Roundtable στις 27 και 28 Μαρτίου 2014, ως είθισται στις χώρες που αναλαμβάνουν την Προεδρία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Συνέδριο διοργανώθηκε για πρώτη φορά στην Ελλάδα και συγκέντρωσε σημαντικό ενδιαφέρον ιδιαίτερα από την πλευρά των Ευρωπαίων συμμετεχόντων. Επίσης, ταυτόχρονα με το Συνέδριο, το “ΕΣΕΔ” διοργάνωσε για πρώτη φορά στην Αθήνα, την συνάντηση των μελών του European Corporate Governance Codes Network (ECGCN).

Τον Ιούλιο του 2014 ανατέθηκε στο “ΕΣΕΔ” η αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης ορισμένων εισηγμένων και μη εισηγμένων εταιρειών με τη χρήση του συστήματος παρακολούθησης και αξιολόγησης της εφαρμογής του Κώδικα. Το έργο αφορούσε στην εκπόνηση μελέτης αξιολόγησης των κανόνων και διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης, περιλαμβανομένης και της λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών.

Το “ΕΣΕΔ” συγκρότησε ομάδα εργασίας με σκοπό την εκπόνηση Κώδικα Καλών Πρακτικών Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις μη εισηγμένες εταιρείες, η οποία αποτελείται πλέον από εκπροσώπους μη εισηγμένων επιχειρήσεων, φορέων και εμπειρογνομόνων, που συγκεντρώνουν εμπειρία στη διοίκηση και λειτουργία μη εισηγμένων επιχειρήσεων, τόσο μεγάλων όσο και ΜμΕ.

Μαζί με την Εταιρεία και σε συνεργασία με το ΥΠΑΝ, ανέβασαν την Ελλάδα στην 62η θέση από την 157η στον δείκτη Protecting Investors του DOING BUSINESS της WORLD BANK το 2015.

Πρέπει να επισημανθεί ότι, ο διεθνής proxy advisor ISS (Institutional Shareholder Services), ο οποίος συμβουλευεί θεσμικούς επενδυτές πώς να ψηφίσουν στις Γενικές Συνελεύσεις, αναπροσάρμοσε το 2013 την πολιτική του για την Ελλάδα σύμφωνα με τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και εξετάζει πλέον την παρουσία ανεξάρτητων μελών στα Δ.Σ.

ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Έσοδα

Ο κύκλος εργασιών του 2014 ανήλθε στο ποσό των €47,3 εκ., έναντι €81,5 εκ. της αντίστοιχης περσινής περιόδου, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 41,9%.

Παρά το γεγονός ότι οι συναλλαγές εμφανίζονται σημαντικά αυξημένες από το 2013, ο κύκλος εργασιών παρουσιάζεται σημαντικά μειωμένος λόγω των σημαντικών ΑΜΚ των τραπεζών και των δημοσίων προτάσεων που έλαβαν χώρα κατά την περσινή χρήση. Πιο συγκεκριμένα η μείωση προέρχεται

1. από τα δικαιώματα από αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων, κυρίως τραπεζών που ανήλθαν σε € 29,3 εκ. το 2013 με τις οποίες, ολοκληρώθηκε μια πολύ σημαντική διαδικασία για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα και την ελληνική οικονομία, αυτή της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ν. 3684/2010 και τις πράξεις υπουργικού συμβουλίου 38/9.11.2012 και 6/5.06.2013. Έτσι ενισχύθηκαν τα

βασικά ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων προκειμένου να πληρούν τους όρους και τις προϋποθέσεις τις οποίες ορίζει η διεθνής και η Ευρωπαϊκή νομοθεσία, ούτως ώστε να είναι βιώσιμες ως χρηματοπιστωτικά ιδρύματα-επιχειρήσεις αλλά και για να εξασφαλίσουν επάρκεια κεφαλαίων έναντι μη αναμενόμενων ζημιών και

2. Των σημαντικών σε αξία δημοσίων προτάσεων που πραγματοποιήθηκαν πέρσι από την COCA-COLA 3E και την ΕΤΕ με συνολικά εισοδήματα Ομίλου ύψους €12,0 εκ.

Οι αποκλίσεις που σημειώθηκαν στις σημαντικότερες σε αξία κατηγορίες των εσόδων σε σχέση με το 2013 είναι:

1. τα έσοδα από τις υπηρεσίες χρηματιστηρίου ανήλθαν σε €6,9 εκ., έναντι €34,6 εκ. της αντίστοιχης περσινής περιόδου, σημειώνοντας μείωση κατά €27,7 εκ. ή 80%. Η μείωση οφείλεται στα δικαιώματα από ΑΜΚ των Τραπεζών λόγω της ανακεφαλαιοποίησης που ανήλθαν σε €29,3 εκ.
2. τα έσοδα από διακανονισμό συναλλαγών σε ενοποιημένη βάση διαμορφώθηκαν σε €2,0 εκ. έναντι €14,1 εκ. το περσινό διάστημα μειωμένα κατά 12,1 εκ. ή 86% λόγω των δημοσίων προτάσεων της COCA -COLA 3E ύψους €10,8 εκ. και της ΕΤΕ προς Eurobank ύψους €1,2 εκ. κατά το 2013.
3. τα έσοδα από εκκαθάριση των συναλλαγών ανήλθαν σε €17,6 εκ., έναντι των €13,6 εκ. του αντίστοιχου περσινού διαστήματος, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €4,0 εκ. ή 29%. Η αύξηση οφείλεται στη αύξηση της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών που στο 2014 ανήλθε σε €127,1 εκ. έναντι €86,6 εκ. του 2013, αυξημένη κατά 47%. Ο μέσος ημερήσιος όγκος των συναλλαγών (αριθμός μετοχών) στο 2014 ανέλθε στα 95,2 εκ. μετοχές και εμφανίζει σημαντική αύξηση 78% έναντι του 2013 (53,6 εκ. μετοχές).
4. τα έσοδα από υπηρεσίες αποθετηρίου διαμορφώθηκαν στα €3,8 εκ. το 2014, παρουσιάζοντας μείωση 18% έναντι του 2013.
5. τα έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλαγών διαμορφώθηκαν σε €9,3 εκ., έναντι €6,7 εκ. το 2013, εμφανίζοντας αύξηση €2,6 εκ. ή 39%. Η αύξηση οφείλεται στη αύξηση της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών που στο 2014 ανήλθε σε €127,1 εκ. έναντι €86,6 εκ. του 2013, αυξημένη κατά 47%. Ο μέσος ημερήσιος όγκος των συναλλαγών (αριθμός μετοχών) στο 2014 ανήλθε στα 95,2 εκ. μετοχές και εμφανίζει σημαντική αύξηση 78% έναντι του 2013 (53,6 εκ. μετοχές).

Τα συνολικά έσοδα του Ομίλου για το 2014, αφαιρουμένου του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανήλθαν στα €45,1 εκ. έναντι των €79,9 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, μειωμένα κατά 43%.

Έξοδα

Η μείωση των λειτουργικών δαπανών συνεχίστηκε για δέκατο συνεχόμενο έτος το 2014. Συγκεκριμένα, τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου κατά το 2014 διαμορφώθηκαν στα €16,9 εκ., έναντι €17,1 εκ. του 2013, παρουσιάζοντας μείωση κατά 1% ή €118 χιλ.

Ο αριθμός εργαζομένων του Ομίλου την 31η Δεκεμβρίου 2014 ανερχόταν σε 236 άτομα αυξημένος κατά 7 άτομα από τα 229 της αντίστοιχης περσινής περιόδου.

Η κατηγορία των δαπανών που συνεισφέρει ουσιαστικά στη μείωση των δαπανών είναι οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού που εμφανίζουν μείωση κατά €370 χιλ. ή 3,6%.

Στις μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες περιλαμβάνονται προβλέψεις ύψους €0,6 εκ. για επισφαλείς απαιτήσεις και λοιπούς κινδύνους, όπως και στο 2013.

Με την προσθήκη των ανωτέρω προβλέψεων το σύνολο των λειτουργικών εργασιών με τις νέες δραστηριότητες διαμορφώνεται σε €19,4 εκ. έναντι των €19,4 εκ. το περσινό διάστημα παραμένοντας στο ίδιο επίπεδο έναντι του 2013.

Κερδοφορία

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων («EBIT») το 2014 διαμορφώθηκαν στα €24,0 εκ., έναντι €59,1 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, σημειώνοντας μείωση κατά 59,4%.

Συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων («EBT») του Ομίλου ανήλθαν το 2014 στα €27,7 εκ. έναντι €63,1 εκ. το 2013, μειωμένα κατά 56%.

Ο φόρος εισοδήματος για το 2014 υπολογίστηκε μετά τη φορολογική αναμόρφωση των κονδυλίων όλων των εταιρειών του Ομίλου και ανήλθε στα €6,6 εκ. έναντι €17,7 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

Με την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος διαμορφώνονται τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους που ανήλθαν σε €21,0 εκ., έναντι €32,3 εκ., εμφανίζοντας μείωση της τάξης του 34,9%.

Σε συνέχεια της εφαρμογής του αναθεωρημένου ΔΛΠ 1, το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ομολόγων ύψους €843 χιλ. (μείον ο αναλογούν φόρος ύψους €219 χιλ.) οι αναλογιστικές ζημιές από πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού €408 χιλ. (μείον ο αναλογούν φόρος ύψους €106 χιλ.) παρουσιάζεται στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα, οπότε καταλήγουμε στα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους, ποσού €20,3 εκ. που αντιστοιχούν σε τριάντα τρία ευρώλεπτά (€0,33) ανά μετοχή, έναντι των πενήντα ευρώλεπτών (€0,50) ανά μετοχή το αντίστοιχο περσινό διάστημα, μειωμένα κατά 35%.

Τα καθαρά κέρδη της εταιρείας μετά από φόρους για το 2014 διαμορφώθηκαν σε €10,3 εκ. έναντι των €13 χιλ. του 2013 εμφανίζοντας μεγάλη αύξηση. Τα αποτελέσματα και γενικά τα δεδομένα της εταιρείας δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα περσινά, αφού πέρσι η εταιρεία λειτουργούσε και ως Αποθετήριο Τίτλων ενώ μετά τη αναδιάρθρωση των λειτουργιών του Ομίλου και τη συγχώνευση με το Χρηματιστήριο Αθηνών από 19.12.2013 λειτουργεί ως Χρηματιστήριο Αθηνών. Οι συνολικές δαπάνες της εταιρείας για το 2014 ανήλθαν σε €10,4 εκ έναντι €8,6 εκ. του 2013 αυξημένες κατά 19% λόγω κυρίως της μεταβολής της φύσης και του αντικειμένου των εργασιών της εταιρείας λόγω της αναδιάρθρωσης των υπηρεσιών του Ομίλου.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

- Η 13η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 29.5.2014 αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2013, ελλείπει διανεμητέων κερδών λόγω της συγχώνευσης με απορρόφησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την EXAE με την εγκριτική απόφαση της νομαρχίας την 19.12.2013.
- Η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 17/6/2014, αποφάσισε την επιστροφή κεφαλαίου €0,20 ανά μετοχή ή ποσού €13.073.712,26 εκ. Η αποκοπή του δικαιώματος της επιστροφής κεφαλαίου ορίστηκε για την 16/7/2014 (record date: 18/7/2014), ενώ η καταβολή των €0,20 ξεκίνησε την 24/7/2014.
- Ο Όμιλος μέσω της μητρικής εταιρείας έχει επενδύσει μέρος των διαθέσιμων του σε τραπεζικά ομόλογα τα οποία είχε αρχικά κατατάξει στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Τα ομόλογα αυτά δεν αναμένεται να πουληθούν στο εγγύς διάστημα. Λαμβάνοντας υπόψη τις πρόσφατες τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39, η εταιρεία προέβη την 1/7/08 στη μεταφορά των παραπάνω ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο των χρεογράφων διαθέσιμων για πώληση. Για το 2014 το κέρδος από την αποτίμηση των ομολόγων ανήλθε στο ποσό των €843 χιλ. και ωφέλησε τα Ίδια Κεφάλαια. Το ποσό εμφανίζεται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων (other comprehensive income), σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 1 από 1/1/2009. Τα αποθεματικά που είχαν δημιουργηθεί κατά τη διακράτηση των ομολόγων μετατέθηκαν στα αποτελέσματα μετά τη λήξη ή την πώληση τους.
- Για τη χρήση 2013, ο φορολογικός έλεγχος ολοκληρώθηκε για όλες τις εταιρείες του Ομίλου και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη χορηγήθηκε την 9/7/2014 από τους ελεγκτές του Ομίλου. Δεν προέκυψαν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της εταιρείας.

- Ο φορολογικός έλεγχος των εταιριών του Ομίλου για τη χρήση του 2014 σύμφωνα με το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013 και την απόφαση του Γενικού Γραμματέα Δημοσίων Εσόδων όπως προβλέπεται από την παρ. του άρθρου 65α του Νόμου 4174/2013 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2014 από τους νόμιμους ελεγκτές. Αν μέχρι τη ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της εταιρείας.
- Σύμφωνα με την παρ. 12 του άρθρου 72, Ν.4172/2013, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά εμφανίστηκαν στον τελευταίο ισολογισμό που έκλεισε πριν από την 1.1.2014 και τα οποία προέρχονται από κέρδη που δεν φορολογήθηκαν κατά το χρόνο που προέκυψαν, λόγω απαλλαγής αυτών κατ' εφαρμογή διατάξεων του Ν. 2238/1994, όπως ισχύει, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους - μέχρι την 31.12.2014, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή δεκαεννέα τοις εκατό (19%). Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται κάθε φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων ή των εταιρών αυτού. Επιπλέον, στην παρ. 13 του άρθρου 72 του ίδιου νόμου, ορίζεται ότι από 1.1.2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών. Τα αποθεματικά της Εταιρείας που εμπίπτουν στις άνω διατάξεις και υπάχθηκαν σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%, ανήλθαν σε συνολικό ποσό €68.768.095,80, σύμφωνα με τα βιβλία που τηρούνται βάση του Ε.Γ.Λ.Σ, ενώ ο φόρος που αντιστοιχεί στο ποσό αυτό ανέρχεται σε €13.065.938,20. Ο φόρος καταβλήθηκε τον Δεκέμβριο του 2014, ενώ το καθαρό ποσό μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου €55.702.157,60 χρησιμοποιήθηκε για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου όπως αναφέρεται σε επόμενο κεφάλαιο.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ 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 31.12.2014. Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2014 απεικονίζονται ισόποσα και στο κυκλοφορούν ενεργητικό και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ως «διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικό λογαριασμό εταιρείας» και αφορούν αποκλειστικά ασφάλειες στην αγορά παραγώγων που ήταν κατατεθειμένα στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί η AthexClear στην ΤτΕ την 31.12.2014.

Αντίστοιχο περσινό ποσό δεν υφίσταται καθώς η διαδικασία του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης της αγοράς παραγώγων ξεκίνησε να εφαρμόζεται από την 1.12.2014.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Η εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και οι μετοχές της διαπραγματεύονται στο σύνολό τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών στην κατηγορία της Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης. Οι μετοχές της εταιρείας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου.

Με την απόφαση της Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της 17/06/2014 περί επιστροφής €0,20 ανά μετοχή, με ταυτόχρονη ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, το μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώθηκε σε €36.606.395,28 διαιρούμενο σε 65.368.563 μετοχές με ονομαστική αξία €0,56 η κάθε μία.

Με την από 2/12/2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (α' επαναληπτική) των μετόχων αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά εκατόν έξι εκατομμύρια ογδόντα μία χιλιάδες επτακόσια ενενήντα τέσσερα ευρώ και εβδομήντα ένα λεπτά (€106.081.794,71), με κεφαλαιοποίηση: α) των σχηματισθέντων με βάση το ν. 2238/1994 αφορολόγητων αποθεματικών σύμφωνα με το άρθρο 72 του ν. 4172/2013, ύψους €55.702,157,60 και β) μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο», ύψους €50.379.637,112 με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά €1,62282586371067, από €0,56 η κάθε μία σε €2,18282586371067 η κάθε μία

Με την από 2/12/2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (α' επαναληπτική) των μετόχων αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ενενήντα τέσσερα εκατομμύρια τριακόσιες δεκαπέντε χιλιάδες τετρακόσια πενήντα τρία ευρώ και τριάντα επτά λεπτά (€94.315.453,37), με διαγραφή ζημιών από το λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο», με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά €1,44282586371067, από € 2,18282586371067 η κάθε μία, σε εβδομήντα τέσσερα λεπτά (€ 0,74) η κάθε μία.

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε €188,3 εκ., ενώ της εταιρείας σε €170,7 εκ.

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η ATHEX δεν κατέχει ίδιες μετοχές κατά την 31/12/2014.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών της 29/05/2014, αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος ελλείψει διανεμητέου ποσού.

Η μη διανομή κερδών προέκυψε ως συνεπεία της συγχωνεύσεως της Εταιρείας με απορρόφηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε., με την ολοκλήρωση της οποίας, η αξία των συμμετοχών της Εταιρείας αποσβέσθηκε με το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφηθείσας εταιρείας, με αποτέλεσμα να εμφανίζεται ποσό ύψους €214,1 εκ. αφαιρετικά της καθαρής θέσης της Εταιρείας. Το γεγονός αυτό δημιούργησε σύνολο ιδίων κεφαλαίων μικρότερο από το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας προσαυξημένο με τα αποθεματικά των οποίων η διανομή απαγορεύεται από το Νόμο ή το καταστατικό και ως εκ τούτου κατ' εφαρμογή του άρθρου 44^α του κ.ν. 2190/1920 η Εταιρεία δεν μπορούσε να προβεί σε διανομή κερδών στους μετόχους.

Η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 17/06/2014, ενέκρινε την πρόταση του Δ.Σ. για επιστροφή κεφαλαίου €0,20 ανά μετοχή. Η καταβολή της επιστροφής κεφαλαίου ξεκίνησε στις 24/7/2014.

Συνολικά το ποσοστό διανομής των ενοποιημένων κερδών της χρήσης του 2013 στους μετόχους διαμορφώθηκε στο 40% σε σχέση με το 52% («payout ratio») της προηγούμενης χρήσης.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Το σύνολο των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη ανέρχεται στο ποσό των €1.482 χιλ. και αφορούν τις αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των Εταιριών του Ομίλου, ενώ της εταιρείας ανέρχονται σε €725 χιλ. 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 του Ομίλου κατά την εν λόγω περίοδο. Δεν υπάρχει υπόλοιπο (χρεωστικό ή πιστωτικό) από τις συναλλαγές αυτές την 31/12/2014.

ΧΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

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

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΤΟΥ 2015

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

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

Μετά την οικονομική κρίση του 2008, η Ευρωπαϊκή Ένωση δρομολόγησε τη δημιουργία Κανονισμών αλλά και ανανέωση παλαιότερων Οδηγιών με στόχο την αύξηση της ασφάλειας και διαφάνειας στις αγορές κεφαλαίου και χρήματος, με ιδιαίτερη έμφαση στις υπηρεσίες συναλλακτικής και μετασυναλλακτικής δραστηριότητας. Πρόκειται για την Οδηγία για τις Ανοικτές Πωλήσεις, τον Κανονισμό EMIR ("European Markets Infrastructure Regulation"), την ανανέωση της Οδηγίας "MiFID" ("MiFID II: Markets in Financial Instruments Directive ["MiFID"] and Regulation ["MiFIR"]), τον Κανονισμό "CSDR" ("Central Securities Depository Regulation") και την Οδηγία "SLD" ("Securities Law Directive"). Από τις παραπάνω οδηγίες άλλες έχουν ήδη υλοποιηθεί ενώ κάποιες άλλες βρίσκονται στο στάδιο υλοποίησης.

Ειδικότερα, η EMIR, που επηρεάζει άμεσα την Εταιρεία και έχει ξεκινήσει η υλοποίηση της 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 επιτυχής έκβαση των προσπαθειών της AthexClear (και ολοκλήρου του ομίλου ΧΑ) στις παραπάνω κατευθύνσεις συναρτάται με το επενδυτικό κλίμα και συσχετίζεται άμεσα με την οικονομική κατάσταση στην Ελλάδα. Η προσαρμογή του Ομίλου στα νέα μοντέλα λειτουργίας θα δημιουργήσει ευκαιρίες ανάπτυξης νέων εργασιών και συνεργασιών και τις προϋποθέσεις αποτελεσματικής και κερδοφόρας λειτουργίας σε ένα διεθνές περιβάλλον μεγαλύτερης ασφάλειας και μικρότερων κινδύνων.

Η βελτίωση της πορείας της Ελληνικής οικονομίας τους τελευταίους μήνες επηρεάζει ουσιαστικά τη συναλλακτική δραστηριότητα και τις τιμές στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η άνοδος της αξίας των μετοχών επηρεάζει και την αξία των συναλλαγών επί της οποίας εισπράττει μεγάλο μέρος των εσόδων του το ΧΑ. Η συνέχιση της αυξημένης συναλλακτικής δραστηριότητας δημιουργεί τις προϋποθέσεις για καλύτερες προοπτικές και βελτιωμένα αποτελέσματα κατά την τρέχουσα χρήση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Ήδη το πρώτο δίμηνο του 2015 ολοκληρώθηκε σημαντικά βελτιωμένο όσον αφορά το μέσο ημερήσιο ύψος συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ - ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Τα έσοδα του Ομίλου, διαμορφώνονται σε μεγάλο βαθμό από παράγοντες τους οποίους δεν δύναται να επηρεάσει, καθώς συνδέονται με τις εξελίξεις των μεγεθών της ελληνικής κεφαλαιαγοράς, τα οποία με τη σειρά τους επηρεάζονται από μια σειρά από παράγοντες, όπως τα βασικά οικονομικά στοιχεία των εισηγμένων εταιρειών, τα θεμελιώδη μακροοικονομικά στοιχεία της ελληνικής οικονομίας, καθώς επίσης και από τις εξελίξεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Η κεφαλαιοποίηση των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων επηρέασε θετικά τον Όμιλο λόγω των σημαντικών εσόδων που είχε. Τα έσοδα αυτά εξασφαλίζουν σημαντική κερδοφορία στον Όμιλο.

Σημαντικές πηγές εσόδων για τον Όμιλο, εκτός από τις προμήθειες από τις συναλλαγές που διενεργούνται στις αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών και εισπράττονται μέσω των Μελών είναι, τα έσοδα από εντολές και τερματικά των Μελών, έσοδα από συνδρομές Μελών και Χειριστών, έσοδα από συνδρομές και αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων εισηγμένων εταιριών, έσοδα από παροχές πληροφόρησης, έσοδα από υπηρεσίες τεχνολογικής – υπολογιστικής υποστήριξης, εκπαιδευτικές υπηρεσίες, 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.

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 ανάπτυξη του καθώς και συμβάλλοντας στη σταθερότητα και ασφάλεια της χρηματιστηριακής αγοράς.

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

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

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

Στρατηγική Κινδύνου και Διαχείριση Κινδύνου

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

Οργανωτική δομή

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

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

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

Ενιαία διαχείριση κινδύνων

Οι υπηρεσίες που παρέχει 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. Ομοίως, αποφεύγεται η ασφάλιση έναντι πιθανών ζημιών που είναι σχετικά προβλέψιμες και χωρίς ουσιαστικό αντίκτυπο. Οι εναλλακτικές περιορισμού των κινδύνων εξαρτώνται από το επίπεδο ανοχής του Ομίλου 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:

Χρηματοοικονομικός κίνδυνος

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

Λειτουργικός κίνδυνος

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

Επιχειρηματικός κίνδυνος

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

Περιγραφή κατηγοριών και κυρίων παραγόντων κινδύνου

Κίνδυνος Αγοράς

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

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

Κίνδυνος τιμής: Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής της αξίας των χρεογράφων που κατέχει. Την 31/12/2014 ο Όμιλος κατείχε (μέσω της εταιρείας Ελληνικά Χρηματιστήρια –Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.) Ομόλογα Ελληνικού Πιστωτικού Ιδρύματος συνολικής αξίας αποτίμησης €3.382.760,00, ενώ την αντίστοιχη περίοδο 31.12.2013 ήταν €2.540.000 με αποτέλεσμα η διαφορά €843.000 να μεταφερθεί στον πίνακα λοιπών συνολικών εισοδημάτων έχοντας λοιπά εισοδήματα αξίας €843.000. Σε περίπτωση που η τιμή του ομολόγου διαφοροποιηθεί κατά 10 basis points την 31.12.2014 (από 84,569 σε 84,669 ή 84,469), τα έσοδα αποτίμησης διαφοροποιούνται κατά +/- €4 χιλ.

Πιστωτικός Κίνδυνος

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (credit counterparty risk)

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

Λειτουργικός Κίνδυνος

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

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

Για το 2014 δεν υπήρξε σημαντική διακοπή λειτουργίας των δραστηριοτήτων (διαπραγμάτευση, εκκαθάριση, διακανονισμός, καταχώριση) του Ομίλου οφειλόμενη σε αστοχία ή μη διαθεσιμότητα των πληροφοριακών συστημάτων ή σε ανθρώπινο λάθος. Δεν προέκυψαν μείζονες ζημιές και χρηματικές απαιτήσεις οφειλόμενες σε δικαστικές διαφορές (νομικά και δικαστικά έξοδα) ή σε μη συμμόρφωση προς το εποπτικό πλαίσιο και τις συμβατικές υποχρεώσεις του Ομίλου. Επίσης δεν αντιμετωπίστηκαν ζημιές λόγω εξωτερικών γεγονότων.

Μέτρα μείωσης λειτουργικού κινδύνου

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

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

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

Σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας (Business Continuity plan)

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

- *Λειτουργία εναλλακτικού Μηχανογραφικού Κέντρου (Disaster Recovery site):* Ο Όμιλος συντηρεί εναλλακτικό μηχανογραφικό κέντρο για τα πληροφοριακά του συστήματα. Επίσης ο Όμιλος έχει λάβει πιστοποίηση κατά το διεθνές πρότυπο επιχειρησιακής συνέχειας ISO-22301.
- *Συγκρότηση ομάδων διαχείρισης κρίσεων και διαχείρισης εκτάκτων συμβάντων:* Οι ομάδες αυτές έχουν σκοπό τη διατήρηση της συνέχειας παροχής των υπηρεσιών διαπραγμάτευσης

σε περίπτωση απρόβλεπτου γεγονότος. Έχουν καθορισθεί συγκεκριμένες αρμοδιότητες και έχουν ανατεθεί σε ειδικώς εκπαιδευμένα στελέχη του Ομίλου.

- *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 gap analysis μεταξύ υφιστάμενης και μελλοντικής κατάστασης που επιφέρουν οι θεσμικές και εποπτικές αλλαγές.
- Η παρακολούθηση της συμμόρφωσης της εταιρείας στο θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο.
- Η διαχείριση αιτημάτων σχετικά με θέματα συμμόρφωσης.
- Η μέτρηση και παρακολούθηση του κινδύνου συμμόρφωσης.

Ειδικά για την ATHEXClear, εντός του 2014, θεσπίστηκαν 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 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.

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 Κοινωνική Ευθύνη (ΕΚΕ).

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

Για εμάς στον Όμιλο, η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη 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 Κοινωνική Ευθύνη που στοχεύει στην προώθηση και προβολή της ΕΚΕ τόσο στο επιχειρηματικό και κοινωνικό σύνολο όσο και στην επίτευξη ισορροπίας μεταξύ κερδοφορίας και βιώσιμης ανάπτυξης.

«CODE OF CONDUCT» – ΚΩΔΙΚΑΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ

Βάσει του Κώδικα Δεοντολογίας για την εκκαθάριση και διακανονισμό, που υπογράφηκε την 31η Οκτωβρίου 2006, μεταξύ των Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων («FESE»), εκκαθαριστικών οίκων («EACH») και Αποθετηρίων («ECSDA»), Όμιλος δεσμεύτηκε να εφαρμόσει μέτρα διαφάνειας χρεώσεων, πρόσβασης και διαλειτουργικότητας, διαχωρισμού προσφερομένων υπηρεσιών και λογιστικού διαχωρισμού τους. Όλα τα μέρη του Κώδικα Δεοντολογίας έχουν εφαρμοστεί από την Εταιρεία σύμφωνα με το κοινό συμφωνημένο πρόγραμμα που προκύπτει από τον Κώδικα.

Τα μέτρα διαχωρισμού των προσφερομένων υπηρεσιών και του λογιστικού διαχωρισμού τους έχουν εφαρμοστεί από το έτος 2008. Ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί με το μέρος V του κώδικα και πιο συγκεκριμένα με τα άρθρα 39 (Αρχές), 40 (Διαχωρισμός), 42 (Γνωστοποίηση ετήσιων – μη ενοποιημένων λογαριασμών) και 43 (Γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα κόστη και τα έσοδα).

Ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί πλήρως με τον Κώδικα Δεοντολογίας στην παροχή των υπηρεσιών της με πλήρη διαφάνεια και χωρίς αμοιβαίες, σταυροειδείς επιδοτήσεις («cross subsidies»). Τα κόστη και τα έσοδα για κάθε προσφερόμενη υπηρεσία έχουν διαχωριστεί, καταχωρηθεί και παρακολουθούνται σε πλήρως διαχωρισμένο λογιστικό επίπεδο, και αναφέρονται για τους σκοπούς του κώδικα στις σχετικές κατηγορίες.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ 31/12/2014

Την 16.2.2015 ξεκίνησε η τήρηση των διαθεσίμων που αφορούν σε ασφάλειες υπό μορφή μετρητών των Εκκαθαριστικών Μελών της αγοράς αξιών σε λογαριασμό της Εταιρείας που τηρεί ως άμεσα συμμετέχων στο Target2 στην Τράπεζα της Ελλάδος. Το ύψος των κεφαλαίων που μεταφέρθηκε στην ΤτΕ από τις εμπορικές τράπεζες ανήλθε την 16.2.2014 σε €301,2 εκ. και προστέθηκε στο υφιστάμενο ποσό ασφαλειών σε μετρητά των Εκκαθαριστικών μελών στην αγορά Παραγώγων που είχε ήδη ξεκινήσει την 1.12.2014 και απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2014.

Δεν υπάρχει άλλο γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας, που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 31.12.2014, ημερομηνία των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και μέχρι την έγκριση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης του 2014 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 16.03.2015.

Αθήνα, 16 Μαρτίου 2015
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

2.1 ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η παρούσα δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 περ. δ του κ.ν. 2190/1920 και περιέχει τα πληροφορικά στοιχεία που καθορίζει η άνω διάταξη κατά την ημερομηνία της 31/12/2014.

Για τη Διοίκηση της Εταιρείας η ορθή και υπεύθυνη εταιρική διακυβέρνηση αποτελεί βασική προϋπόθεση για τη δημιουργία αξίας για τους μετόχους της και για τη διαφύλαξη του εταιρικού συμφέροντος.

Η Εταιρεία, ως εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφαρμόζει πλήρως την κείμενη νομοθεσία – της οποίας οι ρυθμίσεις υπερισχύουν σε κάθε περίπτωση – για την εταιρική διακυβέρνηση εισηγμένων εταιρειών που περιέχονται στους ν. 2190/1920, ν.3016/2002, ν.3693/2008 και ν.3884/2010 και την υπ’ αριθ. 5/204/14-11-2000 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι εφαρμοζόμενες από την Εταιρεία πολιτικές και διαδικασίες αποτυπώνονται στο Καταστατικό το οποίο αποτελεί τον ιεραρχικά υπέρτερο κανονισμό λειτουργίας της, τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας ο οποίος αποτελεί εσωτερικό έγγραφο της Εταιρείας και λειτουργεί συμπληρωματικά προς τις διατάξεις του Καταστατικού της και λοιπούς Κανονισμούς και πολιτικές που ρυθμίζουν τις επιμέρους λειτουργίες της και, τέλος τις αρχές και ειδικές πρακτικές για εισηγμένες εταιρείες που προβλέπει ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών («ΣΕΒ»), όπως αυτός ισχύει, ως Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (“ΕΚΕΔ”), μετά από την αναθεώρηση/ τροποποίησή του από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (“ΕΣΕΔ”) τον Οκτώβριο 2013, με τον οποίο συμμορφώνεται οικειοθελώς η Εταιρεία και είναι αναρτημένος στον ιστότοπο <http://www.helex.gr/el/web/quest/esed-hellenic-cgc>.

ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ – ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης - Εξουσίες

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας δικαιούμενη να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι διαδικασίες και οι κανόνες σύγκλησης, συμμετοχής και λήψης αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, καθώς και οι αρμοδιότητες αυτής ρυθμίζονται αναλυτικά από τις διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας και του κ.ν. 2190/1920.

Στη Γενική Συνέλευση, δικαιούνται να συμμετέχουν οι μέτοχοι, είτε αυτοπροσώπως είτε δια νομίμως εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου, σύμφωνα με την εκάστοτε προβλεπόμενη νόμιμη διαδικασία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων διευκολύνουν την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι ενημερώνονται για όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης, και των δικαιωμάτων τους κατά τη Γενική Συνέλευση.

Αναλυτικότερα σχετικά με την προετοιμασία της Γ.Σ σε συνδυασμό με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, η Εταιρεία αναρτά στον ιστότοπό της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, τόσο στην ελληνική όσο και στην αγγλική γλώσσα, πληροφορίες σχετικά με:

- την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,
- τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν,
- τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου,
- την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων,

- τον προτεινόμενο κατάλογο υποψήφιων μελών του Δ.Σ. και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών), και
- το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ο Διευθύνων Σύμβουλος, και οι Πρόεδροι των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου παρίστανται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων που τίθενται προς συζήτηση και επί ερωτήσεων ή διευκρινίσεων που ζητούν οι μέτοχοι. Επιπλέον, στην Γενική Συνέλευση των μετόχων παρίσταται και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή, αν αυτός κωλύεται ή απουσιάζει, ο αναπληρωτής του, προεδρεύει προσωρινά στη Γενική Συνέλευση, εκλέγοντας έναν ή δύο γραμματείς, από τους μετόχους που είναι παρόντες ή/και από μη μετόχους μέχρι να επικυρωθεί ο πίνακας αυτών που δικαιούνται να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να εκλεγεί το τακτικό προεδρείο της Γενικής Συνέλευσης. Το προεδρείο αυτό αποτελείται από τον Πρόεδρο και έναν ή δύο γραμματείς που εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών. Η εκλογή του τακτικού Προεδρείου της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με μυστική ψηφοφορία, εκτός αν η ίδια η Γενική Συνέλευση αποφασίσει διαφορετικά ή αν ο Νόμος ορίζει διαφορετικά.

Μετά την επικύρωση του πίνακα των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η Γενική Συνέλευση εκλέγει αμέσως το οριστικό Προεδρείο, το οποίο συγκροτείται από τον Πρόεδρο και έναν ή δύο γραμματείς που εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και τις προβλέψεις του Καταστατικού της Εταιρείας.

Περίληψη των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων καθίσταται διαθέσιμη στον ιστότοπο της εταιρείας εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, μεταφρασμένη στην αγγλική.

Συμμετοχή Μετόχων στη Γενική Συνέλευση

Στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει κάθε μέτοχος που εμφανίζεται με την ιδιότητα αυτή στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων το οποίο διαχειρίζεται, με την ιδιότητα του Κεντρικού Αποθετηρίου, η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» η οποία είναι ο φορέας κατά την έννοια της παρ. 4 του άρθ.28^α του κ.ν. 2190/1920 στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρείας κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και, σε περίπτωση που επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, κατά την έναρξη της τέταρτης (4ης) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας. Ο μέτοχος μπορεί να διορίσει αντιπρόσωπο εφόσον το επιθυμεί. Κατά τα λοιπά η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 (άρθρο 28α).

Διαδικασία συμμετοχής και ψήφου μέσω αντιπροσώπου

Ο μέτοχος συμμετέχει στην Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους και τα νομικά πρόσωπα/μέτοχοι μπορούν να ορίζουν ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Σε περίπτωση που μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, αυτός μπορεί να ορίσει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο.

Έντυπο πληρεξουσιότητας για το διορισμό αντιπροσώπου είναι διαθέσιμο στους μετόχους σε έγχαρτη μορφή στο Τμήμα Σχέσεων με Επενδυτές (IR) της εταιρείας και σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.athexgroup.gr).

Ο αντιπρόσωπος υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του μετόχου.

Σύγκρουση συμφερόντων είναι δυνατόν να προκύπτει ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος είναι:

1. μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα που ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
2. μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
3. υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχό της, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
4. σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις περιπτώσεις α' έως γ'.

Στο καταστατικό της εταιρείας έχει προβλεφθεί η δυνατότητα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση με ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία των μετόχων στον τόπο διεξαγωγής της υπό τους όρους του κ.ν. 2190/1920. Επίσης, στο Καταστατικό της Εταιρείας έχει προβλεφθεί η δυνατότητα εξ αποστάσεως συμμετοχής των μετόχων στην ψηφοφορία είτε με την άσκηση του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα είτε με ψηφοφορία δι' αλληλογραφίας υπό τους όρους του κ.ν. 2190/1920.

Δικαιώματα μειοψηφίας των μετόχων

1. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της εταιρείας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.
2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παράγραφο 3 του κ.ν. 2190/1920.
3. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παράγραφος 3 του κ.ν. 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.
4. Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μια μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτή που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής. Η μετά από αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης

της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτήν μπορούν να μετέχουν και νέοι μέτοχοι, με την τήρηση των διατάξεων των άρθρων 27 παράγραφος 2, 28 και 28α του κ.ν. 2190/1920.

5. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεως για οποιοδήποτε θέμα της ημερήσιας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης ενεργείται με ονομαστική κλήση.
6. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στην τακτική Γενική Συνέλευση, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή τους διευθυντές της εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της εταιρείας με αυτούς.
7. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.
8. Στις ανωτέρω υπό 6 και 7 περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920.
9. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην εταιρεία εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

Για όλες τις ανωτέρω αναφερόμενες περιπτώσεις οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος, η οποία πιστοποιείται από την καταχώρησή τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων το οποίο διαχειρίζεται, με την ιδιότητα του Κεντρικού Αποθετηρίου, η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» η οποία είναι ο φορέας κατά την έννοια της παρ. 4 του άρθ.28^α του κ.ν. 2190/1920. Λεπτομερέστερες πληροφορίες σχετικά με τα ανωτέρω δικαιώματα μειοψηφίας και τους όρους άσκησής τους είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.athexgroup.gr).

Διαθέσιμα έγγραφα και πληροφορίες

Οι πληροφορίες του άρθρου 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920 συμπεριλαμβανομένης της Πρόσκλησης της Γενικής Συνέλευσης, της διαδικασίας για την άσκηση δικαιώματος ψήφου μέσω αντιπροσώπου, των εντύπων διορισμού και ανάκλησης αντιπροσώπου, των σχεδίων αποφάσεων για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, καθώς και πληρέστερες πληροφορίες σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων μειοψηφίας των παρ. 2, 2α, 4 και 5 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 είναι διαθέσιμο σε έγχαρτη μορφή στο Τμήμα Σχέσεων με Επενδυτές της Εταιρείας (Λ. Αθηνών 110, 4ος όροφος, τηλ. 210-33.66.616), από όπου οι μέτοχοι μπορούν να λαμβάνουν αντίγραφα. Επίσης, όλα τα ανωτέρω έγγραφα, ο συνολικός αριθμός των υφιστάμενων μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου (συνολικά και ανά κατηγορία μετοχών) είναι διαθέσιμα σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.athexgroup.gr).

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο που εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων διοικεί την Εταιρεία και την εκπροσωπεί δικαστικώς και εξωδίκως. Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος. Περαιτέρω, δεδομένου ότι οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά καθήκον του Διοικητικού Συμβουλίου συνιστά η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της μετοχής (shareholders' value). Απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα, σε βάρος των συμφερόντων της Εταιρείας. Αυτή η απαγόρευση ισχύει και για τα πρόσωπα στα οποία το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει αρμοδιότητες διοίκησης της Εταιρείας (υποκατάστατοι του Διοικητικού Συμβουλίου).

Στο τέλος κάθε χρήσης το Διοικητικό Συμβούλιο συντάσσει έκθεση, για τις συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτή επιχειρήσεις (κατά την έννοια του άρθρου 42^ε παρ. 5 κ.ν. 2190/1920). Η έκθεση γνωστοποιείται στις εποπτικές αρχές και τίθεται υπόψη της γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει με απόφασή του την άσκηση όλων ή μερικών από τα δικαιώματα και τις εξουσίες του που σχετίζονται με τη διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, ανεξάρτητα αν τα πρόσωπα αυτά είναι ή δεν είναι μέλη του. Ο τίτλος και η αρμοδιότητα καθενός από τα πρόσωπα αυτά καθορίζονται πάντοτε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για το διορισμό τους.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας είναι το ανώτατο εκτελεστικό όργανο της, αρμόδιος για κάθε θέμα που αφορά τη λειτουργία της και έχει τη γενική εποπτεία των εργασιών της.

Εξουσία – Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενεργώντας συλλογικά έχει τη διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων. Αποφασίζει γενικά για κάθε θέμα που αφορά την Εταιρεία και ενεργεί κάθε πράξη εκτός από εκείνες για τις οποίες είτε από το Νόμο, είτε από το Καταστατικό, έχει αρμοδιότητα η Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας διαθέτει, ως σύνολο, επαρκείς γνώσεις και εμπειρία τουλάχιστον για τις σημαντικότερες των δραστηριοτήτων της εταιρείας, ώστε να έχει τη δυνατότητα άσκησης εποπτείας επί του συνόλου των λειτουργιών της, είτε άμεσα είτε μέσω των αρμοδίων επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου. Για την αποφυγή περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, η εταιρεία υιοθετεί βέλτιστες πρακτικές και αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που αφορούν, ιδίως, το διαχωρισμό των εκτελεστικών και εποπτικών αρμοδιοτήτων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Δ.Σ. αποτελείται από εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Τα εκτελεστικά μέλη ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της εταιρείας, ενώ τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων.

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο διοικεί την εταιρεία και αναπτύσσει το στρατηγικό προσανατολισμό της, έχοντας ως πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον τη διαρκή επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της εταιρείας και την προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.
2. Το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων του και την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, λαμβάνει πρώτιστα υπόψη του το συμφέρον των μετόχων, των εργαζόμενων στην εταιρεία, των λοιπών ενδιαφερομένων και την κοινωνική ωφελιμότητα των ενεργειών του. Το Δ.Σ. αποφασίζει κατά δίκαιη επιχειρηματική κρίση.
3. Το Δ.Σ. τηρεί και επιμελείται για την τήρηση των διατάξεων του Νόμου στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της εταιρείας και των συνδεδόμενων με αυτήν επιχειρήσεων.
4. Κρίσιμες για την εταιρεία αποφάσεις, ιδίως η εξειδίκευση των σκοπών της και ο προσδιορισμός της στρατηγικής της λαμβάνονται μόνο από το Δ.Σ. Ειδικότερα, το Δ.Σ.:
 - Διαμορφώνει την γενική επιχειρηματική στρατηγική της εταιρείας και των θυγατρικών της.

- Καταρτίζει το επιχειρησιακό σχέδιο (“business plan”) για το χρονικό διάστημα που θεωρεί απαραίτητο.
- Εγκρίνει τον ετήσιο προϋπολογισμό της εταιρείας και παρακολουθεί την εκτέλεσή του ανά τρίμηνο.
- Ελέγχει και αποφασίζει για τις επενδύσεις (κεφαλαιακές δαπάνες) της εταιρείας.
- Ελέγχει τις οικονομικές καταστάσεις.
- Καθορίζει τους επιδιώξιμους στόχους και τους τρόπους εκπλήρωσής τους.
- Αποφασίζει για εξαγορές, συγχωνεύσεις και αποσχίσεις.
- Αποφασίζει το πρώτο επίπεδο της οργανωτικής δομής της εταιρείας και τη στελέχωσή της.
- Εγκρίνει τις Γενικές Αρχές Διακυβέρνησης (ΓΑΔ) της εταιρείας και των θυγατρικών της και αποφασίζει τη στελέχωση των οργάνων που απαιτούνται για τη λειτουργία των ρυθμιζόμενων (“regulated”) δράσεων του Ομίλου.
- Ορίζει και στελεχώνει τις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου που προβλέπονται από τον εκάστοτε εφαρμοζόμενο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου.
- Ελέγχει την αποτελεσματικότητα των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης της εταιρείας και προβαίνει στις αναγκαίες τροποποιήσεις τους.
- Επιλέγει, επιτηρεί και αντικαθιστά εκτελεστικά μέλη του, σε περίπτωση παραίτησης ή έκπτωσης και καταγράφει σχεδιασμό διαδοχής τους.
- Καθορίζει τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των άλλων μελών του Δ.Σ., βάσει των μακροπρόθεσμων συμφερόντων της εταιρείας και των μετόχων της.
- Διασφαλίζει την τήρηση διαφανούς διαδικασίας για πρόταση εκλογής νέων μελών του Δ.Σ.
- Επιτηρεί και επιλύει ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων μελών της Διοίκησης και μετόχων, συμπεριλαμβανομένης της κακής διαχείρισης στοιχείων της εταιρικής περιουσίας και της κατάχρησης σε σχέση με μεταβιβάσεις προς πρόσωπα συνδεδεμένα με στενούς δεσμούς με μέλη του Δ.Σ.
- Εξασφαλίζει την ακεραιότητα των συστημάτων οικονομικών εκθέσεων και ανεξάρτητου ελέγχου καθώς και την άριστη λειτουργία κατάλληλων συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, ιδίως οικονομικού και λειτουργικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνων και συμμόρφωσης προς το ισχύον θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Προς το σκοπό εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους, τα μέλη του Δ.Σ., έχουν δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης σε ορθή, ουσιώδη και έγκαιρη πληροφόρηση.

Το Δ.Σ. συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά κάθε μήνα, κατά προτίμηση σε προκαθορισμένες από την αρχή του ημερολογιακού έτους ημερομηνίες. Το Δ.Σ. έχει την ευελιξία συνεδριάσεων όποτε κρίνεται αναγκαίο.

Οι αρμοδιότητες των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. είναι:

- Η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της εταιρείας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.
- Η διαμόρφωση οράματος, στρατηγικής κατεύθυνσης, εταιρικών στόχων και επιχειρηματικών σχεδίων για το σύνολο των δραστηριοτήτων της εταιρείας σύμφωνα με τις αποφάσεις του Δ.Σ.
- Η ανάπτυξη, εφαρμογή και επικοινωνία των πολιτικών και προγραμμάτων δράσης σε συμφωνία με τις αποφάσεις του Δ.Σ.
- Η διασφάλιση ότι τα ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη λαμβάνουν όλα τα απαραίτητα μέτρα για την αποτελεσματική διαχείριση της εταιρείας.
- Η εξασφάλιση συστηματικής και διαρκούς επικοινωνίας με πελάτες, επενδυτές, υπαλλήλους, εποπτικές αρχές, κοινό και άλλους φορείς.

- Ο καθορισμός σαφών επιχειρησιακών στόχων και πολιτικών στα ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη στους επιχειρησιακούς τομείς ευθύνης τους.
- Ο απολογισμός του έργου του επιχειρησιακού τομέα ευθύνης τους και η ενημέρωση του Δ.Σ.
- Η συνεπής υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής της εταιρείας, με αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων.
- Η εξασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας.
- Η συμμόρφωση με το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της εταιρείας.
- Η εκπροσώπηση της εταιρείας.
- Η ευθύνη υλοποίησης αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων της εταιρείας που συνδέονται με την εποπτεία της διαχείρισης των εταιρικών θεμάτων και με την επιμόρφωση κατευθύνσεων για το σύνολο των υποθέσεων της εταιρείας, όπως ενδεικτικά:

- Η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της εταιρείας και η προσπάθεια του γενικού εταιρικού συμφέροντος.
- Η παρακολούθηση της συνεπούς υλοποίησης της επιχειρησιακής στρατηγικής της εταιρείας με αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων.
- Η παρακολούθηση ότι ο επιχειρηματικός σχεδιασμός για την επίτευξη των εταιρικών στόχων είναι σύμφωνος με τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

Τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ασχολούνται με την προαγωγή του συνόλου των εταιρικών ζητημάτων.

Σύνθεση - Θητεία Διοικητικού Συμβουλίου

Η εταιρεία, σύμφωνα με το Καταστατικό της διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που απαρτίζεται από εννέα (9) έως δεκατρία (13) μέλη.

Η διάρκεια της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Καταστατικό της εταιρείας είναι τετραετής και λήγει την 18.5.2015, παρατεινόμενη αυτοδικαίως μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, που θα συνέλθει ή θα συγκληθεί μετά τη λήξη της θητείας του.

Η εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Οι συντελούμενες μεταβολές στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που λαμβάνουν χώρα εντός της χρήσεως ανακοινώνονται σύμφωνα με το Νόμο στην αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, το οποίο εξελέγη με τετραετή θητεία από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18.5.2011, όπως διαμορφώθηκε μετά από μεταβολές (παρατήσεις και αντικαταστάσεις μελών) έχει σήμερα ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
1. Ιάκωβος Γεωργιάνας	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
2. Αδαμαντίνη Λάζαρη	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
3. Σωκράτης Λαζαρίδης	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
4. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
5. Κωνσταντίνος Βασιλείου (***)	Μη Εκτελεστικό Μέλος

6. Ιωάννης Εμίρης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
7. Δημήτριος Καραϊσκάκης	Εκτελεστικό Μέλος
8. Σοφία Κουνενάκη Εφραίμογλου	- Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
9. Νικόλαος Μυλωνάς	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
10. Αλέξιος Πιλάβιος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
11. Πόλα Χατζησωτηρίου (**)	Μη Εκτελεστικό Μέλος
12. Διονύσιος Χριστόπουλος (*)	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
13. Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος

(*) Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.4.2014 ο κ. Διονύσιος Χριστόπουλος αντικατέστησε τον κ. Νικόλαο Πιμπλή, ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

(**) Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 25.08.2014 η κα Πόλα Χατζησωτηρίου αντικατέστησε τον κ. Πέτρο Χριστοδούλου, ως μη εκτελεστικό μέλος.

(***) Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 16.02.2015 ο κ. Κωνσταντίνος Βασιλείου αντικατέστησε τον κ. Φωκίωνα Καραβία, ως μη εκτελεστικό μέλος

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών του εν ενεργεία Διοικητικού Συμβουλίου παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.athexgroup.gr).

Εκλογή – Αντικατάσταση μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται με μυστική ψηφοφορία από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι μέτοχοι ή τρίτοι και είναι πάντοτε επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά.

Σε περίπτωση που κάποιο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου παραιτηθεί, πεθάνει ή εκπέσει από το αξίωμα του με οποιοδήποτε τρόπο, ή κηρυχθεί έκπτωτο με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω αδικαιολόγητης απουσίας από τις συνεδριάσεις επί τρεις συνεχείς μήνες, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συνεχίσει τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον εννέα (9).

Σε περίπτωση που τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μειωθούν κάτω από εννέα (9) και εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον τρία (3), το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εκλέξει αντικαταστάτες για το υπόλοιπο της θητείας των μελών που αντικαθίστανται τουλάχιστον μέχρι του αριθμού των εννέα (9). Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσηγή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμα κι αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Πάντως, όλες οι πράξεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που έχουν εκλεγεί με τον τρόπο αυτό θεωρούνται έγκυρες ακόμη και αν τα μέλη αντικατασταθούν από τη Γενική Συνέλευση.

Συγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει μεταξύ των μελών του με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων ή αντιπροσωπευόμενων μελών, τον Πρόεδρο, τον Αντιπρόεδρο που αντικαθιστά τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται, ενώ τον Αντιπρόεδρο απόλυτα ή κωλυόμενο αντικαθιστά άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου οριζόμενο από αυτό καθώς και ενίοτε από το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων ή αντιπροσωπευόμενων μελών του διορίζει το Γραμματέα του, ο οποίος μπορεί και να μην είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αρχαιρεσίες αυτές ενεργούνται πάντα κατά την πρώτη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου μετά από τη Γενική Συνέλευση που αποφάσισε την εκλογή του νέου

Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος, ο Αντιπρόεδρος καθώς και ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι.

Σύγκληση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο που τον αναπληρώνει και συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας ή με τηλεδιάσκεψη, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, τουλάχιστον μία φορά το μήνα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύρως συνεδριάζει και εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και τη λήψη αποφάσεων.

Εντός της χρήσης 2014 πραγματοποιήθηκαν δεκαοκτώ (18) συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι παρουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στις συνεδριάσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της θητείας τους κατά τη χρήση 2014 εμφανίζονται στο ακόλουθο πίνακα:

Όνοματεπώνυμο	Συνεδριάσεις κατά τη διάρκεια της θητείας κατά τη χρήση 2014	Συνεδριάσεις που παρέστη δι' αντιπροσώπου	Συνεδριάσεις που παρέστη αυτοπροσώπως
Ιάκωβος Γεωργάνας	18	-	18
Αδαμαντίνη Λάζαρη	18	1	17
Σωκράτης Λαζαρίδης	18	-	18
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	18	2	15
Ιωάννης Εμίρης	18	-	17
Φωκίων Καραβίας	18	2	10
Δημήτριος Καραϊσκάκης	18	-	18
Σοφία Κουνενάκη Εφραίμογλου	- 18	-	18
Νικόλαος Μυλωνάς	18	-	18
Αλέξιος Πιλάβιος	18	-	18
Νικόλαος Πιμπλής	6	-	6
Πόλα Χατζησωτηρίου	6	-	4
Πέτρος Χριστοδούλου	12	3	9
Διονύσιος Χριστόπουλος	12	-	12
Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	18	-	18

Απαρτία – Πλειοψηφία – Αντιπροσώπευση μελών – Πρακτικά Συνεδριάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν είναι παρόντα ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό τουλάχιστον τα μισά συν ένα από τα μέλη του, ποτέ όμως δεν επιτρέπεται ο αριθμός των μελών που είναι παρόντα να είναι μικρότερος από τρία (3). Για να ευρεθεί ο αριθμός απαρτίας παραλείπεται το τυχόν κλάσμα.

Όταν το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη τα μέλη που συμμετέχουν στην τηλεδιάσκεψη θεωρούνται φυσικά παρόντες.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών εκτός εάν ο νόμος ή το Καταστατικό ορίζει διαφορετικά.

Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να αντιπροσωπεύεται στις συνεδριάσεις μόνο από άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, εξουσιοδοτημένο με επιστολή (συμπεριλαμβανομένης και της αποστολής με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, τηλεγράφημα, ή τηλεομοιοτυπία (TELEFAX) απευθυνόμενη στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα. Ύστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παρασπάντων ή αντιπροσωπευόμενων κατά τη συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου υπογράφονται από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και το Γραμματέα του Διοικητικού Συμβουλίου. Αντίγραφα ή αποσπάσματα των πρακτικών εκδίδονται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του ή από πρόσωπο που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ανάθεση αρμοδιοτήτων Διοικητικού Συμβουλίου σε συμβούλους ή τρίτους

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί με απόφαση που λαμβάνεται με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του που είναι παρόντα ή/και εκπροσωπούνται, να αναθέτει την άσκηση όλων ή μερικών από τα δικαιώματα του και τις εξουσίες του που σχετίζονται με τη διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, ανεξάρτητα αν τα πρόσωπα αυτά είναι ή δεν είναι μέλη του. Ο τίτλος και η αρμοδιότητα καθενός από τα πρόσωπα αυτά καθορίζεται πάντοτε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για το διορισμό τους.

Υποχρεώσεις μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Διευθυντές και οι ανώτεροι υπάλληλοι της Εταιρείας απαγορεύεται να ενεργούν χωρίς προηγούμενη άδεια της Γενικής Συνέλευσης για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, είτε μόνοι είτε σε συνεργασία με τρίτους, πράξεις που υπάγονται σε όλους ή μερικούς από τους επιδιωκόμενους σκοπούς της Εταιρείας, ή να εκτελούν εργασίες παρεμφερείς με τους σκοπούς αυτούς ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Σε περίπτωση παράβασης της απαγόρευσης αυτής η Εταιρεία έχει δικαίωμα αποζημίωσης, και ο υπεύθυνος αν είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, εκπίπτει με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζονται επίσης οι παράγραφοι 2 και 3 του άρθρου 23 του κ.ν. 2190/1920.

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου – Πολιτική αμοιβών

Μία από τις βασικές προϋποθέσεις για τη συνεχή και μακροπρόθεσμη ανάπτυξη αλλά και τη διασφάλιση της σταθερής παρουσίας και βιωσιμότητας της επιχείρησης στην αγορά, είναι η εναρμόνιση των στόχων και των κινήτρων των μελών του Δ.Σ., των διευθυντικών στελεχών και γενικά όλων των εργαζομένων της επιχείρησης με τους στόχους των μετόχων καθώς και με τη γενικότερη κατάσταση της αγοράς.

Η Εταιρεία, αναγνωρίζοντας αυτή την προϋπόθεση και σεβόμενη τις νομικές και κανονιστικές υποχρεώσεις της, έχει θεσπίσει, διατηρεί και εφαρμόζει βασικές αρχές και κανόνες σχετικά με τις αποδοχές των εργαζομένων της συμπεριλαμβανομένων μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών, που προωθούν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου και δεν δημιουργούν κίνητρα χαλάρωσης των προτύπων κινδύνου.

Στο πλαίσιο της αδειοδότησης της θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. και συμμόρφωσης προς τον ευρωπαϊκό κανονισμό EMIR (European Market Infrastructure Regulation) σχετικά με υποχρεώσεις των κεντρικών

αντισυμβαλλομένων (CCPs) καθώς και το ισχύον θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο στην Ελλάδα υιοθετήθηκε συγκεκριμένη πολιτική αμοιβών η οποία τελούσε υπό αξιολόγηση σύμφωνα με τον άνω Κανονισμό και η οποία ολοκληρώθηκε εντός του Φεβρουαρίου 2015. Κατόπιν τούτου και για λόγους άμεσης συνάφειας και ενιαίας ρύθμισης η πολιτική αυτή θα υιοθετηθεί και από την Εταιρεία προς συμπλήρωση των ακόλουθων βασικών αρχών που εφαρμόζονται.

Η αμοιβή των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζεται με ειδική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 24 του κ.ν. 2190/1920 και είναι ανάλογη με το χρόνο που διαθέτουν για τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους ως μη εκτελεστικών μελών και το εύρος των καθηκόντων τους.

Δεν προβλέπεται η χορήγηση πρόσθετων αμοιβών (bonus), δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών ή αποζημιώσεων συναρτώμενων με την απόδοση.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 29.5.2014 έχει προεγκρίνει την καταβολή στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του αποζημιώσεων σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 2 του κ.ν. 2190/1920, για τη χρήση 2014. Οι σχετικές αποζημιώσεις έχουν ως ακολούθως:

1. Ποσό €160,00 ανά συνεδρίαση για έξοδα παραστάσεως εκάστου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, πλην των εκτελεστικών μελών του.
2. Ποσό €140,00 μηνιαίως, για έξοδα παραστάσεως εκάστου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου που συμμετέχει στη στρατηγική επιτροπή επενδύσεων.
3. Ποσό €160,00 ανά συνεδρίαση, για έξοδα παραστάσεως εκάστου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου που συμμετέχει στην επιτροπή ελέγχου.

Όλα τα ποσά που αναφέρονται ως άνω είναι μικτά μετά φόρων και λοιπών τελών και δικαιωμάτων τρίτων.

Η συνολική αποζημίωση των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τη συμμετοχή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο και τις Επιτροπές του το 2014 ανέρχεται σε €37.200 (καθαρές αμοιβές €36.753,61 χιλ.).

Οι αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (Διευθύνων Σύμβουλος & Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών) εγκρίνονται σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Σχετικά με τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εφαρμόζονται:

- οι πολιτικές αμοιβών και παροχών της Εταιρείας για αντίστοιχου επιπέδου θέσεις με αυτές που κατέχουν τα εν λόγω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, και
- οι όροι των ατομικών τους συμβάσεων (οι οποίες έχουν εγκριθεί από τη ΓΣ των μετόχων της Εταιρείας).

Η δομή των αμοιβών για τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών του Ομίλου, περιλαμβάνει σταθερό και επικουρικό μέρος, ως εξής:

- Ετήσιος βασικός μισθός και έξοδα παραστάσεως
- Επικουρικές παροχές (με τη μορφή πρόσθετων παροχών), σύμφωνα πάντα με το επίπεδο της θέσης τους στην οργάνωση της Εταιρείας, τις αντίστοιχες εταιρικές πολιτικές και σύμφωνα με τους όρους των ατομικών τους συμβάσεων αορίστου διαρκείας.

Ειδικότερα:

Ο ετήσιος βασικός μισθός είναι το σταθερό μέρος των αμοιβών των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος καθορίζεται στις ατομικές τους συμβάσεις κατόπιν εγκρίσεως της Γενικής Συνέλευσης μετόχων της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη το επίπεδο της θέσης τους στην οργάνωση, τη βαρύτητα της θέσης τους, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητές τους και τα στοιχεία της αγοράς για συγκρίσιμες θέσεις αντίστοιχου επιπέδου.

Όσον αφορά λοιπές πρόσθετες παροχές, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνουν επικουρικές παροχές οι οποίες αποδίδονται χωρίς διακρίσεις στο σύνολο του προσωπικού του Ομίλου, αποτελούν μέρος της γενικής πολιτικής της Εταιρείας και δεν παρέχουν κίνητρα για την ανάληψη κινδύνων. Αυτές οι παροχές είναι π.χ. η κάλυψη οδοιπορικών, ασφάλιση υγείας ή/και συνταξιοδότησης μέσω ασφαλιστικού οργανισμού, επιδότηση για την σίτιση των εργαζομένων κ.λπ.

Σημειώνεται ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 29.5.2014 ενέκρινε την παράταση ισχύος του όρου των ατομικών συμβάσεων εργασίας του Διευθύνοντος Συμβούλου και του Επιτελικού Διευθυντή Λειτουργιών που αφορά τον περιορισμό των ετησίων αποδοχών τους, οι οποίες για τη χρήση 2014 ανέρχονται στο ποσό των €184.158,52 για το Διευθύνοντα Σύμβουλο και € 106.410,28 για τον Επιτελικό Διευθυντή Λειτουργιών.

Οι κατά τα άνω καταβαλλόμενη αμοιβή των εκτελεστικών μελών καλύπτει τις υπηρεσίες τους προς όλες τις εταιρείες του Ομίλου. Δεν έχουν χορηγηθεί πρόσθετες αμοιβές (bonus), δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών ή αποζημιώσεις συναρτώμενες με την απόδοση.

Αξιολόγηση Διοικητικού Συμβουλίου

Η εταιρεία αξιολογεί τον τρόπο διεκπεραίωσης των αρμοδιοτήτων και της λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των δυνατών σημείων και των αδυναμιών αποτελεί προϋπόθεση για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ.

Η διαδικασία αυτοαξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου αφορά συνολικά το Διοικητικό Συμβούλιο. Στη διαδικασία προϊστάται ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί επίσης την επίδοση του Προέδρου του, διαδικασία στην οποία προϊστάται ο μη εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Προαιρετικά μπορεί να πραγματοποιηθεί και αξιολόγηση του κάθε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου. Η διαδικασία αυτοαξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιείται ανά διετία. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ορίζει ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή έναν ανεξάρτητο εξωτερικό συνεργάτη ως υπεύθυνο αξιολόγησης. Ο υπεύθυνος αξιολόγησης οφείλει:

- Να ετοιμάσει το έντυπο της αξιολόγησης (ερωτηματολόγιο). Πλέον του ερωτηματολογίου, ο υπεύθυνος αξιολόγησης μπορεί να συγκεντρώσει οποιοδήποτε επιπλέον υλικό θεωρεί χρήσιμο στη διαδικασία, να πραγματοποιήσει προσωπικές συνεντεύξεις με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή / και ανώτατα στελέχη του Ομίλου που δεν συμμετέχουν σε αυτό αλλά έχουν επικοινωνία με τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κ.α.
- Να διαθέσει το έντυπο στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και να εξηγήσει σε αυτά τη διαδικασία συμπλήρωσης του.
- Να συλλέξει τα δεδομένα από τα μέλη.
- Να διασφαλίσει την ανωνυμία στη διαδικασία και την εμπιστευτικότητα των δεδομένων.
- Να ετοιμάσει τη σχετική «Έκθεση Αξιολόγησης» προς το Διοικητικό Συμβούλιο συγκεντρώνοντας τα πορίσματα της διαδικασίας αξιολόγησης.

Η έκθεση αξιολόγησης παρουσιάζεται στο Διοικητικό Συμβούλιο από τον υπεύθυνο αξιολόγησης προς συζήτηση. Η διοίκηση της εταιρείας διαθέτει όλα τα απαραίτητα μέσα στον υπεύθυνο αξιολόγησης για την ολοκλήρωση της διαδικασίας. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπιση των διαπιστωμένων αδυναμιών. Τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. συνέρχονται μια φορά το χρόνο, χωρίς την παρουσία εκτελεστικών μελών, προκειμένου να αξιολογείται η επίδοση των εκτελεστικών μελών.

Λοιπές επαγγελματικές δεσμεύσεις μελών ΔΣ

Τα μέλη του εν ενεργεία Διοικητικού Συμβουλίου έχουν γνωστοποιήσει στην Εταιρεία τις εξής λοιπές επαγγελματικές δεσμεύσεις τους (συμπεριλαμβανομένων σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα):

Μέλος ΔΣ	Επαγγελματική δεσμεύση
Ιάκωβος Γεωργάνας	Μη εκτελεστικός Πρόεδρος του Δ.Σ της θυγατρικής εταιρείας «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» Μη εκτελεστικός Α' Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. και μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και της Επιτροπής Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. της

	<p>Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε.</p> <p>Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. των εταιρειών Aegean Airlines, Ελληνικά Καλώδια</p>
Αδαμαντίνη Λάζαρη	<p>Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της εταιρείας Ιχθυοτροφεία Σελόντα Ανώνυμη Εταιρεία Γεωργικών Εκμεταλλεύσεων και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου</p> <p>Μέλος Επενδυτικής Επιτροπής του Επαγγελματικού Ταμείου Οικονομολόγων</p>
Σωκράτης Λαζαρίδης	<p>Μέλος Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς</p> <p>Μέλος της Συμβουλευτικής Επιτροπής του Ινστιτούτου Οικονομικής Πολιτικής & Δημόσιας Διακυβέρνησης του Ελληνο-Αμερικανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου</p>
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	<p>Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος) της Attica Bank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία</p>
Κωνσταντίνος Βασιλείου	<p>Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Τραπεζικής Επιχειρήσεων και Επενδυτικής Τραπεζικής Ομίλου (GCIB) και μέλος της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού και της Διοικητικής Επιτροπής της Eurobank</p> <p>Μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank Factors Α.Ε.Π.Ε.Α. και της Eurobank Cyprus Ltd</p>
Ιωάννης Εμίρης	<p>Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής Private and Investment Banking της Alpha Bank</p>
Δημήτριος Καραϊσκάκης	<p>Δεν έχει</p>
Σοφία Κουνενάκη Εφραίμογλου	<p>Αντιπρόεδρος Δ.Σ. του Ιδρύματος Μείζονος Ελληνισμού</p> <p>Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνουσα Σύμβουλος της εταιρείας Αρδηττός Συμμετοχών Τεχνολογιών Αξιοποιήσεων Α.Ε</p> <p>Πρόεδρος & Διευθύνουσα Σύμβουλος της εταιρείας Βιομηχανία - Εμπόριον - Κατασκευαί Β.Ε.Κ. Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών</p> <p>Πρόεδρος & Διευθύνουσα Σύμβουλος της εταιρείας Ladis Ανώνυμος Εμπορική Ξενοδοχειακή Τουριστική και Οικοδομική Εταιρεία</p> <p>Μέλος Δ.Σ. του Συνδέσμου Επιχειρήσεων & Βιομηχανιών</p> <p>Μέλος Δ.Σ. του Εμπορικού & Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών</p> <p>Ταμίας Δ.Σ. ALBA (Athens Laboratory of Business Administration)</p> <p>Αντιπρόεδρος Δ.Σ. του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης</p> <p>Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της εταιρείας Τεχνόπολις- Ακρόπολις Α.Ε.</p> <p>Μέλος της Συμβουλευτικής Επιτροπής του Ινστιτούτου Οικονομικής Πολιτικής & Δημόσιας Διακυβέρνησης του Ελληνο-Αμερικανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου</p> <p>Μέλος Δ.Σ. του Πελοποννησιακού Λαογραφικού Ιδρύματος,</p>
Νικόλαος Μυλωνάς	<p>Καθηγητής Χρηματοοικονομικής του Οικονομικού Τμήματος του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών</p> <p>Αναπληρωτής Πρύτανη Οικονομικών Υποθέσεων του Εθνικού</p>

	<p>και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών</p> <p>Πρόεδρος Δ.Σ. στην ETB Ενεργειακές Τεχνολογίες & Βιοκαύσιμα Α.Ε.</p>
Αλέξιος Πιλάβιος	<p>Γενικός Διευθυντής Wealth Management της Alpha Bank</p> <p>Πρόεδρος Δ.Σ. της Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.</p> <p>Πρόεδρος Δ.Σ. Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ</p> <p>Μέλος Δ.Σ. Alpha Bank London Ltd</p>
Πόλα Χατζησωτηρίου	<p>Αναπλ. Διευθύνουσα Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.</p> <p>Μη εκτελεστική Πρόεδρος Δ.Σ. της Εθνικής Asset Management Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων</p> <p>Μη εκτελεστική Α' Αντιπρόεδρος της Εθνικής Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.</p> <p>Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της Finansbank Α.Σ. και της NBG International Ltd</p> <p>Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών</p> <p>Μη εκτελεστική Πρόεδρος του Ιδρύματος Eurobank για πυρόπληκτους (<i>κοινωνοφελές ίδρυμα άνευ εμπορικού σκοπού</i>)</p>
Διονύσιος Χριστόπουλος	<p>Υποδιευθυντής στη Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος</p> <p>Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος των θυγατρικών εταιρειών «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.» και «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.»</p> <p>Μέλος Δ.Σ. του ΝΠΔΔ Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ)</p>
Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	<p>Διευθύνων Σύμβουλος της Ν. Χρυσοχοϊδης Α.Ε.Π.Ε.Υ.</p> <p>Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Compro Α.Ε. Πληροφορικής</p> <p>Μέλος Δ.Σ. της U-Trade Πληροφορικής Α.Ε. Συμμετοχών</p> <p>Μέλος Δ.Σ. του Συνδέσμου Μελών Χρηματιστηρίου Αθηνών</p>

Σημειώνεται ότι κανένα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν συμμετέχει σε Διοικητικά Συμβούλια περισσότερων των πέντε (5) εισηγμένων εταιρειών.

ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Στο πλαίσιο της συνεχούς βελτίωσης του οργανωτικού σχήματος της εταιρείας και του Ομίλου, έχουν ανατεθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο εξειδικευμένα θέματα στις ακόλουθες, μεταξύ άλλων, κύριες ειδικές επιτροπές, οι οποίες συνέρχονται σε τακτική ή σε έκτακτη βάση.

Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee):

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί ως υποεπιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου με κύριο σκοπό την επίβλεψη της ποιότητας και της ακεραιότητας των λογιστικών και ελεγκτικών μηχανισμών, καθώς επίσης και των λειτουργιών παραγωγής οικονομικών καταστάσεων. Η Επιτροπή είναι τριμελής, σε αυτήν προεδρεύει ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της εταιρείας και μέλη της είναι δύο μη

εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., εκ των οποίων το ένα είναι και ανεξάρτητο. Βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι:

Εποπτεία του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου

- Εξετάζει και εγκρίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, προκειμένου να διασφαλίσει ότι είναι συμβατός με τα Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου.
- Διασφαλίζει την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα του Εσωτερικού Ελέγχου, προτείνοντας στο Διοικητικό Συμβούλιο το διορισμό και την ανάκληση του επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου.
- Εξετάζει και αναθεωρεί, όταν κρίνει απαραίτητο, τη λειτουργία, τη δομή, τους στόχους και τις διαδικασίες του Εσωτερικού Ελέγχου.
- Ελέγχει το βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο Πλάνο του Εσωτερικού Ελέγχου, προκειμένου να εξασφαλίσει την αποδοτικότητά του.
- Εξετάζει και αξιολογεί, τις ελεγκτικές εκθέσεις του Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και τα σχόλια της Διοίκησης.
- Αξιολογεί, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, την επάρκεια, την ποιότητα και αποδοτικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, με σκοπό την προώθηση αποτελεσματικότερων προσεγγίσεων όπου κρίνεται απαραίτητο.

Εποπτεία των Εξωτερικών Ελεγκτών

- Εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο την υποβολή πρότασης στη Γενική Συνέλευση, σχετικά με το διορισμό, τον επαναδιορισμό και την ανάκληση των εξωτερικών ελεγκτών, καθώς και την έγκριση της αμοιβής και τους όρους πρόσληψής τους,
- Διαβεβαιώνει το Διοικητικό Συμβούλιο ότι η εργασία των εξωτερικών ελεγκτών, σε ότι αφορά το σκοπό και την ποιότητα, είναι ορθή και επαρκής,
- Εξετάζει και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών καθώς και την αντικειμενικότητα και αποτελεσματικότητα της ελεγκτικής διαδικασίας, λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές επαγγελματικές και κανονιστικές απαιτήσεις,
- Εξετάζει και παρακολουθεί την τυχόν παροχή στην εταιρεία επιπρόσθετων υπηρεσιών από την ελεγκτική εταιρεία στην οποία ανήκουν οι εξωτερικοί ελεγκτές, προκειμένου να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία τους.
- Συζητά με τον τακτικό ελεγκτή τις ουσιώδεις ελεγκτικές διαφορές που προέκυψαν κατά τη διάρκεια του ελέγχου του ανεξάρτητα εάν αυτές επιλύθηκαν.
- Συζητά με τον τακτικό ελεγκτή τις αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου που τυχόν εντοπίστηκαν, ιδίως σε αυτές που αφορούν στις διαδικασίες της παροχής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

Εποπτεία των Οικονομικών Καταστάσεων

- Συνεπικουρεί το Διοικητικό Συμβούλιο, ώστε να διασφαλίζεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας είναι αξιόπιστες και σύμφωνες με τα λογιστικά πρότυπα, τις φορολογικές αρχές και την κείμενη νομοθεσία.
- Διασφαλίζει την ύπαρξη αποτελεσματικής διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- Διασφαλίζει, για λογαριασμό του Διοικητικού Συμβουλίου, ότι δεν υπάρχουν σημαντικές διαφωνίες μεταξύ της Διοίκησης και των εξωτερικών ελεγκτών
- Παρεμβαίνει για την επίλυση κρίσιμων θεμάτων που τυχόν προκύπτουν κατά τη διαδικασία του ελέγχου, όπως ενδεχόμενη διαφορά αντιλήψεων μεταξύ ελεγκτή και ελεγχόμενου.
- Παραλαμβάνει την Επιστολή των Εξωτερικών Ελεγκτών προς τη Διοίκηση (Management Letter) και στη συνέχεια, την υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τα ζητήματα για τα οποία οι εξωτερικοί ελεγκτές εκφράζουν έντονο προβληματισμό.

Εποπτεία των Ελεγκτικών Μηχανισμών

- Διαβεβαιώνει το Διοικητικό Συμβούλιο ότι υπάρχει επαρκής και συστηματική επισκόπηση των ελεγκτικών μηχανισμών και των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας, οι οποίοι διασφαλίζουν την αποτελεσματικότητα, την επάρκεια, καθώς και την εξοικονόμηση πόρων σε ότι αφορά την εύρυθμη λειτουργία της εταιρείας και των θυγατρικών της.
- Διαβεβαιώνει το Διοικητικό Συμβούλιο ότι η εταιρεία συμμορφώνεται με τους νόμους και τους κανονισμούς που διέπουν την λειτουργία της.
- Συμμετέχει στη διαδικασία παρακολούθησης της υλοποίησης των συστάσεων του ελέγχου για βελτιώσεις στους ελεγκτικούς μηχανισμούς και στην παραγωγική διαδικασία, προκειμένου να εξετάζονται η πορεία της υλοποίησης των συστάσεων και τυχόν προβλήματα που προκύπτουν στα σχετικά σχέδια δράσης.
- Ενημερώνεται από τον επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου για όλα τα σημαντικά ευρήματα, για τα οποία η Διοίκηση έχει αποφασίσει να αναλάβει τον κίνδυνο και να μη συμμορφωθεί, είτε λόγω κόστους είτε λόγω συγκεκριμένων συνθηκών.
- Ενημερώνεται για τις περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων κατά τις συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα και υποβάλει στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικές αναφορές.
- Υποστηρίζει το Διοικητικό συμβούλιο ως προς την απόκτηση επαρκούς πληροφόρησης για τη λήψη αποφάσεων σε θέματα συναλλαγών μεταξύ συνδεδεμένων μερών.
- Διασφαλίζει την ύπαρξη διαδικασιών σύμφωνα με τις οποίες το προσωπικό της εταιρείας μπορεί, υπό εχεμύθεια, να εκφράσει τις ανησυχίες του για ενδεχόμενες παρανομίες και παρατυπίες σε θέματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης ή για άλλα ζητήματα που άπτονται της λειτουργίας της επιχείρησης.
- Έχει το ρητό δικαίωμα να αναθέσει τη διεξαγωγή επιθεώρησης σε κάθε δραστηριότητα της εταιρείας και των θυγατρικών της.
- Κατευθύνει τόσο τους εξωτερικούς όσο και τους εσωτερικούς ελεγκτές προς ελεγκτικά έργα για τα οποία υπάρχουν υποψίες απάτης.
- Προσδιορίζει την επιλογή και ανάθεση σε ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές, πλην των τακτικών, της αξιολόγησης της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Η ανάθεση ενός τέτοιου έργου αξιολόγησης πρέπει να γίνεται περιοδικά και τουλάχιστον ανά πενταετία.

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου, η οποία ορίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 18.5.2011, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008, είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος	Νικόλαος Μυλωνάς
Μέλη	Αδαμαντίνη Λάζαρη Αλέξανδρος Αντωνόπουλος

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει κατ'ελάχιστο τέσσερις φορές το χρόνο, ήτοι ανά τρίμηνο ή σε μικρότερο χρονικό διάστημα αν παραστεί ανάγκη, μετά από πρόσκληση του Προέδρου. Ειδικότερα, η Επιτροπή έχει το ρητό δικαίωμα να συνέρχεται όσο συχνά κρίνει ότι είναι απαραίτητο για την εκπλήρωση των καθηκόντων της. Ο Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και κάθε μέλος της Επιτροπής, έχει το δικαίωμα να ζητήσει τη σύγκληση έκτακτης συνεδρίασης της Επιτροπής, εάν παραστεί ανάγκη και κριθεί σκόπιμο.

Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής, δύναται να συμμετέχουν -χωρίς δικαίωμα ψήφου- πέραν των μελών της και άλλα άτομα που τυχόν κριθεί απαραίτητο, όπως ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου, ο Διευθυντής Οικονομικής Διαχείρισης, οι εξωτερικοί ελεγκτές κοκ.

Τουλάχιστον δύο (2) φορές το χρόνο η Επιτροπή Ελέγχου πρέπει να ορίζει συναντήσεις με τους εξωτερικούς ελεγκτές χωρίς την παρουσία των μελών της Διοίκησης, καθώς και ξεχωριστές συναντήσεις με τη Διοίκηση και τους εσωτερικούς ελεγκτές.

Προκειμένου η Επιτροπή να συνεδριάσει με απαρτία και να λάβει αποφάσεις, θα πρέπει να παρίσταται η πλειοψηφία των μελών της, είτε μέσω φυσικής παρουσίας, είτε μέσω έγγραφης εξουσιοδότησης σε άλλο μέλος της Επιτροπής. Σε περίπτωση ισοψηφίας κατά τη λήψη αποφάσεων, υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

Η Επιτροπή Ελέγχου ορίζει το γραμματέα της, ο οποίος τηρεί λεπτομερή πρακτικά στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου. Τα πρακτικά συνεδριάσεων καταγράφουν τις αποφάσεις της Επιτροπής, εγκρίνονται από όλα τα μέλη και υπογράφονται.

Η Επιτροπή Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τις δραστηριότητές της, τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο, είτε μέσω των πρακτικών, είτε μέσω γραπτών αναφορών.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων της για το 2014 η Επιτροπή Ελέγχου πραγματοποίησε επτά (7) συνεδριάσεις. Οι παρουσίες του Προέδρου και των μελών της Επιτροπής Ελέγχου στις συνεδριάσεις της κατά τη χρήση 2014 εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Όνοματεπώνυμο	Συνεδριάσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τη χρήση 2014	Συνεδριάσεις που παρέστη δι' αντιπροσώπου	Συνεδριάσεις που παρέστη αυτοπροσώπως
Νικόλαος Μυλωνάς	7	-	7
Αδαμαντίνη Λάζαρη	7	1	6
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	7	-	7

Η Επιτροπή στις ανωτέρω συνεδριάσεις της ασχολήθηκε με όλα τα θέματα αρμοδιότητάς της, με κυριότερα των οποίων:

- την επισκόπηση των περιοδικών και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων σε ατομική και ενοποιημένη βάση πριν από τη δημοσίευσή τους βάσει των ακολουθούμενων λογιστικών αρχών,
- τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας των ορκωτών ελεγκτών και την εισήγηση για την επιλογή ελεγκτικής εταιρείας
- τον έλεγχο και αξιολόγηση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας και του Ομίλου, την παρακολούθηση και αξιολόγηση του έργου της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, την έγκριση των μεταβολών όσον αφορά τη στελέχωση των υπηρεσιών εσωτερικού ελέγχου

Επίσης, κατά τη διάρκεια του 2014, η Επιτροπή Ελέγχου πραγματοποίησε δύο συναντήσεις με τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας, χωρίς την παρουσία των μελών της διοίκησης της Εταιρείας.

Επιτροπή Τοποθετήσεων Στελεχών, Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. και Αμοιβών («Nomination and Compensation Committee»):

Η Επιτροπή Τοποθετήσεων Στελεχών, Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. και Αμοιβών («Nomination and Compensation Committee») απαρτίζεται από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τουλάχιστον δύο είναι ανεξάρτητα μέλη και προεδρεύει αυτής ανεξάρτητο μέλος. Βασικές αρμοδιότητες της επιτροπής είναι:

- Ο καθορισμός της πολιτικής της εταιρείας στο θέμα των αμοιβών και λοιπών παροχών που λαμβάνουν τα εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης της εταιρείας, με τρόπο που να εξασφαλίζει σεβασμό των αρχών της διαφάνειας και της εταιρικής διακυβέρνησης.
- Η διασφάλιση ότι τα εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης της εταιρείας λαμβάνουν αμοιβές και παροχές ανάλογες προς τα καθήκοντα και τις ευθύνες τους, ικανές να προσελκύσουν στελέχη υψηλής εμπέλειας και αποτελεσματικότητας, και οι οποίες είναι αντίστοιχες αυτών

που παρέχονται από άλλους χρηματιστηριακούς ομίλους, με συγκρίσιμο μέγεθος και εργασίες στο εξωτερικό.

- Η αξιολόγηση της απόδοσης των εκτελεστικών μελών της Διοίκησης κατά την εκάστοτε τρέχουσα οικονομική χρήση, σε συνάρτηση πάντοτε προς τους στόχους του εγκεκριμένου Προϋπολογισμού και τις κρατούσες συνθήκες στην αγορά.
- Η ευθυγράμμιση των συμφερόντων των μετόχων προς αυτά των εκτελεστικών μελών της Διοίκησης και των ανώτατων Διευθυντικών στελεχών διαμέσου τακτικών ή έκτακτων παροχών συνδεδεμένων προς την κερδοφορία ή την απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων ή γενικότερα τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας και του Ομίλου.
- Η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο προσώπου ή προσώπων καταλλήλων να διαδεχθούν τον Πρόεδρο ή τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, σε περίπτωση παραίτησης ή διαρκούς αδυναμίας εκτέλεσης των καθηκόντων τους για οποιοδήποτε λόγο κατά τη διάρκεια της θητείας τους.
- Η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο προσώπου ή προσώπων καταλλήλων να αντικαταστήσουν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σε περίπτωση παραίτησης ή εκπτώσεως από το αξίωμά τους ή διαρκούς αδυναμίας εκτέλεσης των καθηκόντων τους για οποιοδήποτε λόγο κατά τη διάρκεια της θητείας τους.
- Η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο καταλόγου με πρόσωπα κατάλληλα να εκλεγούν από τη Γενική Συνέλευση ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.

Σύνθεση της Επιτροπής:

Πρόεδρος	Αλέξανδρος Αντωνόπουλος
Μέλη	Ιάκωβος Γεωργάνας Σοφία Κουνενάκη - Εφραίμογλου

Τα μέλη της Επιτροπής ορίζονται, παύονται και αντικαθίστανται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η απώλεια της ιδιότητας του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου συνεπάγεται αυτοδικαία και την απώλεια της ιδιότητας του μέλους της Επιτροπής. Η Επιτροπή συνεδριάζει με πρόσκληση του Προέδρου της όσες φορές κρίνει απαραίτητο για επιτέλεση της αποστολής της, αλλά πάντως όχι λιγότερο από μια φορά σε κάθε ημερολογιακό έτος. Κάθε μέλος της Επιτροπής έχει το δικαίωμα να ζητήσει γραπτώς τη σύγκληση της Επιτροπής για συζήτηση συγκεκριμένων θεμάτων.

Προκειμένου να ληφθεί απόφαση από την Επιτροπή απαιτείται απαρτία τουλάχιστον δύο μελών. Δεν επιτρέπεται η παρουσία, συμμετοχή και ψηφοφορία μελών της Επιτροπής κατά τη συζήτηση θέματος που το αφορά άμεσα κα ατομικά ή έχει σύγκρουση συμφερόντων. Δεν εμπίπτουν στην παραπάνω απαγόρευση αποφάσεις για θέματα γενικής εφαρμογής.

Η Επιτροπή δικαιούται να προσκαλεί στις συνεδριάσεις της και όσους υπαλλήλους, στελέχη ή συμβούλους της εταιρείας κρίνει σκόπιμο ή χρήσιμο.

Για την υποβοήθησή του έργου της, η Επιτροπή υποστηρίζεται από τις υπηρεσιακές μονάδες της εταιρείας κα δικαιούται να προσλαμβάνει εξωτερικούς συμβούλους και να καθορίζει τους όρους συνεργασίας μαζί τους, η αμοιβή των οποίων θα βαρύνει τον προϋπολογισμό της Διοίκησης.

Η Επιτροπή, σε ετήσια βάση, επανεκτιμά τους παρόντες κανόνες λειτουργίας της και τους συμπληρώνει ή αναθεωρεί με τις τροποποιήσεις εκείνες που θεωρεί χρήσιμες.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων της για το 2014 η Επιτροπή πραγματοποίησε τρεις (3) συνεδριάσεις παρουσία όλων των μελών της και μεταξύ άλλων:

- Υπέβαλε πρόταση στη Γενική Συνέλευση για τη χορήγηση άδειας σύμφωνα με το άρθρο 23^ο του κ. ν. 2190/20, για την υπογραφή παράτασης ισχύος του όρου του Προσαρτήματος στην ατομική σύμβαση εργασίας του Διευθύνοντος Συμβούλου και του Επιτελικού Διευθυντή Λειτουργιών που αφορά τον περιορισμό των ετησίων αποδοχών τους αναδρομικά από τη λήξη του.

- Εισηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο για την αναπλήρωση παραιτηθέντων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων

Η Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων απαρτίζεται από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, με κύριο σκοπό τον καθορισμό επενδυτικής στρατηγικής. Στις συνεδριάσεις της Επενδυτικής επιτροπής παρευρίσκεται και ο Επιτελικός Διευθυντής Χρηματοοικονομικών της Εταιρείας ο οποίος έχει οριστεί ως διαχειριστής των διαθεσίμων της Εταιρείας. Η Επενδυτική Επιτροπή αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Βασικές αρμοδιότητες είναι:

- Καθορισμός των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επενδυτικών στόχων.
- Παρακολούθηση της πορείας υλοποίησης των στόχων.
- 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.

Σύνθεση της Επιτροπής:

Πρόεδρος	Πόλα Χατζησωτηρίου
Μέλη	Αλέξιος Πιλάβιος Αδαμαντίνη Λάζαρη

Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών

Η Επιτροπή συνεστήθη σύμφωνα με την παρ. 7.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου για τις ανάγκες επιχειρησιακής λειτουργίας των Οργανωμένων Αγορών που έχουν συσταθεί και λειτουργούν σύμφωνα με τον Κανονισμό καθώς και την εν γένει εφαρμογή του Κανονισμού.

Απαρτίζεται από 9 μέλη, εκ των οποίων τα 3 επιλέγονται μεταξύ των στελεχών του Χ.Α και των εταιρειών του Ομίλου του και τα οποία θεωρούνται εκτελεστικά και τα 6 μεταξύ προσώπων που η επαγγελματική τους δραστηριότητα σχετίζεται με θέματα τα οποία άπτονται του Κανονισμού. Τα Μέλη της Επιτροπής ορίζονται με απόφαση του ΔΣ του Χ.Α το οποίο λαμβάνει μέριμνα ώστε σε αυτή να αντιπροσωπεύονται στο μέγιστο δυνατό βαθμό οι φορείς της χρηματιστηριακής αγοράς, δεχόμενο και προτάσεις ορισμού μελών από αυτές χωρίς ωστόσο οι προτάσεις αυτές να είναι δεσμευτικές.

Τα Μέλη της Επιτροπής ελέγχονται ως προς την καταλληλότητά τους σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 42 του ν.3606/2007.

Αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι ιδίως η λήψη αποφάσεων σε θέματα Πρόσβασης στις Αγορές κατά τα αναφερόμενα στην Ενότητα 1 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου, Διαπραγμάτευσης στις Αγορές κατά τα αναφερόμενα στην Ενότητα 2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου, Εισαγωγής Χρηματοπιστωτικών Μέσων και ένταξης σε Κατηγορίες κατά τα αναφερόμενα στις Ενότητες 3 και 5 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου, Υποχρεώσεις Ενημέρωσης των εισηγμένων εταιρειών κατά τα αναφερόμενα στην Ενότητα 4 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου, Επιβολής Μέτρων σύμφωνα με την Ενότητα 6 του Κανονισμού, καθώς και λοιπών θεμάτων που άπτονται της λειτουργίας των αγορών του Χρηματιστηρίου και εφαρμογής του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου, όπως αυτά εξειδικεύονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής. Περαιτέρω, η Επιτροπή έχει την αρμοδιότητα για την τροποποίηση του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου καθώς και για την έκδοση αποφάσεων σε εκτέλεση του Κανονισμού, σύμφωνα με την παράγραφο 7.3.1. του Κανονισμού.

Η Επιτροπή καταρτίζει Κανονισμό Λειτουργίας με τον οποίο εξειδικεύονται οι αρμοδιότητές της, περιγράφονται οι πολιτικές σύγκρουσης συμφερόντων, ρυθμίζεται ο τρόπος σύγκλησής της, απαρτίας και λήψης των αποφάσεών της, ορισμού μελών που εκπίπτουν, απουσιάζουν ή κωλύονται, αναπλήρωσης μελών, τήρησης πρακτικών, καθώς και άλλων διαδικαστικών λεπτομερειών της λειτουργίας της. Ο ως άνω Κανονισμός Λειτουργίας γνωστοποιείται στο ΔΣ του Χρηματιστηρίου καθώς και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Έως την κατάρτιση του εν λόγω Κανονισμού Λειτουργίας ή για θέματα που δεν ρυθμίζονται με άλλο τρόπο σε αυτόν, η Διοικούσα Επιτροπή λειτουργεί με κανόνες ανάλογους του ΔΣ του Χρηματιστηρίου, όπως αυτοί ορίζονται στο Καταστατικό.

Σύνθεση της Επιτροπής:

Πρόεδρος	Σωκράτης Λαζαρίδης, Διευθύνων Σύμβουλος
Αντιπρόεδρος	Νικόλαος Πορφύρης, Αναπληρωτής Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών
Μέλη	<p>Παναγιώτης Δράκος, Πρόεδρος Ένωσης Εισηγμένων Εταιρειών</p> <p>Ελευθέριος Κούρταλης, Πρόεδρος Συνδέσμου Ελλήνων Βιομηχάνων-Κλωστοϋφαντουργών</p> <p>Μιχαήλ Καραμανώφ, Διευθύνων Σύμβουλος "ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΑΕΠΕΥ"</p> <p>Κίμων Βολίκας, Πρόεδρος Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών</p> <p>Αθανάσιος Σαββάκης, Πρόεδρος Συνδέσμου Βιομηχανιών Βορείου Ελλάδος</p> <p>Διονύσιος Χριστόπουλος, στέλεχος Τράπεζας της Ελλάδος</p> <p>Απόστολος Πατρίκιος, Δικηγόρος, Γραμματέας της Επιτροπής</p>

Κατά τη διάρκεια του 2014 η Επιτροπή πραγματοποίησε σαράντα δύο (42) συνεδριάσεις στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της που αναφέρονται ανωτέρω.

Επιτροπή Λειτουργίας Χnet

Αρμοδιότητα της Επιτροπής είναι η ρύθμιση κάθε θέματος και αναγκαίας λεπτομέρειας που αφορούν στην εφαρμογή των όρων του Ρυθμιστικού Πλαισίου αναφορικά με τη λειτουργία των υπηρεσιών Χnet, ιδίως σε σχέση με το Δίκτυο Χnet, την εξέταση αιτήσεων και τη συμμετοχή των Εντολέων και των Μελών Εκπλήρωσης, τις διαδικασίες που εφαρμόζονται για τη διαχείριση κινδύνου και τον καθορισμό όλων των πάσης φύσεως παραμέτρων, μεθοδολογιών και διαδικασιών που αφορούν στη διαχείριση αυτή, τις διαδικασίες διευθέτησης των Συναλλαγών Χnet και διακανονισμού, περιλαμβανομένου του καθορισμού Φορέων χρηματικού διακανονισμού και των ειδικότερων διαδικασιών που διεξάγονται με την Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων για το διακανονισμό, την αντιμετώπιση υπερημεριών ως και τη λήψη συναφών μέτρων.

Σύνθεση της Επιτροπής:

Πρόεδρος	Δημήτριος Καραϊσκάκης, Αναπληρωτής Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών
Μέλη	<p>Ανδρέας Δασκαλάκης, Διευθυντής Λειτουργίας Αγοράς & Εξυπηρέτησης</p> <p>Μελών,</p> <p>Χρήστος Νικολαΐδης, Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου & Εκκαθάρισης,</p> <p>Κωνσταντίνος Καρανάσιος, Διευθυντής Κεντρικού Μητρώου</p> <p>Δημήτριος Γαρδέλης, Διευθυντής Ανάπτυξης Συστημάτων</p>

Η Επιτροπή συνεστήθη στις 22.1.2015 και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει συνεδριάσεις εντός της χρήσεως 2014 στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της που αναφέρονται ανωτέρω.

Θέματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία αναφορών

Πρωταρχικό μέλημα της Εταιρείας, αποτελεί η ανάπτυξη και η διαρκής βελτίωση και αναβάθμιση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο αποτελεί το σύνολο των καταγεγραμμένων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν όλο το φάσμα των καθημερινών λειτουργιών και διαδικασιών της Εταιρείας.

Ειδικότερα αναφορικά με τις οικονομικές λειτουργίες της Εταιρείας, εφαρμόζεται ένα σύστημα δικλείδων ασφαλείας που προλαμβάνει ή ανιχνεύει εγκαίρως ουσιώδη σφάλματα με σκοπό να διασφαλίσει την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων, την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των λειτουργιών και την συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς. Με βάση συγκεκριμένα κριτήρια σημαντικότητας (ποσοτικά και ποιοτικά) εντοπίζονται οι σημαντικοί λογαριασμοί καθώς και οι εταιρείες του ομίλου που θα πρέπει να ενταχθούν στο εύρος του συστήματος. Καταγράφονται οι διαδικασίες, ορίζονται οι αρμοδιότητες και οι πολιτικές και σχεδιάζονται σημεία ελέγχου που εφαρμόζονται σε συνεχή βάση από τη Διοίκηση και το προσωπικό.

Το ΔΣ είναι εκείνο που έχει την τελική ευθύνη για την παρακολούθηση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας και της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Υπεύθυνοι για τον έλεγχο της τήρησης του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι: α) η Επιτροπή Ελέγχου και β) η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας έχει συσταθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και λειτουργεί με βάση τα Πρότυπα για την Επαγγελματική Εφαρμογή Εσωτερικού Ελέγχου του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών, την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/14.11.2000, το ν. 3016/2002 για την εταιρική διακυβέρνηση και το ν. 3693/2008 περί εναρμόνισης της ελληνικής νομοθεσίας με την Οδηγία 2006/43/ΕΚ.

Βασικός σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι να συνεπικουρεί το Διοικητικό Συμβούλιο στην επίβλεψη της ποιότητας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και της ποιότητας εργασιακής απόδοσης της Εταιρείας.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί με τον τρόπο που ορίζεται από τα Πρότυπα για την επαγγελματική εφαρμογή Εσωτερικού Ελέγχου του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών, την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/14.11.2000 και από το ν.3016/2002 για την εταιρική διακυβέρνηση. Υπάγεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας και λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, από την οποία και εποπτεύεται.

Η ευθύνη της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου είναι να εκφράσει την γνώμη της για το πλέγμα των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου της κάθε ελεγχόμενης περιοχής βασιζόμενη στον έλεγχο που θα πραγματοποιήσει, όπως προκύπτει από το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχου. Το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχου, όπως εγκρίνεται από την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, είναι αποτέλεσμα μιας μεθοδολογίας ανάλυσης κινδύνων που τυχόν αντιμετωπίζει η Εταιρεία καθώς και αξιολόγησης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου που ακολουθείται.

Αρμοδιότητες και ευθύνες της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου είναι ενδεικτικά οι ακόλουθες:

- Κατάρτιση της πολιτικής της εταιρείας σε θέματα εσωτερικού ελέγχου.
- Προγραμματισμός και εκτέλεση του ετήσιου σχεδίου εσωτερικού ελέγχου.
- Έλεγχος της τήρησης των διαδικασιών λειτουργίας της εταιρείας.
- Έλεγχος τήρησης των εταιρικών κανονισμών καθώς και της συμμόρφωσης με τους νόμους, τους ρυθμιστικούς κανόνες και αρχές, τους κώδικες δεοντολογίας και τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς.
- Έλεγχος των οικονομικών συναλλαγών και τήρησης συμβάσεων.
- Αξιολόγηση του βαθμού αποτελεσματικής χρήσης όλων των διαθέσιμων πόρων.
- Αξιολόγηση του βαθμού εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη διαχείριση κινδύνων της Εταιρείας.
- Εξέταση των περιπτώσεων συγκρούσεων συμφερόντων κατά τις συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα και υποβολή σχετικών αναφορών στο ΔΣ.
- Διασφάλιση ύπαρξης διαδικασιών μέσω των οποίων το προσωπικό της Εταιρείας θα μπορεί, υπό εχεμύθεια, να εκφράζει τις ανησυχίες του για ενδεχόμενες παρανομίες ή παρατυπίες.
- Σύνταξη εκθέσεων και κοινοποίηση των αποτελεσμάτων των ελέγχων στη διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου.
- Μέριμνα για την απρόσκοπτη εξέλιξη των εργασιών εξωτερικών ελεγκτών (αν χρησιμοποιούνται) και δρα ως κόμβος επικοινωνίας μεταξύ αυτών και του ομίλου.

- Παρακολούθηση της υλοποίησης διορθωτικών αλλαγών.

Επιπλέον, στα τέλη του 2010 δημιουργήθηκε στην Εταιρεία, η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Διαχείρισης Κινδύνου, η οποία αναφέρεται απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Βασικό αντικείμενο της Διεύθυνσης είναι η Κανονιστική Συμμόρφωση και η Διαχείριση Κινδύνου.

Κανονιστική Συμμόρφωση (compliance): η δραστηριότητα αυτή αφορά τη συμμόρφωση με το γράμμα και κυρίως το πνεύμα των νόμων, των ρυθμιστικών κανόνων και αρχών, των κωδίκων δεοντολογίας, τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς σε κάθε χώρα, που δραστηριοποιείται η εταιρεία, με σκοπό να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους νομικών και εποπτικών κυρώσεων, οικονομικής ζημίας ή ζημίας στη φήμη που μπορεί να υποστεί η Εταιρεία ως αποτέλεσμα της αποτυχίας της να συμμορφωθεί με κάποιο κανόνα.

Διαχείριση Κινδύνου (Risk Management): η δραστηριότητα αυτή αφορά την ολοκληρωμένη προσέγγιση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία με στόχο την αναγνώριση τους, τον υπολογισμό τους και τέλος τη διαχείριση τους. Καλύπτει τους κινδύνους αντισυμβαλλόμενου (counterparty), αγοράς (market), χρηματικού διακανονισμού (settlement bank), θεματοφυλακής (custody).

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας δίνουν σημαντική έμφαση στην αποφυγή ή άμβλυνση κινδύνων που απορρέουν από τη διαδικασία χρηματοοικονομικής αναφοράς. Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Διαχείρισης Κινδύνου καθώς και η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου συμβάλλει σε αυτό το πλαίσιο μέσω της παρακολούθησης και πραγματοποίησης σχετικών ελεγκτικών δραστηριοτήτων.

Πληροφοριακά στοιχεία του άρθρου 10 παρ.1 γ, δ, στ, η και θ της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21^{ης} Απριλίου 2004 σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς

- Οι απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (γ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ εμπεριέχονται ήδη σε άλλο τμήμα της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης που αναφέρεται στις πρόσθετες πληροφορίες του άρθρου 4 παρ. 7 του ν.3556/2007.
- Σχετικά με τις απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (δ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ, δεν υφίστανται κανενός είδους τίτλοι της Εταιρείας οι οποίοι να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου στους κατόχους.
- Σχετικά με τις απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (στ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ, δεν υφίσταται κανενός είδους περιορισμός στα δικαιώματα ψήφου.
- Σχετικά με τις απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (η) της παρ. 1 του άρθρου 10 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ, οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας για τον ορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση του Καταστατικού της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920.

Ειδικότερα, κατά τις διατάξεις του Καταστατικού, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι από εννέα (9) έως δεκατρία (13), εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση, με απόφαση της οποίας ορίζεται και ο αριθμός τους. Η θητεία τους είναι τετραετής, αρχίζει την ημέρα της εκλογής τους από την Γενική Συνέλευση και λήγει κατά την τακτική Γενική Συνέλευση του έτους κατά το οποίο έχει ήδη συμπληρωθεί η τετραετία από την εκλογή.

Σε περίπτωση που κάποιο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου παραιτηθεί, πεθάνει ή εκπέσει από το αξίωμα του με οποιοδήποτε τρόπο, ή κηρυχθεί έκπτωτο με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω αδικαιολόγητης απουσίας από τις συνεδριάσεις επί τρεις συνεχείς μήνες, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συνεχίσει τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον εννέα (9).

Σε περίπτωση που τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μειωθούν κάτω από εννέα (9) και εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον τρία (3), το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εκλέξει αντικαταστάτες για το υπόλοιπο της θητείας των μελών που αντικαθίστανται τουλάχιστον μέχρι του αριθμού των εννέα (9). Αν εκλεγεί από το Διοικητικό Συμβούλιο προσωρινό μέλος σε αναπλήρωση άλλου η εκλογή αυτή ανακοινώνεται στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση (τακτική ή έκτακτη), η

οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμη και αν δεν έχει περιληφθεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη της εν λόγω Γενικής Συνελεύσεως.

Ήδη με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι δεκατρία (13).

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε επανεκλέξιμα και μπορούν να ανακληθούν οποτεδήποτε από την Γενική Συνέλευση των μετόχων

- Οι απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (θ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ, εμπεριέχονται ήδη σε άλλο τμήμα της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης που αναφέρεται στις πρόσθετες πληροφορίες του άρθρου 4 παρ 7 του ν.3556/2007.

2.2 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ -ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 13ης ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1/1/2014 ΩΣ 31/12/2014

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 2 του Ν.3016/2002 περί «Εταιρικής Διακυβέρνησης, θεμάτων μισθολογίου και άλλων διατάξεων», συντάσσεται έκθεση συναλλαγών με συνδεδεμένες επιχειρήσεις του Ομίλου Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών για την οικονομική χρήση 1/1/2014 ως 31/12/2014.

Οι Συναλλαγές με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις του Ομίλου αφορούν τις παρακάτω κατηγορίες χρεώσεων:

Μερίσματα

Είναι τα μερίσματα που εισπράττονται από την εταιρεία Χρηματιστηρίου Αθηνών και από τις θυγατρικές, σύμφωνα με τα ποσοστά συμμετοχής.

Τιμολόγηση Υπηρεσιών

Είναι οι υπηρεσίες που αφορούν την παραχώρηση της άδειας χρήσης του Συστήματος ΟΑΣΗΣ, την παρακολούθηση και συντήρηση του δικτυακού, υπολογιστικού και τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού των εταιριών του Ομίλου και την παραχώρηση πληροφοριών σε παρόχους πληροφόρησης (data vendors).

Διεταιρικές συμβάσεις Ομίλου

Λόγω του λειτουργικού ανασχεδιασμού του Ομίλου, βάσει της από 25.4.2005 σχετικής σύμβασης παρέχονται υπηρεσίες υποστηρικτικής και διοικητικής φύσεως από το Χρηματιστήριο Αθηνών στις λοιπές εταιρείες του Ομίλου. Επίσης, βάσει σχετικών συμβάσεων το Χ.Α. παρέχει υπηρεσίες χρηστών και πληροφορικής στις λοιπές εταιρείες του Ομίλου, οι οποίες (υπηρεσίες) εξειδικεύονται σε κάθε επιμέρους σύμβαση. Οι συμβάσεις αυτές έπαυσαν να ισχύουν λόγω της αναδιάρθρωσης των υπηρεσιών του Ομίλου από 1.1.2014.

Ενοίκια

Η ATHEX με τη μετεγκατάσταση των υπηρεσιών του Ομίλου στο νέο κτήριο εισέπραττε μέχρι την 19.12.2013 ενοίκιο από το Χρηματιστήριο Αθηνών και την ATHEXCLEAR. Ο κλάδος κεντρικού μητρώου και αποθετηρίου της ATHEX, που συμπεριλαμβάνει το κτίριο της Λ. Αθηνών 110, μεταφέρθηκε την 19.12.2013 στο ΧΚΘ, με ταυτόχρονη μεταφορά της έδρας του στην Αθήνα και αλλαγή επωνυμίας σε ATHEXCSD. Από 1.1.2014 ενοίκια πλέον θα εισπράττει το ATHEXCSD.

Χρηματοδότηση

Το πρώην Χρηματιστήριο Αθηνών είχε συνάψει δανειακή σύμβαση με την πρώην ΕΧΑΕ προκειμένου να της παράσχει βραχυχρόνια ταμιακή διευκόλυνση. Με τη συγχώνευση με απορρόφηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. από την ATHEX την 19.12.2013 επήλθε διαγραφή της δανειακής σύμβασης.

Η αξία των συναλλαγών & τα υπόλοιπα του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών με συνδεδεμένα μέρη κατά την 31.12.2014 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	1.482	1.450	725	658

Στον Όμιλο Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών (μετά την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης) συμπεριλαμβάνονται οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των ακόλουθων συνδεδεμένων επιχειρήσεων του άρθρου 42ε του Κ. Ν. 2190/1920:

- Ελληνικά Χρηματιστήρια –Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών (ATHEX)
- Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία (ATHEXCSD)
- Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία (ATHEXCLEAR)

Στη συνέχεια αναλύονται τα ενδοομιλικά υπόλοιπα, καθώς και οι διεταιρικές συναλλαγές των εταιρειών του Ομίλου, κατά την 31.12.2014:

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

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31-12-2013				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Απαιτήσεις	0	456.509,80	17.712,00
	Υποχρεώσεις	0	1.278.648,36	23.311.600,00
ATHEXCSD	Απαιτήσεις	1.278.648,36	0	3.906.149,24
	Υποχρεώσεις	456.509,80	0	0
ATHEXCLEAR	Απαιτήσεις	23.311.600,00	0	0
	Υποχρεώσεις	17.712,00	3.906.149,24	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31-12-2014				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Εσοδα	0	500.437,79	0
	Έξοδα	0	147.536,52	0
ATHEXCSD	Εσοδα	147.536,52	0	14.602.217,53
	Έξοδα	500.437,79	0	0
ATHEXCLEAR	Εσοδα	0	0	0
	Έξοδα	0	14.602.217,53	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31-12-2013				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Εσοδα	0	390.952,15	7.661.115,34
	Έξοδα	0	92.951,95	0
ATHEXCSD	Εσοδα	92.951,95	0	3.902.596,94
	Έξοδα	390.952,12	0	0
ATHEXCLEAR	Εσοδα	0	0	0
	Έξοδα	7.661.115,34	3.902.596,94	0

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

2.3 ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιέχει τις προβλεπόμενες σύμφωνα με την παρ. 7 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007 πληροφορίες, και θα υποβληθεί προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 8 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007.

Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €48.372.736,62 και διαιρείται σε 65.368.563 μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,74 έκαστη. Οι μετοχές είναι στο σύνολό τους εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το καταστατικό της.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Ν.3556/2007.

Οι κάτωθι μέτοχοι κατείχαν, άμεσα και έμμεσα, στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ποσοστό άνω του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας:

Μέτοχος	Ποσοστό του μ.κ. της Εταιρείας
TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ (έμμεση συμμετοχή - % με βάση γνωστοποίηση της εταιρείας στις 9/7/2013)	5,90
WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP (έμμεση συμμετοχή - % με βάση γνωστοποίηση της εταιρείας στις 22/12/2014)	5,14
THE LONDON AND AMSTERDAM TRUST COMPANY LTD (άμεση συμμετοχή - % με βάση γνωστοποίηση της εταιρείας στις 6/12/2013)	5,01

Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της Εταιρείας.

Δεν έχει καταστεί γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης του καταστατικού, εφόσον διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Ν.2190/1920.

Το Καταστατικό της Εταιρείας έχει εναρμονιστεί με τις προβλέψεις του Ν.3604/2007. Πέραν της ειδικής προβλέψεως περί συνέχισης της εκπροσώπησης και διαχείρισης της Εταιρείας σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας του μέλους του Δ.Σ. εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον εννέα (9), οι διατάξεις του Καταστατικού περί διορισμού και αντικατάστασης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και περί τροποποίησης των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Ν.2190/1920, ως ισχύει.

Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, για την έκδοση νέων μετοχών ή για την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν.2190/1920, όπως ισχύει.

Σύμφωνα με την παρ. 13 του άρθρου 13 του Ν.2190/1920, όπως ισχύει το Διοικητικό Συμβούλιο αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, εκδίδοντας νέες μετοχές στο πλαίσιο υλοποίησης εγκεκριμένων από τη Γενική Συνέλευση Προγραμμάτων Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Stock Option Plans), για την απόκτηση μετοχών της Εταιρείας από τους δικαιούχους.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν.2190/1920, ως ισχύει, η Εταιρεία δύναται να αποκτήσει δικές της μετοχές, μόνο μετά από έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, μέχρι του 1/10 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, με τους ειδικότερους όρους και διαδικασίες που προβλέπονται από τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν.2190/1920, ως ισχύει. Δεν υπάρχει αντίθετη διάταξη στο καταστατικό της Εταιρείας.

Σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η Εταιρεία και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής.

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

Κάθε συμφωνία που η Εταιρεία έχει συνάψει με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.

Δεν υφίστανται συμφωνίες της Εταιρείας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

2.4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

Κατά τη διάρκεια του 2014 η Εταιρεία δημοσίευσε τα ακόλουθα δελτία τύπου – ανακοινώσεις προς ενημέρωση του επενδυτικού κοινού:

Ημερομηνία	Θέμα
31/12/2014	Τοποθέτηση διευθυντικών στελεχών
03/12/2014	Αποτελέσματα ψηφοφορίας Α' Επαναληπτικής ΓΣ
02/12/2014	Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση
19/11/2014	Σχολιασμός δημοσιευμάτων
19/11/2014	Έκτακτη Γενική Συνέλευση
18/11/2014	Αποτελέσματα 9μήνου 2014 - Καθαρά κέρδη μετά από φόρους 17,3 εκ. ευρώ
21/10/2014	ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση
24/09/2014	Παραγραφή μερίσματος χρήσης 2008
27/08/2014	Αλλαγή σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου
28/07/2014	Αποτελέσματα α' εξαμήνου 2014 - Καθαρά κέρδη μετά από φόρους 13,4 εκ. ευρώ
18/07/2014	Φορολογικό πιστοποιητικό για την χρήση 2013
11/07/2014	Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής
02/07/2014	Οικονομικό Ημερολόγιο (ενημερωμένο για την επιστροφή κεφαλαίου)
17/06/2014	Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση
03/06/2014	Αποτελέσματα ψηφοφορίας 13ης Τακτικής ΓΣ
29/05/2014	13η Τακτική Γενική Συνέλευση ΕΧΑΕ
26/05/2014	Αποτελέσματα α' τριμήνου 2014 - Καθαρά κέρδη μετά από φόρους 4,8 εκ. ευρώ
05/05/2014	ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ στη 13η Τακτική Γενική Συνέλευση
02/05/2014	Αλλαγή σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου
21/03/2014	Τοποθέτηση στελέχους
20/03/2014	Αποτελέσματα 2013 της ΕΧΑΕ - Καθαρά κέρδη μετά από φόρους €32,3 εκ.
05/03/2014	Οικονομικό Ημερολόγιο (τροποποίηση)
29/01/2014	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟΥ

Επίσης κατά τη διάρκεια του 2014, η Εταιρεία δημοσίευσε τις ακόλουθες ανακοινώσεις ρυθμιζόμενης πληροφορίας:

Ημερομηνία	Θέμα
30/12/2014	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
29/12/2014	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
23/12/2014	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
22/12/2014	Γνωστοποίηση σημαντικών μεταβολών σε δικαιώματα ψήφου (ν. 3556/2007)
19/12/2014	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
17/12/2014	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007

Ημερομηνία **Θέμα**

03/01/2014 Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007

Όλα τα προαναφερθέντα έγγραφα (Δελτία Τύπου, Ανακοινώσεις και Προσκλήσεις), καθώς και κάθε άλλη ανακοίνωση στην οποία έχει προβεί η Εταιρεία από ιδρύσεως της, βρίσκονται διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της (www.athexgroup.gr) στην υποενότητα «Νέα & Στατιστικά» της ενότητας «Επενδυτικές Σχέσεις», ταξινομημένα κατά ημερομηνία ανακοίνωσης. Τα Δελτία Τύπου και οι Ανακοινώσεις της Εταιρείας δημοσιεύονται ταυτόχρονα στην ελληνική και στην αγγλική γλώσσα.

Αθήνα, 16 Μαρτίου 2015
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς τους μετόχους της Εταιρείας «**ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ – ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΑΤΗΕΧ)**»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «**ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ – ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΑΤΗΕΧ)**», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της «**ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ – ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΑΤΗΕΧ)**» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/20.

Β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 16 Μαρτίου 2015

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ι.Κ. ΠΑΠΑΖΟΓΛΟΥ
ΑΜ ΣΟΕΛ 16631

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ
ΑΜ ΣΟΕΛ 16201

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

4. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

4.1 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01	01.01	01.01	01.01
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Εσοδα					
Διαπραγμάτευση Συναλλαγών (Trading)	5.9	9.336	6.699	9.336	645
Εκκαθάριση Συναλλαγών (Clearing)	5.10	17.563	13.597	0	0
Διακανονισμός Συναλλαγών (Settlement)	5.11	1.964	14.108	0	24.714
Υπηρεσίες Χρηματιστηρίου	5.12	6.924	34.654	6.742	215
Υπηρεσίες Αποθετηρίου	5.13	3.792	4.629	0	4.377
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	5.14	296	333	0	0
Διάχυση Πληροφόρησης (Market Data)	5.15	3.627	3.766	3.910	55
Υπηρεσίες Πληροφορικής	5.16	309	332	163	163
Εσοδα επανατιμολογούμενων δαπανών	5.17	1.018	1.324	1.017	194
Νέες Υπηρεσίες (XNET, ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληρ.)	5.19	1.658	1.604	669	565
Λοιπές Υπηρεσίες	5.18	802	420	462	559
Σύνολο κύκλου εργασιών		47.289	81.466	22.299	31.487
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	5.33	(2.155)	(1.576)	(860)	(133)
Σύνολο εσόδων		45.134	79.890	21.439	31.354
Κόστος εργασιών και δαπανών					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.21	9.958	10.328	4.216	3.709
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.22	692	589	588	241
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	5.23	875	891	168	798
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη	5.24	1.497	1.524	933	998
Λοιποί Φόροι	5.25	1.629	985	1.111	597
Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού	5.26	663	806	136	516
Εξοδα μάρκετινγκ και διαφήμισης	5.27	248	149	232	29
Εξοδα συμμετοχής σε φορείς	5.28	284	331	260	151
Ασφάλιστρα	5.29	461	516	439	456
Εξοδα λειτουργίας	5.30	452	413	448	401
ΤτΕ - χρηματικός διακανονισμός	5.31	58	62	0	62
Λοιπά έξοδα	5.32	136	478	89	176
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών		16.953	17.072	8.620	8.134
Δαπάνες επανατιμολογούμενες	5.35	1.021	1.118	969	80
Δαπάνες νέων υπηρεσιών (XNET, ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληρ.)	5.34	755	592	64	93
Δαπάνες μη επαναλαμβανόμενες	5.36	647	607	803	284
Σύνολο κόστους λειτουργικών εργασιών με νέες δραστηριότητες		19.376	19.389	10.456	8.591
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		25.758	60.501	10.983	22.763
Αποσβέσεις	5.37 & 5.38	(1.800)	(1.420)	(793)	(1.061)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)		23.958	59.081	10.190	21.702
Εσοδα κεφαλαίων	5.42	3.703	4.532	3.083	577
Πρόβλεψη υποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων		0	(501)	0	(501)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.42	(8)	(10)	(5)	(4)
Κέρδη προ φόρων (EBT)		27.653	63.102	13.268	21.774
Φόρος εισοδήματος	5.50	(6.640)	(17.730)	(2.940)	(8.673)
Φόρος Αφορολ. Αποθ. Ν.4172/2013	5.50	0	(13.088)	0	(13.088)
Κέρδη μετά από φόρους		21.013	32.284	10.328	13

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 70 μέχρι 142 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014.

Κέρδη μετά από φόρους (Α)		21.013	32.284	10.328	13
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)					
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία					
Κέρδη/(ζημιές) αποτίμησης κατά την περίοδο	5.41	843	800	843	800
Φόρος εισοδήματος που περιλαμβάνεται στα λοιπά					
Συνολικά Εισοδήματα/ (ζημιές) (σημ. 5.50)		(219)	(208)	(219)	(208)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις επόμενες χρήσεις					
Αναλογιστικά Κέρδη/(ζημιές) από πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5.21	(408)	78	(179)	36
Επίδραση φόρου εισοδήματος (σημ. 5.50)		106	(20)	47	(9)
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) μετά από φόρους που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις επόμενες χρήσεις (Β)		322	650	492	619
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα		21.335	32.934	10.820	632
Κατανέμονται σε:					
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		0	0		
Ιδιοκτήτες μητρικής		21.335	32.934		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (Βασικά & απομειωμένα) (σε €)		0,33	0,50		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 70 μέχρι 142 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014.

4.2 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	5.37	23.271	24.320	469	654
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	5.37	3.805	2.163	3.011	1.465
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.38	4.494	4.697	4.494	4.697
Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.39	72	72	58.123	58.123
Αναβαλλόμενη φορολογία	5.44	2.929	1.808	802	21
		34.571	33.060	66.899	64.960
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Πελάτες	5.40	6.591	7.713	3.740	4.120
Λοιπές απαιτήσεις	5.40	10.593	11.578	5.953	6.117
Φόρος Εισοδήματος απαιτητός	5.50	1.677	0	808	0
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.41	3.383	2.540	3.383	2.540
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	5.42	151.551	162.841	96.057	144.381
Διαθέσιμα τρίτων σε Τρ. Λογ/μο ATHEXClear	5.43	102.056	0	0	0
		275.851	184.672	109.941	157.158
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		310.422	217.732	176.840	222.118
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.45	48.373	49.680	48.373	49.680
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.45	43.954	94.334	43.954	94.334
Αποθεματικά	5.45	61.598	129.523	59.246	127.250
Αποτελέσματα εις νέο		35.283	(92.774)	19.839	(97.738)
		189.208	180.763	171.412	173.526
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Επιχορηγήσεις & λοιπές μακρ\μες υποχρεώσεις	5.46	111	134	50	23.360
Προβλέψεις	5.47	3.025	2.256	2.012	1.368
Αναβαλλόμενη φορολογία	5.44	3.603	3.603	0	0
		6.739	5.993	2.062	24.728
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.48	9.213	10.197	2.920	4.982
Φόροι πληρωτέοι	5.50	2.531	20.171	0	18.329
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		675	608	446	553
Διαθέσιμα τρίτων σε Τρ. Λογ/μο ATHEXClear	5.49	102.056	0	0	0
		114.475	30.976	3.366	23.864
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		121.214	36.969	5.428	48.592
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		310.422	217.732	176.840	222.118

Οι σημειώσεις στις σελίδες 70 μέχρι 142 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014.

4.3 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

4.3.1 ΟΜΙΛΟΣ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2013	51.641	94.279	81.475	(71.777)	155.618	5	155.623
Κέρδη περιόδου				32.284	32.284		32.284
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			594	56	650		650
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	594	32.340	32.934	0	32.934
Κινήσεις λόγω αναδιοργάνωσης		55	47.454	(47.454)	55		55
Μερίσματα πληρωθέντα				(5.883)	(5.883)		(5.883)
Αποκτήσεις μη ελεγχουσών συμμετοχών					0	(5)	(5)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου (σημ.5.45)	(1.961)				(1.961)		(1.961)
Υπόλοιπα 31/12/2013	49.680	94.334	129.523	(92.774)	180.763	0	180.763
Κέρδη περιόδου				21.013	21.013		21.013
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			624	(302)	322		322
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	624	20.711	21.335	0	21.335
Διανομή κερδών σε αποθεματικά			35	(35)	0		0
Αποθεματικά εφάπαξ καταβολής φόρου			184		184		184
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	55.702		(68.768)	13.066	0		0
Αφορολόγητων Αποθεματικών (σημ.5.45)							
Αύξηση από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (σημ.5.45)	50.380	(50.380)			0		0
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου (σημ.5.45)	(13.074)				(13.074)		(13.074)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου (σημ.5.45)	(94.315)			94.315	0		0
Υπόλοιπα 31/12/2014	48.373	43.954	61.598	35.283	189.208	0	189.208

Οι σημειώσεις στις σελίδες 70 μέχρι 142 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014

4.3.2 ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2013	51.641	94.279	61.797	68.273	275.990
Κέρδη περιόδου μαζί με τον κλάδο (01-01/31-12)				3.854	3.854
Κέρδη περιόδου κλάδου που εισφέρονται στην ΕΛΚΑΤ (01-01/19-12)			0	(3.841)	(3.841)
Κέρδη περιόδου ΕΧΑΕ (01-01/31-12)				13	13
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		0	592	27	619
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	592	40	632
Μεταβολή στα ίδια Κεφάλαια λόγω απορρόφησης του ΧΑ ημ/νίας 19.12.2013		55	64.861	(160.168)	(95.252)
Μερίσματα πληρωθέντα				(5.883)	(5.883)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου (σημ.5.45)	(1.961)				(1.961)
Υπόλοιπα 31/12/2013	49.680	94.334	127.250	(97.738)	173.526
Κέρδη περιόδου				10.328	10.328
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			624	(132)	492
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	624	10.196	10.820
Αποθεματικά εφάπαξ καταβολής φόρου			140		140
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Αφορολόγητων Αποθεματικών (σημ. 5.45)	55.702		(68.768)	13.066	0
Αύξηση από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (σημ.5.45)	50.380	(50.380)			0
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου (σημ.5.45)	(13.074)				(13.074)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου (σημ.5.45)	(94.315)			94.315	0
Υπόλοιπα 31/12/2014	48.373	43.954	59.246	19.839	171.412

Οι σημειώσεις στις σελίδες 70 μέχρι 142 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014

4.4 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΝ

		Όμιλος		Εταιρεία	
		1.1- 31.12.2014	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2014	1.1- 31.12.2013
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη προ φόρων		27.653	63.102	13.268	21.774
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις	5.37& 5.38	1.800	1.420	793	1.061
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων		(24)	(24)	0	0
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	5.21	135	40	62	27
Καθαρές προβλέψεις	5.47	647	607	803	130
Προβλέψεις για υποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		0	501	0	501
Έσοδα τόκων	5.42	(3.703)	(4.532)	(3.083)	(577)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	5.42	8	10	5	4
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτ/κές δραστ/τες					
Μείωση/Αύξηση απαιτήσεων		835	(3.916)	(236)	2.199
Μείωση/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		(1.095)	5.857	(25.914)	3.508
Σύνολο προσαρμογών για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης		26.256	63.065	(14.302)	28.627
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	5.42	(8)	(10)	(5)	(4)
Πληρωμές για αποζημιώσεις προσωπικού	5.21	(21)	228	0	123
Καταβεβλημένοι φόροι	5.50	(25.957)	(11.139)	(22.076)	(8.924)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτ/κές δραστ/τες (α)		271	52.144	(36.383)	19.822
Επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορά ενσώματων και άυλων στοιχείων	5.37	(2.190)	(479)	(1.950)	(464)
Εισπραχθέντες τόκοι	5.42	3.703	4.532	3.083	576
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδ/κές δραστ/τες (β)		1.513	4.053	1.133	112
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες					
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	5.45	(13.074)	(1.961)	(13.074)	(1.961)
Πληρωμές μερισμάτων	5.54	0	(5.883)	0	(5.883)
Σύνολο εκροών από χρημ/κές δραστ/τες (γ)		(13.074)	(7.844)	(13.074)	(7.844)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (α) + (β) + (γ)		(11.290)	48.353	(48.324)	12.090
Αύξηση διαθεσίμων από απορρόφηση θυγατρικής ΧΑΑ		0	0	0	136.433
Μείωση διαθεσίμων από εισφορά κλάδου στην AthexCSD		0	0	0	(7.881)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.42	162.841	114.488	144.381	3.739
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	5.42	151.551	162.841	96.057	144.381

Οι σημειώσεις στις σελίδες 70 μέχρι 142 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014

5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΟΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΤΗΣ

Η Εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με διακριτικό τίτλο «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ» ιδρύθηκε το 2000 (ΦΕΚ 2424/31-3-2000) και έχει αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 3719101000 (πρώην Αρ. ΜΑΕ 45688/06/Β/00/30). Έδρα της εταιρείας έχει ορισθεί ο Δήμος Αθηναίων και τα γραφεία της βρίσκονται στην Αθήνα, οδός Λ. Αθηνών 110, ΤΚ 10442. Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στην κατηγορία Κύριας Αγοράς της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η Εταιρεία, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με απορρόφηση του ΧΑ, σύμφωνα με την απόφαση Κ2-7391/19.12.2013 του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας έχει ως καταστατικό σκοπό:

1. τη συμμετοχή της σε εταιρείες και επιχειρήσεις οποιαδήποτε νομικής μορφής που αναπτύσσουν δραστηριότητες σχετικές με την υποστήριξη και λειτουργία οργανωμένων αγορών κεφαλαίου, καθώς και η ανάπτυξη δραστηριοτήτων και παροχή υπηρεσιών, συναφών με την υποστήριξη και λειτουργία των οργανωμένων αγορών κεφαλαίου, στις εταιρείες που συμμετέχει και σε τρίτους που συμμετέχουν σε οργανωμένες αγορές κεφαλαίου ή που υποστηρίζουν την λειτουργία τους
2. την οργάνωση και υποστήριξη της λειτουργίας αγοράς αξιών, αγορά παραγώγων καθώς και άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων (συμπεριλαμβανομένων των πάσης φύσεως προϊόντων με οποιαδήποτε αξίες αναφοράς) στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Τροποποίηση άρθρου 1 Καταστατικού

Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 29^{ης} Μαΐου του 2014 η επωνυμία της Εταιρείας τροποποιήθηκε σε «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» ενώ σε ξενόγλωσσα κείμενα η επωνυμία θα αποδίδεται ως «HELLENIC EXCHANGES – ATHENS STOCK EXCHANGE S.A.». Ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας είναι «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ» και σε ξενόγλωσσα κείμενα «ATHENS STOCK EXCHANGE» («ATHEX»).

Επίσης σύμφωνα με την Τακτική Γενική Συνέλευση της 12ης Μαΐου του 2014 η επωνυμία της Εταιρείας Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης άλλαξε σε «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με διακριτικό τίτλο «ATHEXCSD». Σε ξενόγλωσσα κείμενα η επωνυμία θα αποδίδεται ως «HELLENIC CENTRAL SECURITIES DEPOSITORY S.A.».

Με τα ανωτέρω τροποποιήθηκαν τα αντίστοιχα άρθρα των καταστατικών.

Οι οικονομικές καταστάσεις του 2014 του Ομίλου και της Εταιρείας της έχουν εγκριθεί στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 16.03.2015. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.Athexgroup.gr.

Οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχει η μητρική Εταιρεία με τις αντίστοιχες δραστηριότητές τους και ποσοστά συμμετοχής και περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης) είναι:

Εταιρεία	Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Με διακριτικό τίτλο ATHEXCLEAR	
Έδρα	Αθήνα	
Δραστηριότητα	Η Διαχείριση συστημάτων εκκαθάρισης ή και κεντρικού αντισυμβαλλόμενου, ως και παρεμφερών μηχανισμών με ομοειδή χαρακτηριστικά ή και συνδυασμών αυτών των συστημάτων για την άσκηση, στην Ελλάδα ή και στο εξωτερικό, δραστηριοτήτων οριστικοποίησης ή διευθέτησης ή τακτοποίησης της οριστικοποίησης των συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα και εν γένει η λειτουργία της ως διαχειριστή Συστήματος σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 72 επ. του ν.3606/2007 (ΦΕΚ Α/195/17.8.2007), όπως εκάστοτε ισχύουν.	
% άμεσης συμμετοχής	31.12.2014	31.12.2013
ATHEX	100%	100%
ATHEX GROUP	100%	100%

Εταιρεία	Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία Με διακριτικό τίτλο ATHEX CSD	
Έδρα	Αθήνα	
Δραστηριότητα	Ο διακανονισμός των εξωχρηματιστηρικών μεταβιβάσεων επί των κινητών αξιών. Η παροχή υπηρεσιών καταγραφής και διακανονισμού επί των άυλων τίτλων εισηγμένων ή μη στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλα χρηματιστήρια ή οργανωμένες αγορές αξιών. Η παροχή υπηρεσιών σε θέματα: διανομής μερισμάτων, εξόφλησης τοκομεριδίων, διανομής αξιογράφων, μεσολάβησης στη μεταβίβαση δικαιωμάτων προτιμήσεως ή δικαιωμάτων σε λήψη μετοχών χωρίς αντάλλαγμα και η άσκηση κάθε συναφούς με τα πιο πάνω δραστηριότητας. Η ανάπτυξη, διαχείριση και εκμετάλλευση του μηχανογραφικού και λειτουργικού συστήματος καταχώρησης των άυλων αξιών. Η άσκηση εμπορικών δραστηριοτήτων για την προώθηση και παροχή υπηρεσιών λογισμικού και χρήσης/αναμετάδοσης Πληροφορίας Χρηματοοικονομικών Αγορών (Market Data) της Ελλάδας και του εξωτερικού, ως Αναμεταδότης Πληροφορίας (Data Vendor), καθώς και την εν γένει προβολή, διάθεση, υποστήριξη, παρακολούθηση λειτουργία και εμπορική εκμετάλλευση προϊόντων, συστημάτων και εφαρμογών εξειδικευμένου σχετικού λογισμικού, βάσει αντίστοιχων συμβάσεων άδειας με μεταπώλησης και εμπορικής εκμετάλλευσης τους από την Εταιρεία.	
% άμεσης συμμετοχής	31.12.2014	31.12.2013
ATHEX	100%	100%
ATHEX GROUP	100%	100%

Ο Όμιλος, μολονότι είναι ο φορέας της αγοράς των παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων και είναι ο κάτοχος των συστημάτων (ΟΑΣΗΣ, ΣΑΤ) μέσω των οποίων διενεργούνται οι συναλλαγές στα παράγωγα προϊόντα, δεν χρησιμοποιεί για ίδιο λογαριασμό τέτοια προϊόντα. Μετά την εγκριτική απόφαση της Νομαρχίας (20153/15.7.2010) για την απόσχιση της εκκαθάρισης των συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών από την ΕΧΑΕ και την εισφορά του στην ATHEXCLEAR, σύμφωνα με τον ν.2166/1993, από την 16/7/2010 η εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διενεργείται από την ATHEXCLEAR. Η ATHEXCLEAR, θυγατρική της Εταιρείας, είναι κεντρικός αντισυμβαλλόμενος και διενεργεί την εκκαθάριση για κάθε συναλλαγή, ενώ δεν λογιστικοποιεί τις συναλλαγές αυτές. Το περιθώριο ασφάλισης που καταβάλλεται σε λογαριασμό που ανήκει στους επενδυτές, του οποίου η διαχείριση γίνεται από το Μέλος και δεσμεύεται υπέρ ATHEXCLEAR, δεν καταχωρείται στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι διαφόρων τύπων εγγυήσεις που λαμβάνουν η ATHEXCLEAR και το Χρηματιστήριο Αθηνών από τα Μέλη τους, για την απόκτηση και διατήρηση της ιδιότητάς τους στις αγορές Αξιών και Παραγώγων λογιστικοποιούνται.

Όπως αναφέρεται παρακάτω (βλ.5.6): α) Με την εγκριτική απόφαση Κ2-7391/19.12.2013 του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας η ΕΧΑΕ απορρόφησε το ΧΑ με αποτέλεσμα να διενεργεί πλέον η ίδια τη διαπραγμάτευση των συναλλαγών (οργάνωση και λειτουργία αγορών αξιών και παραγώγων καθώς και άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων) στο Χρηματιστήριο Αθηνών και

β) με την εγκριτική απόφαση 39079/19.12.2013 του προέδρου Ε.Β.Ε.Θ. εγκρίθηκε η απόσχιση του κλάδου του κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών και των παρεχόμενων υπηρεσιών Μητρώου και Διακανονισμού ως της δραστηριότητας διαχείρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων και εισφορά του στο ATHEXCSD σύμφωνα με τον ν.2166/1993, με αποτέλεσμα οι ως άνω δραστηριότητες να εκτελούνται πλέον στο Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. ("ATHEXCSD").

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 Διερμηνείων Προτύπων του ΣΔΛΠ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται υποχρεωτικά για τις χρήσεις που λήγουν την 31 Δεκεμβρίου 2014. 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 Υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες (Εμπορικό χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία) και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας «going concern».

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 τον Όμιλο 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 5.50).

Προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η Διοίκηση του Ομίλου 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 5.40).

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. Επίσης η Διοίκηση αξιολογεί τις συνθήκες της αγοράς των ακίνητων και προβαίνει σε εκτιμήσεις αναφορικά με την αποτίμηση τους (Σημ. 5.37 & 5.38).

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 2ων προγραμμάτων, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα (σημείωση 5.21).

Έλεγχος απομείωσης συμμετοχών

Η Εταιρεία διενεργεί τον σχετικό έλεγχο απομείωσης των συμμετοχών της όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης. Προκειμένου να γίνει ο έλεγχος απομείωσης γίνεται προσδιορισμός της αξίας χρήσης («value in use») των θυγατρικών. Ο εν λόγω προσδιορισμός της αξίας χρήσης απαιτεί να γίνει μία εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της κάθε θυγατρικής και να επιλεγεί το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, με βάση το οποίο θα καθοριστεί η παρούσα αξία των ανωτέρω μελλοντικών ροών (σημείωση 5.39).

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 αναγνωριστεί, με βάση τον πιθανό χρόνο και το ύψος των μελλοντικών φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με το φορολογικό προγραμματισμό της οντότητας βλέπε (σημ. 5.44).

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. 5.21)

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 του Ομίλου. (σημ. 5.47)

Πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων

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

Δρώσα οικονομική μονάδα (“going concern”)

Η Διοίκηση εξετάζει τα βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία και, κατά περίπτωση, τη τήρηση των μεσοπρόθεσμων προϋπολογισμών, μαζί με τους υφιστάμενους δανειακούς όρους, 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.

Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος

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

Ο παρακάτω πινάκας παρουσιάζει την ταξινόμηση της δημοσιευμένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος του Ομίλου και της Εταιρείας, στην νέα δομή των λογαριασμών που αποφάσισε να εφαρμόσει ο Όμιλος από την 01.01.2014 και εφεξής.

Οι κατωτέρω μεταβολές δεν έχουν καμία επίδραση στο συνολικό κύκλο εργασιών ούτε στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας.

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01	01.01	01.01	01.01
		31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
		Τροποποιημένα	Δημοσιευμένα	Τροποποιημένα	Δημοσιευμένα
Εσοδα					
Διαπραγμάτευση Συναλλαγών (Trading)	5.9	6.699	6.699	645	645
Εκκαθάριση Συναλλαγών (Clearing)	5.10	13.597	13.597	0	0
Διακανονισμός Συναλλαγών (Settlement)	5.11	14.108	14.108	24.714	24.714
Υπηρεσίες Χρηματιστηρίου	5.12	34.654	34.654	215	215
Υπηρεσίες Αποθετηρίου	5.13	4.629	4.801	4.377	4.497
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	5.14	333	333	0	0
Διάχυση Πληροφόρησης (Data Feed)	5.15	3.766	3.766	55	55
Υπηρεσίες Πληροφορικής	5.16	332	910	163	426
Εσοδα επανατιμολογούμενων δαπανών	5.17	1.324	1.347	194	194
Νέες Υπηρεσίες (XNET, ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληρ.)	5.19	1.604	0	565	0
Λοιπές Υπηρεσίες	5.18	420	426	559	559
Κύκλος κύριων εργασιών		81.466	80.641	31.487	31.305
Εσοδα X-NET		0	825	0	182
Σύνολο κύκλου εργασιών		81.466	81.466	31.487	31.487
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	5.33	(1.576)	(1.576)	(133)	(133)
Σύνολο λειτουργικών εσόδων		79.890	79.890	31.354	31.354
Κόστος εργασιών και δαπανών					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.21	10.328	10.328	3.709	3.709
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.22	589	589	241	241
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	5.23	891	891	798	798
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη	5.24	1.524	1.524	998	998
Λοιποί Φόροι	5.25	985	985	597	597
Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού	5.26	806	806	516	516
Εξοδα μάρκετινγκ και διαφήμισης	5.27	149	149	29	29
Εξοδα συμμετοχής σε φορείς	5.28	331	331	151	151
Ασφάλιστρα	5.29	516	516	456	456
Εξοδα λειτουργίας	5.30	413	413	401	401
ΤτΕ - χρηματικός διακανονισμός	5.31	62	62	62	62
Λοιπά έξοδα	5.32	478	478	176	176
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών		17.072	17.072	8.134	8.134
Δαπάνες XNET	5.35	0	425	0	59
Δαπάνες επανατιμολογούμενες	5.35	1.118	1.025	80	80
Δαπάνες νέων υπηρεσιών (XNET, ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληρ.)	5.34	592	0	93	0
ΦΠΑ νέων δραστηριοτήτων & επανατιμολογούμενων δαπανών	5.34	0	260	0	34
Δαπάνες μη επαναλαμβανόμενες	5.36	607	607	284	284
Σύνολο κόστους λειτουργικών εργασιών με νέες δραστηριότητες		19.389	19.389	8.591	8.591
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		60.501	60.501	22.763	22.763
Αποσβέσεις	5.37 & 5.38	(1.420)	(1.420)	(1.061)	(1.061)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)		59.081	59.081	21.702	21.702
Εσοδα κεφαλαίων	5.42	4.532	4.532	577	577
Πρόβλεψη υποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων		(501)	(501)	(501)	(501)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.42	(10)	(10)	(4)	(4)
Κέρδη προ φόρων (EBT)		63.102	63.102	21.774	21.774
Φόρος εισοδήματος	5.50	(17.730)	(17.730)	(8.673)	(8.673)
Φόρος Αφρολ. Αποθ. Ν.4172/2013	5.50	(13.088)	(13.088)	(13.088)	(13.088)
Κέρδη μετά από φόρους		32.284	32.284	13	13

5.3 ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο και την Εταιρεία κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων έχουν ως εξής.

5.3.1 Βάση ενοποίησης

Ενοποίηση

(α) Θυγατρικές

Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και των θυγατρικών του εταιριών. Θυγατρικές είναι όλες οι εταιρείες (συμπεριλαμβανομένου και των εταιριών ειδικού σκοπού) στις οποίες ο Όμιλος ασκεί έλεγχο επί της λειτουργίας τους. Ο Όμιλος ελέγχει μία εταιρεία όταν εκτίθεται σε, ή έχει δικαιώματα σε, διάφορες αποδόσεις της εταιρείας λόγω της συμμετοχής του και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της εξουσίας του στην εταιρεία αυτή.

Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος παύει να υφίσταται.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο της εξαγοράς για τη λογιστικοποίηση της συνένωσης επιχειρήσεων. Το τμήμα της εξαγοράς για την απόκτηση μιας θυγατρικής εταιρείας υπολογίζεται ως το σύνολο των εύλογων αξιών των περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρθηκαν, των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν και των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν από τον Όμιλο. Το αντίτιμο της συναλλαγής περιλαμβάνει επίσης την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων που προκύπτουν από μια συμφωνία ενδεχόμενου ανταλλάγματος.

Σε μια συνένωση επιχειρήσεων οι συναφείς με την εξαγορά δαπάνες εξοδοποιούνται. Το αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται, οι υποχρεώσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Σε περίπτωση ύπαρξης μη ελέγχουσας συμμετοχής, ο Όμιλος την αναγνωρίζει είτε στην εύλογη αξία, είτε στην αξία του μεριδίου της καθαρής θέσης της αποκτηθείσας εταιρείας.

Στη περίπτωση που μία απόκτηση πραγματοποιείται σε επιμέρους στάδια, η λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας που αποκτάται και κατείχε ο Όμιλος την ημερομηνία της εξαγοράς, επαναπροσδιορίζεται στην εύλογη αξία της. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από τον επαναπροσδιορισμό της εύλογης αξίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Κάθε ενδεχόμενο τμήμα, που δίνεται από τον Όμιλο, αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του την ημερομηνία της εξαγοράς. Μεταγενέστερες αλλαγές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τμήματος, που θεωρήθηκε στοιχείο του ενεργητικού ή υποχρέωση, αναγνωρίζεται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 είτε στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είτε ως αλλαγή των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Το ενδεχόμενο τμήμα που χαρακτηρίστηκε ως κεφάλαιο δεν επαναυπολογίζεται και οι ακόλουθοι διακανονισμοί του γίνονται εντός των ιδίων κεφαλαίων.

Η υπεραξία που αναγνωρίζεται αρχικά στο κόστος κτήσης, είναι το υπερβάλλον ποσό του συνόλου του τιμήματος που καταβλήθηκε και του ποσού που αναγνωρίστηκε ως μη ελέγχουσα συμμετοχή, έναντι των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Εφόσον η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων είναι μεγαλύτερη του συνόλου των τιμήματος, το κέρδος από τη συναλλαγή αναγνωρίζεται στην κατάσταση του Συνολικού Εισοδήματος. (σημ. 4.1).

Μετά την αρχική αναγνώριση, η υπεραξία επιμετράται στο κόστος μείον τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία που δημιουργείται από την απόκτηση εταιριών, κατανέμεται μετά την ημερομηνία εξαγοράς σε κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου που αναμένεται να ωφεληθεί από την απόκτηση, ανεξαρτήτως αν τα στοιχεία του ενεργητικού ή οι υποχρεώσεις της αποκτηθείσας εταιρείας αποδίδονται στη μονάδα αυτή.

Στην περίπτωση που η υπεραξία κατανέμεται σε μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών και μέρος της δραστηριότητας αυτής της μονάδας εκποιηθεί, η υπεραξία που σχετίζεται με το μέρος της

δραστηριότητας που εκποιήθηκε συμπεριλαμβάνεται στη λογιστική αξία αυτής, όταν καθορίζεται το κέρδος ή η ζημία από την πώληση. Στην περίπτωση αυτή, η υπεραξία που εκποιήθηκε υπολογίζεται με βάση τις σχετικές αξίες της εκποιούμενης δραστηριότητας και του μέρους της μονάδας ταμειακών ροών που διατηρήθηκε.

Οι τυχόν ζημίες μερίζονται στις μη ελέγχουσες συμμετοχές ακόμα και αν το υπόλοιπο καταστεί αρνητικό.

Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας, οι συμμετοχές σε θυγατρικές εμφανίζονται στην αξία κτήσης μείον τις ζημίες απομείωσης, εφόσον υπάρχουν. Η αξία κτήσης προσαρμόζεται έτσι ώστε να ενσωματώνει τις αλλαγές στο τίμημα από τροποποιήσεις του ενδεχόμενου τιμήματος.

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών συντάσσονται την ίδια ημερομηνία και χρησιμοποιούν τις ίδιες λογιστικές αρχές με τη Μητρική Εταιρεία. Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές, τα υπόλοιπα και τα δεδουλευμένα κέρδη/ζημίες στις συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται.

(β) Αλλαγές του ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες χωρίς μεταβολή στο καθεστώς ελέγχου.

Οι συναλλαγές με τις μη ελέγχουσες συμμετοχές που έχουν ως αποτέλεσμα την διατήρηση του ελέγχου μιας θυγατρικής από τον Όμιλο θεωρούνται συναλλαγές των ιδίων κεφαλαίων, δηλαδή συναλλαγές μεταξύ των ιδιοκτητών. Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του καταβληθέντος τιμήματος και του μέρους της λογιστικής αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής εταιρείας που αποκτήθηκε αναγνωρίζεται επίσης, στα ίδια κεφάλαια.

(γ) Πώληση θυγατρικών εταιριών.

Όταν ο Όμιλος παύει να έχει τον έλεγχο μιας θυγατρικής εταιρείας και εφόσον συνεχίζει να διατηρεί οποιαδήποτε συμμετοχή σε αυτήν, τότε η συμμετοχή επαναυπολογίζεται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία που παύει ο έλεγχος και οποιαδήποτε μεταγενέστερη αλλαγή στη λογιστική αξία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Για σκοπούς λογιστικής παρακολούθησης η εύλογη αξία είναι η αρχική τρέχουσα αξία της εναπομένουσας συμμετοχής στην συγγενή εταιρεία, την κοινοπραξία ή το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού. Επιπλέον, κάθε ποσό που αναγνωρίστηκε προηγουμένως στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σχετικά με την εταιρεία αυτή, λογιστικοποιείται με την ίδια μέθοδο που θα εφάρμοζε ο Όμιλος στη περίπτωση που θα εκποιούσε απευθείας τα στοιχεία του ενεργητικού της ή τις υποχρεώσεις της. Το γεγονός αυτό μπορεί να σημαίνει ότι τα ποσά που προηγουμένως αναγνωρίστηκα στα λοιπά συνολικά εισοδήματα αναταξινομούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

5.3.2 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων των Εταιριών του Ομίλου επιμετρούνται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Μητρικής Εταιρείας.

Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημίες 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.

5.3.3 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Επενδύσεις σε Ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα θεωρούνται τα ακίνητα τα οποία κατέχονται είτε για απόδοση ενοικίων είτε για κεφαλαιουχικό κέρδος είτε και για τα δύο. Ως επενδύσεις σε ακίνητα θεωρούνται μόνο οι εδαφικές εκτάσεις και τα κτίρια.

Επενδύσεις σε ακίνητα αρχικώς επιμετρούνται στο κόστος. Στο αρχικό κόστος περιλαμβάνονται και τα έξοδα συναλλαγών: επαγγελματικές και νομικές δαπάνες, φόροι μεταβίβασης και άλλα άμεσα κόστη.

Μετά την αρχική επιμέτρηση οι Επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Μεταφορές σε Επενδύσεις σε ακίνητα γίνονται μόνο όταν μεταβληθεί ο σκοπός της χρήσης τους, που καταδεικνύεται με το πέρας της χρήσης τους, στην έναρξη μακροχρόνιας χρηματοδοτικής μίσθωσης σε τρίτους ή την ολοκλήρωση της κατασκευής ή ανάπτυξής τους. Μεταφορές από Επενδύσεις σε Ακίνητα γίνονται μόνο όταν υπάρξει μεταβολή στο σκοπό της χρήση τους, όπως καταδεικνύεται από την έναρξη της χρήσης τους από τον Όμιλο ή την έναρξη της ανάπτυξής τους με σκοπό την πώληση.

Για μια μεταφορά από Επενδύσεις σε ακίνητα που απεικονίζεται στην πραγματική αξία σε ιδιοχρησιμοποιούμενο από ιδιοκτήτη ακίνητο, το κόστος του ακινήτου για τη μετέπειτα λογιστική του αντιμετώπιση (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 16), είναι το κόστος κτήσεως μείον οι συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι αποσβέσεις των Επενδύσεων σε Ακίνητα (πλην των εδαφικών εκτάσεων, τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία εκτιμάται σε 25 έτη.

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

Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

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

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

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

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

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

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

Σε συνέχεια της εφαρμογής του νέου 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 ενσωμάτων παγίων με αυτούς του νέου φορολογικού νόμου. Σύμφωνα με το νέο 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	20 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	6,25 χρόνια ή 16%
Λοιπός εξοπλισμός	3-10 χρόνια	10 χρόνια	5-10 χρόνια ή 20-10%

Η ωφέλιμη ζωή των ενσωμάτων παγίων και οι υπολειμματικές αξίες αναθεωρούνται ετησίως. Όταν οι λογιστικές αξίες των 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 και οι τυχόν προβλέψεις απομείωσης διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

5.3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

5.3.5 Απομείωση Αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ο Όμιλος 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.

5.3.6 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. 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 ταυτόχρονα 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 ο όμιλος να αγοράσει ή να πουλήσει το μέσο.

Για τον Όμιλο, τα χρεόγραφα χαρακτηρίζονται αρχικά ως τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω συνολικού εισοδήματος, δηλαδή θεωρείτο ότι αγοράστηκαν και διατηρούνται με σκοπό τη ρευστοποίησή τους σε βραχυχρόνιο διάστημα για την αποκόμιση κέρδους. Συνεπώς, εντάσσονταν στην κατηγορία του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος» και η αποτίμησή τους γινόταν στην εύλογη αξία τους, ενώ τα εξ αποτίμησης κέρδη ή ζημιές συμπεριλαμβάνονται στο αποτέλεσμα της περιόδου. Από 1.7.2008 υιοθετήθηκαν οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 και ως εκ τούτου τα χρεόγραφα μεταφέρθηκαν στη κατηγορία χαρτοφυλάκια διαθέσιμα προς πώληση και το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ομολόγων λογιστικοποιείται σε ειδικό αποθεματικό. Τα εξ αποτίμησης 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 του Ομίλου 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 χρεόγραφα, τις λοιπές απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Ο Όμιλος 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 πουλήσει 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 της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων"), και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και προκαταβολές, και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

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

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

5.3.7 Συμφηφισμός απαιτήσεων – υποχρεώσεων

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

5.3.8 Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες (Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις)

Στις Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής οι θυγατρικές εταιρείες εμφανίζονται στο κόστος απόκτησής τους μείον τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα.

5.3.9 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.

5.3.10 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμούνται για να προσδιορισθεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να

μη διαγράφεται σχεδόν καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξη 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.

5.3.11 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.

5.3.12 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 31.12.2014. Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2014 απεικονίζονται ισόποσα και στο κυκλοφορούν ενεργητικό και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ως «διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικό λογαριασμό εταιρείας» και αφορούν αποκλειστικά ασφάλειες στην αγορά παραγώγων που ήταν κατατεθειμένα στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί η AthexClear στην ΤτΕ την 31.12.2014.

Αντίστοιχο περσινό ποσό δεν υφίσταται καθότι η διαδικασία του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης της αγοράς παραγώγων ξεκίνησε να εφαρμόζεται από την 1.12.2014.

5.3.13 Μετοχικό κεφάλαιο

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

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημία από πώληση ιδίων μετοχών (καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή λοιπά κόστη) εμφανίζεται ως αποθεματικό στα Ίδια Κεφάλαια.

5.3.14 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των Οικονομικών Καταστάσεων κάθε μίας εκ των εταιριών που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, 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.

5.3.15 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

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

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

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

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

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

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

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

Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών από Προσωπικό

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

Η εύλογη αξία προσδιορίζεται μέσω ενός μοντέλου αποτίμησης που ενδείκνυται σε αντίστοιχες περιπτώσεις. Το κόστος των προγραμμάτων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών αναγνωρίζεται στη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία ικανοποιούνται σταδιακά οι προϋποθέσεις άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων, η οποία και λήγει κατά την ημερομηνία που τα στελέχη που συμμετέχουν στο πρόγραμμα κατοχυρώνουν τα δικαιώματά τους για την απόληψη/ εξαγορά των μετοχών (ημερομηνία κατοχύρωσης δικαιωμάτων). Για δικαιώματα τα οποία τελικά δεν κατοχυρώνονται δεν

αναγνωρίζεται σχετική δαπάνη, εκτός από δικαιώματα των οποίων η κατοχύρωση εξαρτάται από την ικανοποίηση συγκεκριμένων εξωτερικών παραμέτρων αγοράς. Αυτά τα δικαιώματα τεκμαίρεται ότι κατοχυρώνονται όταν όλες οι προϋποθέσεις απόδοσης έχουν ικανοποιηθεί, ανεξάρτητα από την εκπλήρωση των εξωτερικών παραμέτρων αγοράς.

Σε περίπτωση ακύρωσης κάποιων προγραμμάτων αυτά λογίζονται σαν να είχαν κατοχυρωθεί κατά την ημερομηνία της ακύρωσης και τα μη εισέτι αναγνωρισμένα σχετικά έξοδα αναγνωρίζονται αμέσως στα αποτελέσματα εις νέο. Στην περίπτωση που ένα πρόγραμμα που ακυρώνεται αντικαθίσταται από νέο πρόγραμμα αντιμετωπίζεται σαν τροποποίηση του ακυρωθέντος προγράμματος.

5.3.16 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 ο Όμιλος 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.

5.3.17 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- ο Όμιλος 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.

5.3.18 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των συναλλαγών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα ενδοομιλικά έσοδα μέσα στον Όμιλο 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 από μετοχικές αξίες, ομόλογα, ETF's (Διαπραγμάτευση, Εκκαθάριση & Διακανονισμός)

Τα έσοδα από συναλλαγές μετοχών, ομολόγων κλπ. 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 και για τις άξιες και για τα παράγωγα η τιμολόγηση γίνεται σε μηνιαία βάση.

Έσοδα από εισηγμένες εταιρείες

Τα έσοδα που αναφέρονται σε συνδρομές, εφάπαξ δικαιώματα, εισαγωγές εταιρειών, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και υπηρεσίες συστήματος EPMHS, καταχωρούνται κατά το χρόνο έκδοσης των αντίστοιχων τιμολογίων σε συνδυασμό με το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας. Οι συνδρομές προκαταβάλλονται.

Έσοδα από παροχές πληροφόρησης («Vendors»)

Τα έσοδα από την πηγή αυτή καταχωρούνται με βάση το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας.

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.

5.3.19 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 τον Όμιλο και την Εταιρεία.

5.3.20 Έξοδα

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

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.

5.3.21 Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής Εταιρείας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας το μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο ως ίδιες μετοχές.

Τα απομειωμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της Μητρικής (αφού αυτό προσαρμοστεί με τις επιδράσεις όλων των δυνητικών τίτλων μετοχών που απομειώνουν τη συμμετοχή) με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση όλων των δυνητικών τίτλων μετοχών που απομειώνουν τη συμμετοχή).

5.3.22 Έρευνα και ανάπτυξη

Οι δαπάνες για ερευνητικές δραστηριότητες, που πραγματοποιούνται με την προοπτική να αποκτήσει ο Όμιλος 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.

5.3.23 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 τροποποιημένα πρότυπα τα οποία η Εταιρεία και ο Όμιλος έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2014:

- ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση)
- ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων
- ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις
- ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες
- ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις
- ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα (Τροποποίηση): Αναγνώριση και Επιμέτρηση - Ανανέωση των Παραγώγων και η συνέχιση της Λογιστικής Αντιστάθμισης
- ΔΛΠ 36 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων (Τροποποίηση) – Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμου ποσού μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων
- Διερμηνεία 21: Τέλη

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

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

- **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. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει ακόμα την τροποποίηση αυτή. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.
- **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. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.
- **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 του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.
- **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. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.
- **ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Τιμών**
 Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Το ΣΔΛΠ έχει προγραμματίσει να εξετάσει τα ευρύτερα ζητήματα τιμολογιακής ρύθμισης και σχεδιάζει να δημοσιεύσει έγγραφο συζήτησης για το θέμα αυτό εντός του 2014. Εν αναμονή των αποτελεσμάτων του συνολικού έργου για δραστηριότητες με ρυθμιζόμενες τιμές, το ΣΔΛΠ αποφάσισε να αναπτύξει το ΔΠΧΑ 14 ως προσωρινό μέτρο. Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε

εκείνους που εφαρμόζουν πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ να συνεχίσουν να αναγνωρίζουν τα ποσά που αφορούν σε τιμολογιακές ρυθμίσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του προηγούμενου πλαισίου λογιστικών αρχών όταν υιοθετήσουν τα ΔΠΧΑ. Ωστόσο, για να ενισχυθεί η συγκρισιμότητα με τις οντότητες που εφαρμόζουν ήδη τα ΔΠΧΑ και δεν αναγνωρίζουν τέτοια ποσά, το πρότυπο απαιτεί όπως η επίδραση της τιμολογιακής ρύθμισης παρουσιάζεται χωριστά από άλλα στοιχεία. Μια οικονομική οντότητα που παρουσιάζει ήδη ΔΠΧΑ οικονομικές καταστάσεις δεν δύναται να εφαρμόσει το πρότυπο αυτό. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με πελάτες**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. 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. Το πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την ΕΕ. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **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. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της 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. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

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. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **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 2011 -2013, το οποίο είναι μια συλλογή των τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

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

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. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει αυτές τις αναβαθμίσεις. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **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 σιγμή 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.

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

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν τρία ζητήματα που προκύπτουν στην πράξη κατά την εφαρμογή της εξαιρέσης 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 εξαιρέση 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **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 περιορισμένες 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

Σημαντική επισήμανση

Στην ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθεται στη συνέχεια, εμφανίζονται σημαντικές αποκλίσεις σε πολλούς λογαριασμούς της Εταιρείας Χρηματιστήριο Αθηνών. Οι αποκλίσεις οφείλονται στο γεγονός ότι ενώ η Εταιρεία το 2013 λειτουργούσε ως Κεντρικό Αποθετήριο, στο 2014, λόγω της αναδιάρθρωσης του Ομίλου λειτουργεί ως Χρηματιστήριο και παρέχει υπηρεσίες διαπραγμάτευσης συναλλαγών.

5.4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Γενικά – Περιβάλλον Διαχείρισης Κινδύνου

Βασική μέριμνα του Ομίλου 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 ανάπτυξη του καθώς και συμβάλλοντας στη σταθερότητα και ασφάλεια της χρηματιστηριακής αγοράς.

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

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

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

Στρατηγική Κινδύνου και Διαχείριση Κινδύνου

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

Οργανωτική δομή

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

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

- Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο έχει την τελική ευθύνη και τη λογοδοσία αναφορικά με τη διαχείριση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας. Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, καθορίζει και τεκμηριώνει ενδεδειγμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου και ικανότητας ανάληψης κινδύνου της εταιρείας. Επίσης, το Συμβούλιο και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη μεριμνούν ώστε οι πολιτικές, οι διαδικασίες και οι έλεγχοι

- της εταιρείας να συνάδουν με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και την ικανότητα ανάληψης κινδύνου της εταιρείας, και να εξετάζουν τον τρόπο με τον οποίο η εταιρεία αναγνωρίζει, αναφέρει, παρακολουθεί και διαχειρίζεται κινδύνους.
- Επιτροπή Κινδύνου, η οποία συμβουλεύει και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο για θέματα διαχείρισης κινδύνου.
 - Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία λαμβάνει αποφάσεις για τον καθορισμό των ορίων και παρακολουθεί τον κίνδυνο ρευστότητας, καθορίζει πολιτικές και πρότυπα για την επενδυτική στρατηγική, τις αρχές χρηματοδότησης, τη διαχείριση της ρευστότητας, τον κίνδυνο επιτοκίων και τη διαχείρισή του.
 - Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου & Εκκαθάρισης της ATHEXClear, το οποίο είναι επαρκώς ανεξάρτητο από τις άλλες υπηρεσίες της εταιρείας και κύριο καθήκον του είναι η ολοκληρωμένη προσέγγιση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η ATHEXClear με στόχο την αναγνώρισή τους, τον υπολογισμό τους και τέλος τη διαχείρισή τους. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου διαθέτει την απαραίτητη δικαιοδοσία, τους απαραίτητους πόρους, εμπειρογνομosύνη 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. Ομοίως, αποφεύγεται η ασφάλιση έναντι πιθανών ζημιών που είναι σχετικά προβλέψιμες και χωρίς ουσιαστικό αντίκτυπο. Οι εναλλακτικές περιορισμού των κινδύνων εξαρτώνται από το επίπεδο ανοχής του Ομίλου 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:

Χρηματοοικονομικός κίνδυνος

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

Λειτουργικός κίνδυνος

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

Επιχειρηματικός κίνδυνος

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

Περιγραφή κατηγοριών και κυρίων παραγόντων κινδύνου

Κίνδυνος Αγοράς

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

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

Κίνδυνος τιμής: Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής της αξίας των χρεογράφων που κατέχει. Την 31/12/2014 ο Όμιλος κατείχε (μέσω της εταιρείας Ελληνικά Χρηματιστήρια –Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.) Ομόλογα Ελληνικού Πιστωτικού Ιδρύματος συνολικής αξίας αποτίμησης €3.382.760,00, ενώ την αντίστοιχη περίοδο 31.12.2013 ήταν €2.540.000 έχοντας λοιπά εισοδήματα αξίας €843.000. Σε περίπτωση που η τιμή του ομολόγου διαφοροποιηθεί κατά 10 basis points την 31.12.2014 (από 84,569 σε 84,669 ή 84,469), τα έσοδα αποτίμησης διαφοροποιούνται κατά +/- €4 χιλ.

Πιστωτικός Κίνδυνος

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (credit counterparty risk)

Η ATHEXCLEAR έχει λάβει βάσει των αποφάσεων 5, 6 και 7/556/8.7.2010 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, άδειες διαχειριστή και λειτουργίας για τα συστήματα εκκαθάρισης συναλλαγών επί άυλων αξιών (Σύστημα Αξιών) και επί παραγώγων (Σύστημα Παραγώγων). Βάσει των ιδιοτήτων αυτών, η ATHEXCLEAR φέρει τον κίνδυνο αθέτησης από τα Εκκαθαριστικά Μέλη των υποχρεώσεων

εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών όπως αυτές περιγράφονται στους Κανονισμούς (πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου ή «credit counterparty risk»).

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

Λειτουργικός Κίνδυνος

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

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

Για το 2014 δεν υπήρξε σημαντική διακοπή λειτουργίας των δραστηριοτήτων (διαπραγμάτευση, εκκαθάριση, διακανονισμός, καταχώριση) του Ομίλου οφειλόμενη σε αστοχία ή μη διαθεσιμότητα των πληροφοριακών συστημάτων ή σε ανθρώπινο λάθος. Δεν προέκυψαν μείζονες ζημιές και χρηματικές απαιτήσεις οφειλόμενες σε δικαστικές διαφορές (νομικά και δικαστικά έξοδα) ή σε μη συμμόρφωση προς το εποπτικό πλαίσιο και τις συμβατικές υποχρεώσεις του Ομίλου. Επίσης δεν αντιμετωπίστηκαν ζημιές λόγω εξωτερικών γεγονότων.

Μέτρα μείωσης λειτουργικού κινδύνου

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

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

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

Σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας (Business Continuity plan)

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

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

διαθεσιμότητα (high availability) διασφαλίζοντας την αδιάλειπτη λειτουργία των συστημάτων.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια

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

Κανονιστική συμμόρφωση

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

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

Ειδικά για την ATHEXClear, εντός του 2014, θεσπίσθηκαν 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 κ.λπ. Τέτοια γεγονότα μπορεί να έχουν επιπτώσεις στην ανάπτυξη και βιωσιμότητα του Ομίλου προκαλώντας μείωση της συναλλακτικής δραστηριότητας, μείωση των αναμενόμενων κερδών, αδυναμία ρευστοποίησης ή και απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων κ.λπ.

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

5.5 ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΤΗΣ ATHEXCLEAR ΣΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ EMIR

Ο Κανονισμός EMIR (European Market Infrastructure Regulation) ρυθμίζει θέματα σχετικά με εξωχρηματοπιστηριακά. 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 έπρεπε να προσαρμοστεί στις απαιτήσεις του Κανονισμού, δηλαδή έπρεπε να προσαρμόσει την χρηματοοικονομική της διάρθρωση και την οργανωτική της δομή και να επαναδειοδοτηθεί από την αρμόδια αρχή, η οποία είναι υπεύθυνη για την άδεια λειτουργίας και εποπτείας CCP που είναι εγκατεστημένη στο έδαφος του.

Προκειμένου να λάβει την αδειοδότηση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η AthexClear συνέταξε – σε συνεργασία και με εξωτερικό σύμβουλο - φάκελο για την αδειοδότηση της Εταιρείας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τον Κανονισμό 648/2012 της ΕΕ (EMIR) καθώς λειτουργεί σαν κεντρικός αντισυμβαλλόμενος (CCP) στην αγορά παραγώγων του ΧΑ. Στον φάκελο περιέλαβε και την εκκαθάριση της αγοράς παραγώγων της Ρουμανίας σύμφωνα με τη συμφωνία με το εκεί Χρηματιστήριο (SIBEX).

Σχετικά με την αγορά αξιών, έπειτα από σχετική μελέτη επιπτώσεων για τα μέλη και την αγορά και λόγω της κρίσιμης οικονομικής συγκυρίας για την χώρα μας και την έλλειψη ρευστότητας, αποφασίστηκε (σε συνεννόηση με την ΕΚ) η μη τροποποίηση του μοντέλου λειτουργίας της αγοράς σύμφωνα με τον Κανονισμό EMIR αλλά το ring fencing – isolation της αγοράς εκμεταλλεόμενοι σχετική διάταξη του Κανονισμού EMIR για παροχή υπηρεσιών linked to clearing.

Κατά τη φάση αξιολόγησης των φακέλων αδειοδότησης δημιουργήθηκε από την ESMA ειδική επιτροπή εργασίας για να τοποθετείται και να ερμηνεύει διάφορα θέματα του EMIR και που ενημερώνει σε τακτική βάση κείμενο με συχνές ερωτήσεις και απαντήσεις (Q&A).

Καθώς η παραπάνω διαδικασία παροχής διευκρινίσεων μέσω του κειμένου Q&A δημιούργησε σε αρκετούς Οίκους Εκκαθάρισης θέματα με τον φάκελο αδειοδότησής τους, η ESMA κοινοποίησε στις εθνικές Επιτροπές Κεφαλαιαγορών διαδικασία στην οποία προβλέπεται παράταση στους Οίκους Εκκαθάρισης για την συμμόρφωση με τις τοποθετήσεις της Επιτροπής όταν προκύπτουν σημαντικές αλλαγές (material change).

Παράλληλα, η AthexClear προετοίμασε και κατέθεσε στις 27 Ιουνίου 2014 νέο φάκελο αδειοδότησης που περιλάμβανε και τη δραστηριότητα της εκκαθάρισης ως Κεντρικού Αντισυμβαλλόμενου στην Αγορά Αξιών, σε συμμόρφωση με τις διευκρινίσεις που δόθηκαν από την ESMA.

Στο πλαίσιο αυτό υιοθετήθηκαν και οι απαραίτητες αλλαγές στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή και συμπεριλήφθηκαν ως σχέδιο στον φάκελο αδειοδότησης που υποβλήθηκε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Τέλος, στο φάκελο αδειοδότησης συμπεριλήφθηκε νέα έκδοση του Σχεδίου Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων, στην οποία έχουν ενσωματωθεί παρατηρήσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθώς και φραστικές βελτιώσεις.

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

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

Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνου στο Σύστημα Παραγώγων

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

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

Σύσταση Επιτροπής Κινδύνου

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

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

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

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

Βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής θα αποτελούν:

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

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

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

Έγκριση επενδυτικής πολιτικής

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

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

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

Χορήγηση άδειας λειτουργίας στην «AthexClear από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς»

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

1. Την χορήγηση άδειας λειτουργίας συστήματος κεντρικού αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους και τα αρχεία καταγραφής 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 Αντισυμβαλλομένου με τίτλο «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» που περιλαμβάνεται στα πρακτικά της υπ' αριθμ. 103 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εταιρείας της 28/7/2014.

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

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

5.6 ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ

Οι διοικήσεις των εταιρειών του Ομίλου, υπό το πρίσμα της γενικότερης προσπάθειας αναβάθμισης των παρεχομένων από τον Όμιλο υπηρεσιών και εναρμόνισης των κανόνων λειτουργίας του με τα διεθνή πρότυπα και πρακτικές και προκειμένου και επιτευχθεί αποτελεσματική και ομαλή προσαρμογή στις μεταβολές που επέρχονται ενόψει της εφαρμογής ενός ευρύτερου πλαισίου μέτρων σε Ευρωπαϊκό και παγκόσμιο επίπεδο Κανονισμού EMIR, CSDs Directive κ.λ.π., αποφάσισαν τη συγχώνευση της Ε.Χ.Α.Ε. με απορρόφηση του Χ.Α., και την ταυτόχρονη και εκ παραλλήλου μετά της άνω συγχωνεύσεως, απόσχιση από την Ε.Χ.Α.Ε. του Κλάδου του Κεντρικού Αποθετηρίου και των παρεχομένων υπηρεσιών Μητρώου και Διακανονισμού ως και της δραστηριότητας διαχείρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων.

Η συγχώνευση με απορρόφηση του ΧΑ από την ΕΧΑΕ ολοκληρώθηκε με την καταχώρηση στο ΓΕΜΗ της απόφασης Κ2-7391/19.12.2013 του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας.

Η απόσχιση του κλάδου του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών και των παρεχόμενων υπηρεσιών Μητρώου και Διακανονισμού ως και της δραστηριότητας διαχείρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της ΕΧΑΕ και η εισφορά του στο Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων (όπως μετονομάστηκε το Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε.) ολοκληρώθηκε με την καταχώρηση στο ΓΕΜΗ του ΕΒΕΘ της απόφασης 39079/19.12.2013 του Προέδρου του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Θεσσαλονίκης.

Με την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης του Ομίλου Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών όλες οι υπηρεσίες που παρείχε το Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. ως Διαχειριστής Αγοράς σύμφωνα με το Ν.3606/2007 παρέχονται σήμερα από την απορροφούσα εισηγμένη Εταιρεία, η οποία μετά την ολοκλήρωση των εταιρικών μετασχηματισμών έχει ως 100% θυγατρικές της εταιρείες την Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου, η οποία συνεχίζει να παρέχει τις υπηρεσίες εκκαθάρισης συναλλαγών επί αξιών & παραγώγων και το ΕΛΚΑΤ, κατόπιν ολοκλήρωσης των απαιτούμενων καταστατικών μεταβολών και προσαρμογών και αφού χορηγήθηκαν οι απαιτούμενες εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές είναι το Κεντρικό Αποθετήριο που διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων και παρέχει τις υπηρεσίες Μητρώου και Διακανονισμού.

Μέσω του εταιρικού μετασχηματισμού επιτυγχάνεται εκτός της ανωτέρω αναφερόμενης ομαλής προσαρμογής του Ομίλου στις επερχόμενες μεταβολές των Ευρωπαϊκών Κανονισμών και αποτελεσματικότερη κατανομή κόστους/ αποτελέσματος μεταξύ των εταιριών του Ομίλου καθώς και η μεταφορά ρευστότητας στην εισηγμένη εταιρεία.

Εικόνα του Ομίλου μετά την αναδιάρθρωση

Μετά την ολοκλήρωση της νέας αναδιάρθρωσης του Ομίλου, η εικόνα των Εταιριών του Ομίλου είναι η ακόλουθη:

- Εισηγμένη Εταιρεία - ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ – ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ - ΑΤΗΕΧ) με κύρια δραστηριότητα τη διαχείριση της οργανωμένης αγοράς (parent company) κατέχει, και δη άμεσα με ποσοστό 100%, τις θυγατρικές ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε. (ΑΤΗΕΧCSD) και ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΑΤΗΕΧClear)
- Μη εισηγμένη Εταιρεία - ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε (ΑΤΗΕΧCSD) η οποία δραστηριοποιείται ως Κεντρικό Αποθετήριο, παρέχει τις υπηρεσίες Μητρώου και διακανονισμού και διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων- 100% θυγατρική της εισηγμένης εταιρείας.

- Μη εισηγμένη Εταιρεία - ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ Α.Ε. (ATHEXClear) με κύριο αντικείμενο την εκκαθάριση των συναλλαγών στις αγορές αξιών και παραγώγων 100% θυγατρική της εισηγμένης Εταιρείας.

Λογιστική εικόνα μητρικής Εταιρείας μετά την αναδιάρθρωση

Αναφορικά με την εμφάνιση των αποτελεσμάτων της χρήσης 2014 για τη μητρική εταιρεία, αυτά απεικονίζουν τη λειτουργία του Χρηματιστηρίου Αθηνών με τις νέες δραστηριότητες μετά την αναδιάρθρωση του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών ενώ αντίθετα η κατάσταση του συνολικού εισοδήματος της μητρικής Εταιρείας Χρηματιστηρίου Αθηνών για τη χρήση 2013, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, περιλαμβάνει:

- τον κλάδο κεντρικού αποθετηρίου από 1.1.2013 μέχρι την 19.12.2013
- τον κλάδο της ΕΧΑΕ που παρέμεινε για ολόκληρη τη χρήση του 2013 (από 1.1.2013-31.12.2013)
- τις κινήσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών (που απορροφήθηκε την 19.12.2013) από 20.12.2013-31.12.2013

Η κατάσταση Οικονομικής Θέσης της μητρικής Εταιρείας ΕΧΑΕ την 31.12.2013, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, περιλαμβάνει:

- την κατάσταση οικονομικής θέσης του κλάδου που παρέμεινε στην ΕΧΑΕ με 31.12.2013
- την κατάσταση οικονομικής θέσης του Χρηματιστηρίου Αθηνών από της 19.12.2013
- τις κινήσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών από 20.12.2013-31.12.2013, ενώ δε θα περιλαμβάνει την κατάσταση οικονομικής θέσης του κλάδου κεντρικού αποθετηρίου ο οποίος έχει μετακινηθεί στο ATHEXCSD την 19.12.2013.

Πρέπει να σημειωθεί ότι οι εταιρικές πράξεις της συγχώνευσης και της απόσχισης του κλάδου και γενικότερα οι μετασχηματισμοί των Εταιρειών του Ομίλου, ενώ προκαλούν αλλαγές στα δεδομένα των Εταιρειών του Ομίλου, δεν επιφέρουν καμία διαφοροποίηση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες θα εμφάνιζαν την ίδια εικόνα και χωρίς τους ανωτέρω μετασχηματισμούς.

Σημαντική επισήμανση

Στην ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθεται στη συνέχεια εμφανίζονται σημαντικές αποκλίσεις στους λογαριασμούς της Εταιρείας. Οι αποκλίσεις οφείλονται στο γεγονός ότι ενώ η Εταιρεία μέχρι την 19.12.2013 λειτουργούσε ως κεντρικό αποθετήριο, ολόκληρο το 2014 λειτουργεί ως χρηματιστήριο και παρέχει υπηρεσίες διαπραγμάτευσης συναλλαγών.

5.7 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

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

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

Ο Όμιλος και η Εταιρεία ελέγχουν την επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων αλλά και την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας τους χρησιμοποιώντας τον δείκτη συνολικού δανεισμού προς τα Ίδια Κεφάλαια.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	9.213	10.197	2.920	4.982
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	111	134	50	23.360
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	675	608	446	553
Μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(151.551)	(162.841)	(96.057)	(144.381)
Καθαρός δανεισμός (α)	(141.552)	(151.902)	(92.641)	(115.486)
Ίδια Κεφάλαια (β)	189.207	180.763	171.414	173.526
Ίδια Κεφάλαια και καθαρός δανεισμός (α+β)	47.655	28.861	78.773	58.040
Δείκτης μόχλευσης δανεισμού (α/(α+β))	(2,97)	(5,26)	(1,18)	(1,99)

5.8 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Σύμφωνα, με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 8, ο καθορισμός των λειτουργικών τομέων βασίζεται στην «διοικητική προσέγγιση». Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, η πληροφόρηση που θα γνωστοποιείται για τους λειτουργικούς τομείς πρέπει να είναι αυτή που βασίζεται στις εσωτερικές οργανωτικές και διοικητικές δομές του Ομίλου και της Εταιρείας και στα κυριότερα κονδύλια των εσωτερικών οικονομικών αναφορών που δίνονται στους επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων»

Ως **λειτουργικός τομέας** ορίζεται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών, αξιοποιούμενων στην παροχή προϊόντων και υπηρεσιών, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Στον Όμιλο, το κύριο ενδιαφέρον χρηματοοικονομικής πληροφόρησης επικεντρώνεται στους λειτουργικούς τομείς, εφόσον τα ηλεκτρονικά συστήματα της Εταιρείας - διευθύνονται από την έδρα της- βρίσκονται στη διάθεση των επενδυτών, ανεξάρτητα από την απόσταση που είναι εγκατεστημένοι.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014, τα μεγέθη των κύριων δραστηριοτήτων του Ομίλου αναλύονταν στους παρακάτω λειτουργικούς τομείς:

ΟΜΙΛΟΣ	Ανάλυση ανά Τομέα την 31.12.2014									
	Trading	Clearing	Settlement	Data feed	IT	Υπηρεσίες Χρημ/ρίου	Υπηρεσίες Αποθετηρίου	Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	Λοιπά*	Σύνολο
Εσοδα	9.336	17.563	1.964	3.627	1.967	6.924	3.792	296	1.820	47.289
Εσοδα κεφαλαίων	731	1.375	154	284	154	542	297	23	143	3.703
Δαπάνες	(4.252)	(8.000)	(895)	(1.652)	(896)	(3.154)	(1.727)	(135)	(829)	(21.539)
Αποσβέσεις	(355)	(669)	(75)	(138)	(75)	(264)	(144)	(11)	(69)	(1.800)
Φόροι	(1.311)	(2.466)	(276)	(509)	(276)	(972)	(532)	(42)	(256)	(6.640)
Κέρδη μετά από φόρους	4.148	7.804	873	1.612	874	3.077	1.685	132	809	21.013
Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	6.233	11.725	1.311	2.421	1.313	4.622	2.532	198	1.215	31.570
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	29.920	56.286	6.294	11.624	6.304	22.190	12.153	949	5.833	151.551
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	25.132	47.279	5.287	9.764	5.295	18.639	10.208	797	4.899	127.301
Σύνολο Ενεργητικού	61.285	115.290	12.892	23.809	12.912	45.452	24.892	1.943	11.947	310.422
Σύνολο Υποχρεώσεων	23.931	45.019	5.034	9.297	5.042	17.748	9.720	759	4.665	121.214

ΟΜΙΛΟΣ	Ανάλυση ανά τομέα την 31.12.2013 **									
	Trading	Clearing	Settlement	Data Feed	IT	Υπηρεσίες Χρημ/ρίου	Υπηρεσίες Αποθετηρίου	Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	Λοιπά*	Σύνολο
Εσοδα	6.699	13.597	14.108	3.766	910	34.654	4.801	333	2.598	81.466
Εσοδα Κεφαλαίων	373	757	785	210	51	1.929	267	19	143	4.532
Δαπάνες	(1.766)	(3.584)	(3.719)	(993)	(240)	(9.135)	(1.266)	(88)	(685)	(21.476)
Αποσβέσεις	(117)	(237)	(246)	(66)	(16)	(604)	(84)	(6)	(45)	(1.420)
Φόροι	(2.534)	(5.144)	(5.337)	(1.425)	(344)	(13.109)	(1.816)	(126)	(983)	(30.818)
Κέρδη μετά από φόρους	2.655	5.389	5.591	1.492	361	13.734	1.903	132	1.028	32.284
Πάγια περιουσιακά στοιχεία Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.564	5.204	5.400	1.441	348	13.263	1.838	127	994	31.180
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	13.391	27.179	28.200	7.528	1.819	69.269	9.597	666	5.193	162.841
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.951	3.961	4.110	1.097	265	10.095	1.399	97	757	23.732
Σύνολο ενεργητικού	17.906	36.344	37.710	10.066	2.432	92.628	12.833	890	6.944	217.753
Σύνολο Υποχρεώσεων	3.040	6.170	6.402	1.709	413	15.726	2.179	151	1.179	36.969

Ο μερισμός των δαπανών έγινε με βάση πάγια ποσοστά μερισμού μεταξύ των τομέων δραστηριότητα.

* Στο σκέλος των εσόδων περιλαμβάνει έσοδα επανατιμολογούμενων δαπανών, έσοδα X-NET και λοιπές υπηρεσίες.

** Τα ποσά διαφέρουν από αυτά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 31/12/2013.

5.9 ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ('TRADING')

Η συνολική αξία των εσόδων από διαπραγμάτευση συναλλαγών του 2014, ανήλθε σε €9,34 εκ. έναντι των €6,70 εκ., του αντίστοιχου περσινού διαστήματος, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 39,4%, και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Μετοχών	8.060	5.446	8.060	550
Παραγώγων	1.274	1.251	1.274	95
ETFs	2	2	2	0
Σύνολο	9.336	6.699	9.336	645

Τα έσοδα από τη διαπραγμάτευση των μετοχών ανήλθαν στα €8,06 εκ., έναντι €5,45 εκ. της αντίστοιχης περσινής περιόδου, εμφανίζοντας αύξηση κατά 48,0%. Η αύξηση οφείλεται στην αύξηση της συναλλακτικής δραστηριότητας του 2014.

Η συνολική αξία συναλλαγών στο 2014 ανήλθε σε €31,5 δις έναντι €21,3 δις του 2013 παρουσιάζοντας αύξηση 48%. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο 2014 διαμορφώθηκε στα €127,1 εκ. έναντι των €86,6 εκ του 2013 εμφανίζοντας αύξηση κατά 47%.

Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών στο έτος του 2014 διαμορφώθηκε €95,2 εκ. μετοχές έναντι των €53,6 εκ μετοχών του 2013 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 78%.

Ο γενικός δείκτης τιμών του ΧΑ έκλεισε την 31.12.2014 στις 826,2 μονάδες μειωμένος κατά 28,9% έναντι της 31.12.2013 (1.162,7 μονάδες)

Στην αγορά παραγώγων, παρ' όλη την αύξηση του όγκου συναλλαγών κατά 17% (ο μέσος ημερήσιος αριθμός των συμβολαίων αυξήθηκε σε 48,7 χιλ. συμβόλαια έναντι 41,6 χιλ. το 2013), τα έσοδα από την διαπραγμάτευση των συναλλαγών ανήλθαν σε €1,27 εκ. έναντι €1,25 εκ. εμφανίζοντας αύξηση κατά 2% λόγω της μείωσης του μέσου εσόδου ανά συμβόλαιο κατά 12% (σε €0,357 τη χρήση 2014 από €0,406 το 2013). Η μείωση του μέσου εσόδου ανά συμβόλαιο οφείλεται στη μείωση των τιμών των υποκείμενων μετοχών, κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2014, επί των οποίων υπολογίζονται οι χρεώσεις των αντίστοιχων προϊόντων ΣΜΕ. Τονίζεται ότι το μέσο έσοδο ανά συμβόλαιο κατά το πρώτο 6μηνο του 2014 εμφάνιζε αύξηση κατά 6,1% έναντι του πρώτου 6μήνου 2013.

Η Εταιρεία συγχωνεύτηκε με απορρόφηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών με την εγκριτική απόφαση της Νομαρχίας της 19.12.2013 (βλ. σημ. 5.6). Έτσι ενώ τα στοιχεία της εταιρείας του 2014 συμπεριλαμβάνονται και τα δεδομένα του Χρηματιστηρίου Αθηνών, την αντίστοιχη περσινή περίοδο απεικονίζονται μόνο τα δεδομένα της ΕΧΑΕ χωρίς το ΧΑ (Η AthexCSD πρώην ΕΧΑΕ στο περσινό δωδεκάμηνο λειτουργούσε ως κεντρικό αποθετήριο)

5.10 ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ('CLEARING')

Τα έσοδα από εκκαθάριση συναλλαγών διαμορφώθηκαν στα €17,56 εκ. έναντι €13,60 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας αύξηση της τάξεως του 29,2% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Μετοχών	12.620	8.251	0	0
Παραγώγων	2.974	2.921	0	0
ETFs	6	4	0	0
Μεταθέσεις - Διασπάσεις (Ειδικών οδηγιών Διακανονισμού)	775	812	0	0
Εντολών γνωστοποίησης συναλλαγών	1.188	1.609	0	0
Σύνολο	17.563	13.597	0	0

Η συνολική αξία συναλλαγών στο 2014 ανήλθε σε €31,5 δις έναντι €21,3 δις του περσινού δωδεκάμηνου παρουσιάζοντας αύξηση 48%. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο 2014 ανήλθε στα €127,1 εκ. έναντι των €86,6 εκ του περσινού δωδεκάμηνου αυξημένα κατά 47%.

Τα έσοδα από εκκαθάριση μετοχών τα οποία αποτελούνται από αυτά της οργανωμένης αγοράς και της κοινής πλατφόρμας, ανήλθαν στα €12,6 εκ. εμφανίζοντας αύξηση κατά 52,9%.

Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών στο έτος του 2014 διαμορφώθηκε €95,2 εκ. μετοχές έναντι των €53,6 εκ μετοχών του 2013 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 78%.

Στην αγορά παραγώγων, παρ' όλη την αύξηση του όγκου συναλλαγών κατά 17% (ο μέσος ημερήσιος αριθμός των συμβολαίων αυξήθηκε σε 48,7 χιλ. συμβόλαια έναντι 41,6 χιλ. το 2013), τα έσοδα από την εκκαθάριση των συναλλαγών ανήλθαν σε €2,97 εκ. έναντι €2,92 εκ. εμφανίζοντας αύξηση κατά 2% λόγω της μείωσης του μέσου εσόδου ανά συμβόλαιο κατά 12% (σε €0,357 τη χρήση 2014 από €0,406 το 2013). Η μείωση του μέσου εσόδου ανά συμβόλαιο οφείλεται στη μείωση των τιμών των υποκείμενων μετοχών, κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2014, επί των οποίων υπολογίζονται οι χρεώσεις των αντίστοιχων προϊόντων ΣΜΕ. Τονίζεται ότι το μέσο έσοδο ανά συμβόλαιο κατά το πρώτο 6μηνο του 2014 εμφάνιζε αύξηση κατά 6,1% έναντι του πρώτου 6μήνου 2013.

Τα έσοδα από μεταθέσεις – διασπάσεις ανέρχονται σε €775 χιλ. μειωμένα κατά 4,5% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα, ενώ οι εντολές γνωστοποίησης συναλλαγών εμφανίζουν μείωση κατά 26,2%.

Τα έσοδα από εντολές γνωστοποίησης συναλλαγών ανήλθαν σε €1,2 εκ. εμφανίζοντας μείωση κατά 26%.

5.11 ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ('SETTLEMENT')

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €1,96 εκ. έναντι €14,11 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 86,1% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Εξωχρηματιστηριακών μεταβιβάσεων	1.963	14.107	0	13.573
Χρηματιστηριακών συναλλαγών	1	1	0	1
Εντολών γνωστοποίησης συναλλαγών	0	0	0	1.246
Πάγιες χρεώσεις διακανονισμού εντολών	0	0	0	9.894
Σύνολο	1.964	14.108	0	24.714

Η συνολική μείωση στα έσοδα από διακανονισμό των συναλλαγών οφείλεται στις δημόσιες προτάσεις της COCA-COLA και της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ (για την εξαγορά των μετοχών της Eurobank λόγω συγχώνευσης), που απέφεραν έσοδα ύψους €10,8 και εκ €1,2 εκ. αντίστοιχα στο 2013.

Η απόσχιση του κλάδου Αποθετηρίου της ΕΧΑΕ και η εισφορά του στην Εταιρεία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» ολοκληρώθηκε την 19.12.2013. Ως εκ τούτου κατά το 2013 τα δεδομένα του Αποθετηρίου απεικονίζονται στην ΕΧΑΕ, ενώ στο 2014 στη θυγατρική Εταιρεία Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.

Η AthexCSD πρώην ΕΧΑΕ κατά το περσινό δωδεκάμηνο εισέπραξε έσοδα από τις υπηρεσίες διακανονισμού των συναλλαγών που παρείχε στην ATHEXClear, ως πάγια χρέωση διακανονισμού το ποσό των € 9.894 χιλ. και ως εντολές γνωστοποίησης διακανονισμού ποσό ύψους €1.246 χιλ..

5.12 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής περιλαμβάνουν τα έσοδα από τριμηνιαίες συνδρομές και αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των εισηγμένων εταιριών στο Χρηματιστήριο καθώς επίσης και τις τριμηνιαίες συνδρομές των μελών του Χρηματιστηρίου στις αγορές αξιών και παραγώγων.

Το ύψος των εσόδων αυτών για το 2014 ανήλθαν σε €6,92 εκ., έναντι €34,65 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας σημαντική μείωση κατά 80,0% η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στα έσοδα που εισέπραξε ο Όμιλος από την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών το 2013. Αναλύονται δε στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Α.Μ.Κ. εισηγμένων εταιριών (1)	2.363	30.694	2.363	12
Τριμηνιαίες συνδρομές εισηγμένων (3)	2.737	2.534	2.737	0
Συνδρομές μελών (4)	1.252	724	1.252	203
Εφάπαξ δικαιώματα εισγωγής στο ΧΑ (IPO) (2)	358	494	358	0
Έσοδα από δημοπράτηση ρύπων	182	200	0	0
Ομόλογα /τίτλους ελληνικού δημοσίου	8	0	8	0
Συνδρομές συμβούλων εταιριών ΕΝ.Α	8	8	8	0
Λοιπές υπηρεσίες εκδοτριών	16	0	16	0
Σύνολο	6.924	34.654	6.742	215

Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με απορρόφηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών με την εγκριτική απόφαση της Νομαρχίας της 19.12.2013 (βλ. σημ. 5.6). Έτσι ενώ τα στοιχεία της Εταιρείας το 2014 συμπεριλαμβάνονται και τα δεδομένα του Χρηματιστηρίου Αθηνών, την αντίστοιχη περσινή περίοδο απεικονίζονται μόνο τα δεδομένα της ΕΧΑΕ χωρίς το ΧΑ.

1. Τα δικαιώματα από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου εταιριών ανήλθαν σε €2,4 εκ. (€729χιλ. EUROBANK, €638 χιλ. ΕΤΕ, €450 χιλ. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, €313 χιλ. ALPHA BANK, €61 χιλ. EUROBANK PROPERTIES, €50 χιλ. LAMDA, 17χιλ. ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, €15 χιλ. ΜΙΝΩΙΚΕΣ, €15 χιλ. FORTHNET, κ.λπ.) έναντι €30,7 εκ. (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ €10,0εκ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ €8,4εκ., EUROBANK €6,2 εκ., ALPHA BANK €4,6 εκ., ΓΕΝΙΚΗ €350 χιλ, ΑΤΤΙΚΑ BANK €249 χιλ., κ.λπ.) το αντίστοιχο περσινό διάστημα, ήτοι μειωμένα κατά 92,3%.
2. Αφορά τη νέα εισαγωγή της εταιρείας VIOCHALCO €307 χιλ. και της ANEMOS €51 χιλ. ενώ στο αντίστοιχο περσινό διάστημα είχαμε την επανεισαγωγή των μετοχών της COCA-COLA.
3. Τα έσοδα από συνδρομές εισηγμένων εταιριών, που ανήλθαν στα €2,7 εκ.. το 2014 έναντι €2,5 εκ. της αντίστοιχης περιόδου του 2013, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 8,0%, λόγω της αύξησης της κεφαλαιοποίησης των εισηγμένων.
4. Τα έσοδα από συνδρομές μελών στην αγορά αξιών, που σχετίζονται με το ύψος των ετήσιων συναλλαγών τους, ανήλθαν σε €1,089 εκ. το 2014 έναντι €562 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2013, αυξημένα κατά 94%. Τα έσοδα από συνδρομές των μελών στην αγορά παραγώγων ανήλθαν στα €163 χιλ. το 2014 έναντι €162 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2013, παραμένοντας στα ίδια επίπεδα.

5.13 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟΥ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται έσοδα από Α.Μ.Κ. εκδοτριών, τριμηνιαίες συνδρομές χειριστών καθώς και τα έσοδα από κληρονομίες κλπ. Το ύψος των εσόδων αυτών για το 2014 ανήλθε σε €3,79 εκ., έναντι €4,63 εκ. το 2013, εμφανίζοντας μείωση κατά 18,1%. Αναλύονται δε στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Εκδοτριών (Α.Μ.Κ.-ΑΧΙΑ LINE) (1)	1.579	2.646	0	2.573
Ομόλογα - τίτλους ελληνικού δημοσίου	47	47	0	47
Επενδυτών	161	198	0	196
Χειριστών (2)	2.005	1.738	0	1.561
Σύνολο	3.792	4.629	0	4.377

Για την Εταιρεία βλέπε σημαντική επισήμανση 5.6

1. Τα δικαιώματα από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου εταιριών στο 2014 ανήλθαν σε €1,25 εκ. (€180χιλ. ALPHA BANK, €180χιλ. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, €180χιλ. EUROBANK, €180χιλ. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, €116 χιλ. EUROBANK PROPERTIES, €95 χιλ. LAMDA ,€ 36 χιλ. ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, €35 χιλ., €35 χιλ. ΜΙΝΩΙΚΕΣ, €35 χιλ. FORTHNET, €21 χιλ. Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, €17 χιλ. JUMBO) έναντι €2,02 εκ. (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ €368 χιλ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ €207 χιλ., EUROBANK €373 χιλ., ALPHA BANK €190 χιλ., ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ €180 χιλ., ΑΤΤΙΚΑ BANK €190 χιλ., ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ €21 χιλ., ΔΟΛ €17 χιλ., κλπ), ήτοι μειωμένα κατά 37,8%. Τα έσοδα από ηλεκτρονική ενημέρωση εισηγμένων εταιρειών ανήλθαν σε €317 χιλ. στο 2014 έναντι €557 χιλ. το περσινό διάστημα.
2. Στα έσοδα χειριστών περιλαμβάνονται έσοδα από μηνιαίες συνδρομές ποσού €1,6 εκ. που υπολογίζονται με βάση την αξία του χαρτοφυλακίου των χειριστών, έσοδα από αριθμό εξουσιοδότησης χρήσης ποσού €174 χιλ., έσοδα από άνοιγμα μερίδας επενδυτή €120 χιλ., και λοιπά έσοδα χειριστών .

Τα ποσά διαφέρουν από αυτά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 31/12/2013 (βλ. σημ. 5.2)

5.14 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΙΚΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

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

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν σε €296 χιλ. έναντι €333 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 11,1% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Συνδρομές εκκαθαριστικών μελών παραγώγων	250	294	0	0
Αμοιβή 0,125% επί margin	46	39	0	0
Σύνολο	296	333	0	0

5.15 ΔΙΑΧΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (“MARKET DATA”)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα έσοδα αναμετάδοσης της χρηματιστηριακής πληροφορίας της αγοράς Χρηματιστηρίου Αθηνών, της αγοράς ΧΑΚ καθώς και έσοδα από την πώληση στατιστικών στοιχείων. Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν σε €3,63 εκ. έναντι €3,77 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 3,7% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα από Market Data	3.600	3.725	3.882	54
Έσοδα από πωλήσεις εντύπων	27	41	28	1
Σύνολο	3.627	3.766	3.910	55

Για την Εταιρεία βλέπε σημαντική επισήμανση 5.6.

5.16 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής ανήλθαν σε €309 χιλ. έναντι €332 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα παρουσιάζοντας μείωση 6,9% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Άδειες χρήσης τερματικών ΣΑΤ	129	134	13	134
Υπηρεσίες σε μέλη	180	198	150	29
Σύνολο	309	332	163	163

Τα έσοδα από άδειες χρήσης τερματικών ΣΑΤ ανήλθαν στα €129 χιλ εμφανίζοντας μικρή μείωση της τάξεως του 3,7%.

Στα έσοδα από υπηρεσίες στα Μέλη συμπεριλαμβάνονται έσοδα παραχώρησης λογισμικού €61 χιλ., έσοδα υπηρεσιών TRS €52 χιλ. καθώς και €66 χιλ. από χρήση πρόσθετων τερματικών και εμφανίζονται μειωμένα σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα κατά 9,1%.

Για την Εταιρεία βλέπε σημαντική επισήμανση 5.6

Τα ποσά της προηγούμενης χρήσης έχουν τροποποιηθεί σε σύγκριση με τις δημοσιευμένες καταστάσεις 31.12.2013.

5.17 ΕΣΟΔΑ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ

Τα ποσά των δαπανών που επανατιμολογήθηκαν στους πελάτες, για το 2014 διαμορφώθηκαν σε €1,02 εκ. μειωμένα κατά 23,1% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Δίκτυο Χρηματιστηριακών Συναλλαγών (Δ.Χ.Σ)	630	887	630	167
Υπηρεσίες γενικής συνέλευσης σε εισηγμένες (SODALI)	65	147	65	25
Έσοδα από χορηγίες-Road show N.Y.	317	283	317	0
Έσοδα ταξιδίων	2	6	2	1
Επιχορήγηση ΟΑΕΔ	4	1	3	1
Σύνολο	1.018	1.324	1.017	194

Τα έσοδα από ΔΧΣ ύψους €630 χιλ. αφορούν επανατιμολόγηση των δαπανών του Ομίλου για τη χρήση του Δικτύου Χρηματιστηριακών Συναλλαγών στα Μέλη. Τα έσοδα από χορηγίες για τα Road shows N.Y και Λονδίνου ανήλθαν στα €317 χιλ. Οι αντίστοιχες δαπάνες εμφανίζονται στις επανατιμολογούμενες δαπάνες. (βλ. σημ. 5.35)

Για την Εταιρεία βλέπε σημαντική επισήμανση 5.4.22

Τα ποσά διαφέρουν από αυτά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 31/12/2013 (βλ. σημ. 5.2)

5.18 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Τα έσοδα από λοιπές υπηρεσίες παρουσίασαν αύξηση κατά 91,0%, ανερχόμενα στο ποσό των €802 χιλ., έναντι των €420 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα. Η ανάλυση των εσόδων αυτής της κατηγορίας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Εκπαίδευση	53	70	47	51
Ενοίκια (1)	267	143	250	322
Παροχή υποστηρικτικών υπηρεσιών σε εταιρείες	0	0	0	144
Καταπτώσεις εγγυήσεων - Ποινικών ρητρών (2)	204	4	0	0
Έσοδα από αποστολή εντολών Swift	13	13	0	0
Αντιστροφή παλαιών αχρησιμοποίητων προβλέψεων	224	149	0	0
Επιχορηγήσεις παγίων (απόσβεση σημ.5.46)	24	24	0	0
Λοιπά	17	17	165	42
Σύνολο	802	420	462	559

1. Η διαφορά από πέρσι οφείλεται στην έναρξη μίσθωσης του κτιρίου της Μάγερ από 1.7.2013.
2. ποσό €204 χιλ., αφορά 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.

Τα ποσά διαφέρουν από αυτά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 31/12/2013 (βλ. σημ. 5.2)

5.19 ΝΕΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (Xnet, ΚΠ ΧΑΚ – Sibex, Υπ. Πληροφορικής)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα έσοδα υποστήριξης άλλων αγορών καθώς και νέες υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος που δεν συνδέονται άμεσα με το core bussiness όπως collocation υπηρεσίες που αναφέρονται στην παραχώρηση της χρήσης των εγκαταστάσεων και συστημάτων του Ομίλου καθώς και την παροχή υπηρεσιών λογισμικού σε τρίτους και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα από X-NET	640	825	217	182
Υποστήριξη άλλων αγορών (ΧΑΚ-SIBEX)	239	227	182	163
Υπηρεσίες Collocation	324	265	38	217
Market Suite	104	132	104	3
Υπηρεσίες σε Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	128	155	128	0
UNAVISTA LEI - EMIR TR	223	0	0	0
Σύνολο	1.658	1.604	669	565

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 εποπτεύονται 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 από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών αντίστοιχων υπηρεσιών προ στο σύνολο των συμμετεχόντων στην αγορά, προκειμένου να καλύψουν τις υποχρεώσεις αναφοράς καθώς και την ανάγκη έκδοσης κωδικού LEI.

Για τις ανάγκες των παραπάνω υπηρεσιών έχουν συναφθεί συμβάσεις με τα μέλη μας καθώς και με προμηθευτή. Τα έσοδα για την συγκεκριμένη υπηρεσία για το 2014 ανήλθαν σε €223 χιλ.

Τα έσοδα από υπηρεσίες λογισμικού εποπτικού έργου (TRS) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ανήλθε σε €128 χιλ. για το 2014, έναντι €155 χιλ. του αντιστοίχου περσινού διαστήματος.

Τα ποσά διαφέρουν από αυτά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 31/12/2013 (βλ. σημ. 5.2)

5.20 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ

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

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

Η συμμετοχή κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης προσδιορίζεται με βάση την κάθε Μερίδα του σε αυτό. Η μερίδα αποτελείται από το σύνολο των εισφορών του Εκκαθαριστικού Μέλους που έχουν καταβληθεί στο Κεφάλαιο για το σχηματισμό της, προσαυξανόμενη με τις τυχόν προσόδους που προκύπτουν από τους κανόνες διαχείρισης και επένδυσης 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 (βλέπε επενδυτική πολιτική σημ. 5.5). 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. Κατά τον επαναυπολογισμό του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης την 31/12/2014, το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου ανήλθε σε €46.613.291,51. Για κάθε μήνα, η διαφορά του νέου υπολοίπου από το προηγούμενο υπόλοιπο, για κάθε μερίδα Μέλους, καταβάλλεται ή εισπράττεται αναλόγως, από τον Διαχειριστή του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.

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

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

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

Το νέο ύψος Κεφαλαίου Εκκαθάρισης ανέρχεται σε €43.925.301,00 και ισχύει μέχρι την 31.3.2015.

ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

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

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

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

Σύμφωνα με το νέο Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και συγκεκριμένα το Μέρος 6 της Ενότητας II, συνιστάται Κεφάλαιο Εκκαθάρισης για την Αγορά Παραγώγων, το ύψος του οποίου με βάση την Απόφαση 13/17.11.2014 του Δ.Σ. της AthexClear την 31/12/2014 ανήλθε σε €13.465.290,00 ενώ για το χρονικό διάστημα 01.3.2015 έως 31.3.2015 ανέρχεται σε €15.714.180,00. 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).

5.21 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Το κόστος μισθοδοσίας για τον Όμιλο κατά το 2014 ανήλθε σε €9,96 εκ. έναντι €10,33 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση κατά 3,6% ή €370 χιλ. που οφείλεται: α) στο μειωμένο κόστος μισθοδοσίας το 2014 κατά €253 χιλ. σε σχέση με το περσινό διάστημα β) στις αυξημένες περσινές αποζημιώσεις σε σχέση με το 2014 κατά €69 χιλ. γ) στις μειωμένες παροχές κατά €28 χιλ. και δ) στον υπολογισμό μικρότερης πρόβλεψης βάσει αναλογιστικής μελέτης κατά € 20 χιλ.

Το κόστος μισθοδοσίας για την Εταιρεία κατά το 2014 ανήλθε σε €4,2 εκ. έναντι €3,7 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας αύξηση κατά 13,7%.

Σύμφωνα με την νέα λογιστική αρχή που εφαρμόζεται από το Όμιλο από 01.01.2013 ξεκίνησε η κεφαλαιοποίηση δαπανών (δημιουργία CAPEX) που αφορούν ανάπτυξη συστημάτων του Ομίλου. Το ποσό που κεφαλαιοποιήθηκε για το 2014 ανέρχεται στις €700 χιλ. σε επίπεδο Ομίλου (2013 €480 χιλ.) και έχει μεταφερθεί από τις αμοιβές και έξοδα προσωπικού. Επιπλέον στην χρήση του 2014 σχηματίστηκε πρόσθετη πρόβλεψη ποσού €100 χιλ. για τη δημιουργία του επαγγελματικού ταμείου.

Η εξέλιξη του αριθμού των εργαζομένων στον Όμιλο και στην Εταιρεία, καθώς και η ανάλυση των αμοιβών προσωπικού εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Μισθωτοί	236	229	100	188
Σύνολο Προσωπικού	236	229	100	188

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Αποδοχές προσωπικού	6.973	7.159	2.920	2.515
Εργοδοτικές εισφορές	1.898	1.965	807	623
Αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης προσωπικού	159	228	0	123
Καθαρή μεταβολή στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (αναλογιστική μελέτη)	114	134	62	(27)
Λοιπές παροχές (ασφάλιστρα κλπ.)	814	842	427	475
Σύνολο	9.958	10.328	4.216	3.709

Λόγω των εταιρικών πράξεων που πραγματοποιήθηκαν με σκοπό την αναδιάρθρωση του ομίλου, που ολοκληρώθηκε στο τέλος του 2013 (βλέπε σημ. 5.6) στα στοιχεία της Εταιρείας το 2014 συμπεριλαμβάνονται τα δεδομένα του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ενώ την αντίστοιχη περσινή περίοδο απεικονίζονται μόνο τα δεδομένα της ΕΧΑΕ χωρίς το ΧΑ.

Τα ποσά διαφέρουν από αυτά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 31/12/2013 (βλ. σημ. 5.2)

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 του Ομίλου.

Η κίνηση της πρόβλεψης για τη χρήση 2014 φαίνεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 (ποσά σε €) Περίοδος	Ομίλος	
	31.12.2014	31.12.2013
Ποσά αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	1.964.621	1.442.505
Εύλογη αξία περουσιακών στοιχείων προγράμματος	0	0
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	1.964.621	1.442.505
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	61.962	72.514
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσιακού στοιχείου)	56.546	55.059
Συνολικό διαχειριστικό έξοδο που αναγνωρίζεται στο λογ.αποτελεσμάτων	0	0
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	118.508	127.573
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	16.947	140.698
Άλλο έξοδο/(έσοδο)	0	0
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	135.455	268.271
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	1.442.505	1.480.085
Αναπροσαρμογή αναδιοργάνωση Ομίλου	0	0
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	61.962	72.514
Κόστος τόκου	56.546	55.059
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(21.233)	(228.319)
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	16.947	140.698
Κόστος αναδιοργάνωσης	0	0
Άλλο έξοδο/(έσοδο)	0	0
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	418.684	(45.858)
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - δημογραφικές υποθέσεις	0	0
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - εμπειρία περιόδου	(10.790)	(31.674)
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	1.964.621	1.442.505
Προσαρμογές		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	(418.684)	45.858
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	10.790	31.674
Εμπειρικές προσαρμογές στα περουσιακά στοιχεία	0	0
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά) στην Καθαρή Θέση	(407.894)	77.532
Άλλες προσαρμογές στην Καθαρή Θέση	0	0
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	(407.894)	77.532
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	1.442.505	1.480.085
Αναπροσαρμογή αναδιοργάνωση Ομίλου		0
Εισφορά εργοδότη		
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(21.233)	(228.319)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων	135.455	268.271
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	407.894	(77.532)
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	1.964.621	1.442.505

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 (ποσά σε €) Περίοδος	Εταιρεία	
	31.12.2014	31.12.2013
Ποσά αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	1.011.989	770.371
Εύλογη αξία περυσιακών στοιχείων προγράμματος	0	0
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	1.011.989	770.371
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	25.664	29.856
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσικού στοιχείου)	30.199	30.995
Συνολικό διαχειριστικό έξοδο που αναγνωρίζεται στο λογ.αποτελεσμάτων	0	0
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	55.863	60.851
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	0	140.698
Άλλο έξοδο/(έσοδο)	6.332	0
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	62.195	201.549
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	770.371	492.810
Αναπροσαρμογή αναδιοργάνωση Ομίλου	0	340.401
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	25.664	29.856
Κόστος τόκου	30.199	30.995
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	0	(228.319)
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	0	140.698
Κόστος αναδιοργάνωσης	0	0
Άλλο έξοδο/(έσοδο)	6.332	0
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	182.145	(22.703)
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - δημογραφικές υποθέσεις	0	0
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - εμπειρία περιόδου	(2.722)	(13.367)
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	1.011.989	770.371
Προσαρμογές		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	(182.145)	22.703
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	2.722	13.367
Εμπειρικές προσαρμογές στα περυσιακά στοιχεία	0	0
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά) στην Καθαρή Θέση	(179.423)	36.070
Άλλες προσαρμογές στην Καθαρή Θέση	0	0
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	(179.423)	36.070
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	770.371	492.810
Αναπροσαρμογή αναδιοργάνωση Ομίλου		340.401
Εισφορά εργοδότη	0	0
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	0	(228.319)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων	62.195	201.549
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	179.423	(36.070)
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	1.011.989	770.371

Οι αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στην αναλογιστική μελέτη σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 είναι οι ακόλουθες:

Αναλογιστικές παραδοχές	Ημερομηνία αποτίμησης	
	31.12.2014	31.12.2013
Επιτόκιο προεξόφλησης	2,11%	3,92%
Αύξηση αποδοχών (μακροχρ.)	1,75%	2,00%
Πληθωρισμός	1,75%	2%
Θνησιμότητα	Ε V Κ 2000 (ελβετικός πίνακας)	Ε V Κ 2000 (ελβετικός πίνακας)
Ποσοστό αποχωρήσεων (Turnover)	0,50%	0,50%
Ηλικίες κανονικής αποχώρησης	Οι όροι αποχώρησης του Ταμείου Κοινωνικής Ασφάλισης που ανήκει ο κάθε εργαζόμενος	Οι όροι αποχώρησης του Ταμείου Κοινωνικής Ασφάλισης που ανήκει ο κάθε εργαζόμενος

Για τον προσδιορισμό του επιτοκίου προεξόφλησης σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 χρησιμοποιούνται δεδομένα από δείκτες ομολόγων iBoxx AA-rated που εκδίδονται από την International Index Company.

Παρακάτω παρατίθεται πινάκας τεστ ευαισθησίας για το επιτόκιο προεξόφλησης, του ετήσιου πληθωρισμού και της αύξησης αποδοχών για την Εταιρεία.

Χρηματοροές Αναμενόμενες παροχές από το πλάνο κατά την επόμενη χρήση	Εταιρεία	
	31.12.2014	31.12.2013
Σενάρια Ευαισθησίας Χρησιμοποιούμενων Οικονομικών και Δημογραφικών Υποθέσεων		
Ευαισθησία 1 - Επιτόκιο προεξόφλησης συν 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	(9,23)%	(9,38)%
Ευαισθησία 2 - Επιτόκιο προεξόφλησης μείον 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	10,27%	10,44%
Ευαισθησία 3 - Ετήσιος Πληθωρισμός συν 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	10,25%	10,60%
Ευαισθησία 4 - Ετήσιος Πληθωρισμός μείον 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	(9,31)%	(9,59)%
Ευαισθησία 5 - Υπόθεση Αύξησης Μισθού συν 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	8,98%	9,16%
Ευαισθησία 6 - Υπόθεση Αύξησης Μισθού μείον 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	(8,49)%	(8,50)%

5.22 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ

Στο δωδεκάμηνο του 2014 οι αμοιβές και τα έξοδα τρίτων του Ομίλου ανήλθαν σε €692 χιλ., έναντι €589 χιλ. μειωμένα κατά 17,5% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα. Στις αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνονται οι αμοιβές των μελών των Δ.Σ όλων των εταιρειών του Ομίλου. Τα αντίστοιχα κονδύλια για την Εταιρεία ήταν €588 χιλ. (2013: €241 χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	75	54	68	32
Αμοιβές και έξοδα δικηγόρων	60	45	60	0
Αμοιβές ελεγκτών	108	120	45	35
Αμοιβές συμβούλων	287	181	267	152
Αμοιβές FTSE (ΧΑ)	135	153	135	0
Λοιπές αμοιβές	14	15	0	1
Αμοιβές συμβούλων εκπαίδευσης	13	21	13	21
Σύνολο	692	589	588	241

Στις αμοιβές και έξοδα συμβούλων για το 2014 περιλαμβάνονται συμβουλευτικές υπηρεσίες ποσού €120.000 για μελέτη στρατηγικού σχεδιασμού και ανάπτυξη προϊόντων και υπηρεσιών του Ομίλου.

5.23 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Σταθερή - Κινητή τηλεφωνία-Internet	174	161	92	119
Μισθωμένα κυκλώματα - ΔΧΣ	167	159	54	108
ΔΕΗ	526	564	22	564
ΕΥΔΑΠ	8	7	0	7
Σύνολο	875	891	168	798

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι δαπάνες για ηλεκτρικό ρεύμα, νερό, σταθερή και κινητή τηλεφωνία και τηλεπικοινωνιακά δίκτυα που ανήλθαν συνολικά σε €875 χιλ. έναντι €891 χιλ. το 2013 μειωμένα κατά 1,8% .

Για την Εταιρεία τα έξοδα αυτά ανήλθαν σε €168 χιλ. το 2014 έναντι €798 χιλ. το 2013 εμφανίζοντας σημαντική μείωση 78,9%, που οφείλεται στα έξοδα ηλεκτροδότησης του κτιρίου της Λ. Αθηνών το οποίο μέχρι την 19.12.2013 ανήκε στην ΕΧΑΕ. Λόγω της απόσχισης του κλάδου του Αποθετηρίου το κτίριο της Λ. Αθηνών την 19.12.2013, μεταφέρθηκε στο Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.-ATHEXCSD (πρώην ΧΚΘ)

5.24 ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ/ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ

Ο λογαριασμός συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη περιλαμβάνει τη συντήρηση του υλικοτεχνικού εξοπλισμού του Ομίλου, καθώς και τη μηχανογραφική υποστήριξη των συστημάτων πληροφορικής (τεχνική υποστήριξη συστήματος συναλλαγών, βάσεων δεδομένων, Σ.Α.Τ. κλπ). Τα έξοδα αυτής της κατηγορίας διαμορφώθηκαν για τον Όμιλο στα €1,49 εκ. το 2014 (2013:€1,52 εκ.), μειωμένα κατά 1,8% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο ενώ για την εταιρεία ήταν €933 χιλ. το 2014 έναντι €998 χιλ. για το έτος 2013.

5.25 ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ

Ο μη εκπιπτόμενος φόρος προστιθέμενης αξίας και οι λοιποί φόροι (φόροι ακινήτων) που επιβαρύνουν το κόστος εργασιών ανήλθαν σε €1,6 εκ. έναντι €985 χιλ. αυξημένα κατά 65,4% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα. Στο 2014 περιλαμβάνεται ποσό φόρου συγκέντρωσης

κεφαλαίων €507 χιλ. ή 1% για την αύξηση μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας καθώς και €106 χιλ. τέλη υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού για τον ίδιο λόγο. Επιπλέον στο 2014 καταβλήθηκε ΕΝΦΙΑ ύψους €170 χιλ. Για την Εταιρεία τα κονδύλια αυτά ανήλθαν σε €1,1 εκ. το 2014 έναντι €597 χιλ. το 2013 και η απόκλιση οφείλεται στον ίδιο ως ανωτέρω λόγο.

5.26 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΤΗΡΙΩΝ / ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ

Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται έξοδα όπως: ασφάλιστρα εγκαταστάσεων και εξοπλισμού, φυλάξεις και καθαρισμός εγκαταστάσεων, επισκευές και συντηρήσεις κ.λπ.

Τα έξοδα διαχείρισης κτηρίων και εξοπλισμού το 2014 ανήλθαν σε €663 χιλ. και εμφανίζονται μειωμένα κατά 17,7% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Υπηρεσίες καθαρισμού και φύλαξης	361	440	102	183
Επισκευές & συντηρήσεις κτιρίων-λοιπού εξοπλισμού	266	334	34	330
Καύσιμα και λοιπά υλικά γεννήτριας	10	3	0	3
Κοινόχρηστα	26	29	0	0
Σύνολο	663	806	136	516

Για την Εταιρεία βλέπε αντίστοιχη σημείωση 5.6

5.27 ΕΞΟΔΑ ΜΑΡΚΕΤΙΝΓΚ & ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ

Τα έξοδα marketing & διαφήμισης το 2014 ανήλθαν για τον Όμιλο στο ποσό των €248 χιλ. έναντι €149 χιλ. εμφανίζοντας αύξηση 66,4% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα, λόγω της οργάνωσης και πραγματοποίησης του συνεδρίου GR FOR GROWTH στο Καβούρι τον Ιούνιο 2014. Για την Εταιρεία το ποσό της κατηγορίας αυτής ανήλθε σε €232 χιλ. για το έτος 2014 έναντι €29 χιλ. το έτος 2013.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Έξοδα προβολής, υποδοχής και φιλοξενίας	200	100	194	18
Έξοδα εκδηλώσεων	48	49	38	11
Σύνολο	248	149	232	29

5.28 ΕΞΟΔΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΦΟΡΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Συνδρομές σε επαγγελματικές οργανώσεις και εισφορές	268	321	244	141
Συνδρομή Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	16	10	16	10
Σύνολο	284	331	260	151

Οι συνδρομές σε επαγγελματικές οργανώσεις περιλαμβάνουν συμμετοχή σε WFE και FESE καθώς επίσης συνδρομή σε ANNA, σε ΕΕΔΕ, Reuters, Bloomberg, σε περιοδικά, εφημερίδες κλπ.

5.29 ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Ασφάλιστρα Η/Υ	18	16	18	4
Ασφάλιστρα μεταφορικών μέσων	4	4	3	1
Ασφάλιστρα πυρός κτηρίων	29	27	8	22
Ασφάλιστρα αστ ευθύνης μελών ΔΣ (D&O, DFL&PI)	410	469	410	429
Σύνολο	461	516	439	456

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διευθυντικά στελέχη του Ομίλου έχουν ασφαλιστεί έναντι των κινδύνων της επαγγελματικής ευθύνης, απιστίας υπαλλήλων, ευθύνης μελών Δ.Σ. και στελεχών, νομικής ευθύνης και ηλεκτρονικής απάτης με το ασφάλιστρο για το 2014 να ανέρχεται σε €410 χιλ. μειωμένο από το αντίστοιχο του 2013. Η μείωση των ασφαλιστρών οφείλεται στις μειωμένες τιμές που πέτυχε ο Όμιλος στην ανανέωση των συμβολαίων στα μέσα του έτους.

5.30 ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Τα έξοδα λειτουργίας του Ομίλου το 2014 ανήλθαν σε €452 χιλ. έναντι €413 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα αυξημένα κατά 9,4% , ενώ για την εταιρεία το 2014 ανήλθαν σε €448 χιλ. έναντι €401 χιλ του αντίστοιχου περσινού διαστήματος.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Έντυπα και γραφική ύλη	5	7	3	5
Υλικά άμεσης ανάλωσης	33	42	32	9
Έξοδα ταξιδίων	116	169	74	53
Ταχυδρομικά	6	9	1	4
Έξοδα μεταφορών	58	54	44	27
Έξοδα δημοσιεύσεων	6	10	2	4
Αποθήκευτρα	17	24	10	14
Υπηρεσίες υποστηρικτικής λειτουργίας	0	0	0	114
Μισθώματα αυτοκινήτων	22	23	22	22
Ενοίκια D.R. site	54	54	180	141
Λοιπά έξοδα	135	21	80	8
Σύνολο	452	413	448	401

Τα έξοδα ταξιδίων αφορούν συμμετοχή σε συνέδρια και ημερίδες στο εξωτερικό καθώς και σε εκπαιδευτικά προγράμματα. Στα έξοδα μεταφορών περιλαμβάνονται και έξοδα μετακίνησης προσωπικού στο DR site.

Τα λοιπά έξοδα περιλαμβάνουν δικαστικά έξοδα €15 χιλ., δωρεές €44 χιλ., εξέταστρα Ε/Κ, δαπάνες, τροποποιήσεις Κανονισμών και έξοδα προηγούμενης χρήσης €75 χιλ.

Τα ποσά διαφέρουν από αυτά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 31/12/2013 (βλ.σημ.5.2)

5.31 ΤΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΚΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ

Στο 2014 καταβλήθηκαν προμήθειες ύψους €58 χιλ. για τον Όμιλο 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 ATHEXCSD. Το αντίστοιχο ποσό για το 2013 ήταν €62 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

Στις 24/2/2012, με την επιτυχή ολοκλήρωση των προγραμματισμένων δοκιμών πιστοποίησης του Επικουρικού Συστήματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών από το Target2 και την Τράπεζα της Ελλάδος καθώς και των γενικών δοκιμών που ολοκληρώθηκαν στις 23/2/2012 με την συμμετοχή όλων των εμπλεκόμενων μερών (ATHEX/ATHEXClear, Τράπεζες διακανονισμού και Χειριστές), υπογράφηκε η σχετική σύμβαση με την Τράπεζα της Ελλάδος για την παροχή υπηρεσιών διακανονισμού προς Επικουρικά Συστήματα (σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων και Διακανονισμού σε Συνεχή μορφή Target2-GR) με ημερομηνία ισχύος 1/3/2012.

5.32 ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά έξοδα του Ομίλου στο 2014 ανήλθαν στο ποσό των €136 χιλ., έναντι €478 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, μειωμένα κατά 71,5% ενώ για την εταιρεία για το 2014 ανήλθαν σε €89 χιλ. έναντι €176 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα μειωμένα κατά 49,4%. Στο 2013 περιλαμβάνονται έξοδα επανασύνδεσης ΔΕΗ κτιρίου Αχαρνών €25 χιλ., παρακρατούμενοι φόροι προηγούμενων χρήσεων €46 χιλ. καθώς και εξοδολογία παγίων €237 χιλ.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Κρατήσεις υπέρ Δημοσίου/Ασφαλ. Εισφορές Προηγ. Χρήσεων	7	9	4	1
Τόκοι δανείου	0	0	0	37
Εξοδολογία παγίων	0	237	0	0
Λοιπά	129	232	85	138
Σύνολο	136	478	89	176

Η εξοδολογία παγίων είναι η μεταφορά προγραμμάτων λογισμικού στα έξοδα, όπου περιλαμβάνονται μόνο στη χρήση του 2013. Στα λοιπά έξοδα περιλαμβάνονται έξοδα όπως το διαχειριστικό συνταξιοδοτικού προγράμματος €20.000, συσκευές κινητών €10.000, κρατήσεις ενοικίου Μάγιερ €11.000, διάφορα έξοδα δοκιμών MOCK €13.000 κλπ.

5.33 ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Στα λειτουργικά αποτελέσματα του 2014 δεν υπολογίζεται ο πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος για το Όμιλο ανήλθε στα €2.155 χιλ. έναντι €1.576 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, αφού εισπράττεται για λογαριασμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην οποία και αποδίδεται εντός δύο μηνών από το κλείσιμο κάθε εξαμήνου. Η αύξηση προήλθε από την αντίστοιχη αύξηση των εσόδων του Ομίλου από την διαπραγμάτευση, εκκαθάριση και διακανονισμό των συναλλαγών στις μετοχές και τα παράγωγα, επί των οποίων υπολογίζεται.

Για την εταιρεία ο πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για το 2014 ανήλθε στα €860 χιλ. έναντι €133 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

5.34 ΔΑΠΑΝΕΣ ΝΕΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Τα έξοδα της κατηγορίας αυτής για τον Όμιλο διαμορφώθηκαν στα €755 έναντι €592 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας αύξηση 27,5% που οφείλεται στις αυξημένες δαπάνες για τη νέες υπηρεσίες πληροφορικής προς τρίτους UNAVISTA FULL DELEGATED REPORTING (τα αντίστοιχα έσοδα αναλύονται στη σημείωση 5.19). Ενώ για την εταιρεία τα έξοδα της κατηγορίας αυτής ανήλθαν στα €64 χιλ. έναντι €93 χιλ. Οι δαπάνες της συγκεκριμένης κατηγορίας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Δαπάνες από νέες δραστηριότητες	32	19	28	13
Δαπάνες X-NET	471	425	0	80
Δαπάνες Υπηρεσιών Πληροφορικής προς τρίτους	252	148	36	0
Σύνολο	755	592	64	93

Τα έξοδα του InBroker Plus για το Xnet, (τα αντίστοιχα έσοδα περιγράφονται στη (σημ. 5.19) αφορούν market data που αγοράζονται από τα ξένα χρηματιστήρια προκειμένου να γίνει ελκυστικότερο το προϊόν σε ευρύτερο φάσμα πελατών και vendors. Συγκεκριμένα αγοράζονται data feed από τα χρηματιστήρια του Λονδίνου, Euronext, Deutsche Borse και άλλα στοχεύοντας στη διεύρυνση του επενδυτικού ορίζοντα των επενδυτών.

Οι δαπάνες υπηρεσιών πληροφορικής περιλαμβάνουν κυρίως τις δαπάνες της υπηρεσίας UNAVISTA LEI που εμφανίζουν αύξηση κατά €100 χιλ.

Τα ποσά διαφέρουν από αυτά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 31/12/2013 (βλ.σημ.5.2)

5.35 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΕΣ

Τα έξοδα της κατηγορίας αυτής το 2014 για το Όμιλο ανήλθαν στα €1.021 χιλ. έναντι €944 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, ενώ για την εταιρεία ανήλθαν στα €969 χιλ. έναντι €80 χιλ. για το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Μισθωμένα κυκλώματα (ΔΧΣ)	517	628	508	14
Δαπάνες Sodali (Γενικές συνελεύσεις)	50	113	50	19
ΦΠΑ Επανατιμολογούμενων Δαπανών	190	106	180	0
Έξοδα προβολής, υποδοχής και φιλοξενίας-Roadshow N.Y.	263	182	230	8
Αμοιβές συμβούλων εκπαίδευσης ΟΑΕΔ	0	84	0	39
Λοιπές	1	5	1	0
Σύνολο	1.021	1.118	969	80

Τα αντίστοιχα έσοδα περιγράφονται στη σημ. 5.17

Τα ποσά διαφέρουν από αυτά των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 31/12/2013 (βλ.σημ.5.2)

5.36 ΔΑΠΑΝΕΣ ΜΗ ΕΠΑΝΑΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΕΣ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι προβλέψεις που έχουν διενεργηθεί από τον Όμιλο για να διασφαλιστεί έναντι κινδύνων. Συγκεκριμένα έχει γίνει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους

€400 χιλ. (2013 €277 χιλ.) και πρόβλεψη έναντι λοιπών κινδύνων €247 χιλ. (2013 €330 χιλ.) με αποτέλεσμα οι μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες να ανέλθουν σε €647 χιλ. έναντι €607 το 2013.

Για την εταιρεία οι δαπάνες της κατηγορίας το 2014 ανέρχονται σε €803 χιλ. έναντι €284 χιλ. της περυσινής χρονιάς.

Τα ποσά της προηγούμενης χρήσης έχουν τροποποιηθεί σε σύγκριση με τις δημοσιευμένες καταστάσεις 31.12.2013.

5.37 ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η αναπόσβεστη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων του Ομίλου κατά την 31.12.2014 παρουσιάζεται συνοπτικά στο παρακάτω πίνακα:

Ανάλυση παγίων Ομίλου ανά κατηγορία παρουσίασης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2014				
	Ιδιοχρησιμοποιούμενα			Επενδύσεις σε ακίνητα (σημ. 5.38)
	Κτήριο Λ.Αθηνών	Κτήριο Κατούνη (Θεσ/νίκη)	Σύνολο	Κτήριο Μάγερ
Εδαφικές εκτάσεις	10.000	1.800	11.800	2.100
Τεχνικά έργα	10.581	225	10.806	2.394
Μεταφορικά μέσα	45		45	
Ηλεκτρονικά συστήματα	291		291	
Τηλεπ/κος και λοιπός εξοπλισμός	329		329	
Αυλα	3.805		3.805	
Σύνολο	25.051	2.025	27.076	4.494

Τα ενσώματα και τα ασώματα πάγια του Ομίλου κατά την 31.12.2014 και 31.12.2013 αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ ΑΤΗΕΧ	ΕΝΣΩΜΑΤΑ & ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια	
Αξία κτήσεως και απομίσθωσης κατά την 31/12/2012	11.800	18.994	697	12	1.881	1.303	34.687
Προσθήκες περιόδου 2013	0	0	0	0	404	1.501	1.905
Προσθήκες περιόδου 2013 λόγω Ετ.Πράξεων	10.000	16.990	147	166	5.934	1.907	35.144
Μειώσεις περιόδου 2013 λόγω Ετ.Πράξεων	(10.000)	(16.990)	(44)	(11)	(1.256)	(870)	(29.171)
Αξία κτήσεως και απομίσθωσης κατά την 31/12/2013	11.800	18.994	800	167	6.963	3.841	42.565
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2012	0	6.678	697	4	1.584	863	9.826
προσθήκες συσσωρευμένων αποσβέσεων	0	5.735	147	104	5.376	654	12.016
Αποσβέσεις περιόδου 2013	0	754	0	1	115	345	1.215
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2013	0	(5.735)	(44)	(4)	(1.008)	(184)	(6.975)
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2013	0	7.432	800	105	6.067	1.678	16.082
Αναπόσβεστη αξία							
κατά την 31/12/2012	11.800	12.316	0	8	297	440	24.861
κατά την 31/12/2013	11.800	11.562	0	62	896	2.163	26.483

ΟΜΙΛΟΣ ΑΤΗΕΧ	ΕΝΣΩΜΑΤΑ & ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια	
Αξία κτήσεως και απομίσθωσης κατά την 31/12/2013	11.800	18.994	800	167	6.963	3.841	42.565
Προσθήκες περιόδου 2014	0	0	0	0	89	2.100	2.189
Μειώσεις περιόδου 2014	0	0	0	0	0	0	0
Αξία κτήσεως και απομίσθωσης κατά την 31/12/2014	11.800	18.994	800	167	7.052	5.941	44.754
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2013	0	7.432	800	105	6.067	1.678	16.082
Αποσβέσεις περιόδου 2014	0	756	0	17	365	458	1.596
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2014	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2014	0	8.188	800	122	6.432	2.136	17.678
Αναπόσβεστη αξία							
κατά την 31/12/2013	11.800	11.562	0	62	896	2.163	26.483
κατά την 31/12/2014	11.800	10.806	0	45	620	3.805	27.076

Τα ενσώματα και τα ασώματα πάγια της Εταιρείας κατά την 31.12.2014 και 31.12.2013 αναλύονται ως εξής:

ATHEX	ΕΝΣΩΜΑΤΑ & ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια	
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2012	10.000	16.990	44	12	1.244	819	29.109
Προσθήκες περιόδου 2013					403	1.281	1.684
Προσθήκες περιόδου 2013 λόγω Ετ.Πράξεων			103	155	4.676	1.037	5.971
Μειώσεις περιόδου 2013 λόγω Ετ.Πράξεων	(10.000)	(16.990)	(44)	(11)	(1.256)	(870)	(29.171)
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2013	0	0	103	156	5.067	2.267	7.593
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2012	0	5.061	44	4	1.064	379	6.552
προσθήκες συσσωρευμένων αποσβέσεων			103	100	4.368	470	5.041
Αποσβέσεις περιόδου 2013		674	0	1	44	137	856
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2013		(5.735)	(44)	(4)	(1.008)	(184)	(6.975)
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2013	0	0	103	101	4.468	802	5.474
Αναπόσβεστη αξία							
κατά την 31/12/2012	10.000	11.929	0	8	180	440	22.557
κατά την 31/12/2013	0	0	0	55	599	1.465	2.119

ATHEX	ΕΝΣΩΜΑΤΑ & ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια	
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2013	0	0	103	156	5.067	2.267	7.593
Προσθήκες περιόδου 2014		0			89	1.861	1.950
Μειώσεις περιόδου 2014							0
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2014	0	0	103	156	5.156	4.128	9.543
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2013	0	0	103	101	4.468	802	5.474
Αποσβέσεις περιόδου 2014		0		16	258	315	589
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2014							0
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2014	0	0	103	117	4.726	1.117	6.063
Αναπόσβεστη αξία							
κατά την 31/12/2013	0	0	0	55	599	1.465	2.119
κατά την 31/12/2014	0	0	0	39	430	3.011	3.480

Η Διοίκηση του Ομίλου των Ελληνικών Χρηματιστηρίων εκτιμά ότι δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για τα ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια του Ομίλου με αποτέλεσμα να μην έχει διενεργηθεί εκτίμηση της αξίας των κτιρίων από ανεξάρτητο εκτιμητή.

5.38 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Κτίριο (Αχαρνών και Μάγερ)

Τα οικόπεδα και τα κτίρια του Ομίλου αποτιμήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2004 στην εύλογη αξία τους, με βάση εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή (μετάβαση στα ΔΠΧΑ 1/1/04). Η αξία τους εκτιμήθηκε ως ο μέσος όρος που προέκυψε από την εφαρμογή των μεθόδων προσόδου και συγκριτικών στοιχείων κατά την ημερομηνία μετάβασης. Οι εύλογες αυτές αξίες αποτέλεσαν το κόστος μετάβασης («deemed cost») των συγκεκριμένων ακινήτων. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2008, ανατέθηκε στο Σώμα Ορκωτών Εκτιμητών (Σ.Ο.Ε) η μελέτη εκτίμησης της αξίας των ακινήτων η οποία ανέδειξε αξία μεγαλύτερη από την αναπόσβεστη αξία που εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία και απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης της 31.12.2014, με αποτέλεσμα να μην απαιτείται απομείωση της αξίας του ακινήτου.

Το κτίριο αυτό είναι εκμισθωμένο από την 1.7.2013 με συνολικό ετήσιο μίσθωμα €240.000 (€20.000 το μήνα) βλ. σημ. 5.18. Κατά την 31.12.2014 εκτιμήθηκε ότι δεν υπήρξαν ενδείξεις απομείωσης και ότι η εύλογη αξία προσεγγίζει αυτήν που εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

Η αναπόσβεστη αξία των Επενδύσεων σε ακίνητα για τον Όμιλο και την Εταιρεία κατά την 31.12.2013 και 31.12.2014 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΟΜΙΛΟΣ-ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Εδαφικές Εκτάσεις	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ Κτίρια και τεχνικά έργα	Σύνολο
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2012	2.100	5.188	7.288
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2013	2.100	5.188	7.288
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2012	0	2.386	2.386
Αποσβέσεις περιόδου 2013	0	205	205
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2013	0	2.591	2.591
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2012	2.100	2.803	4.903
κατά την 31/12/2013	2.100	2.597	4.697

ΟΜΙΛΟΣ-ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Εδαφικές Εκτάσεις	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ Κτίρια και τεχνικά έργα	Σύνολο
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2013	2.100	5.188	7.288
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2014	2.100	5.188	7.288
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2013	0	2.590	2.590
Αποσβέσεις περιόδου 2014		204	204
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2014	0	2.794	2.794
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2013	2.100	2.598	4.698
κατά την 31/12/2014	2.100	2.394	4.494

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

5.39 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Συμμετοχή σε Α.Ν.Ν.Α.	1	1	1	1
Συμμετοχή σε θυγατρικές	0	0	57.880	57.880
Αποθεματικό διαχειριστικής επιτροπής	11	11	0	0
Αποτίμηση από θυγατρικές λόγω stock options	0	0	228	228
Εγγυήσεις μισθώσεων	60	60	14	14
Σύνολο	72	72	58.123	58.123

Η ανάλυση των συμμετοχών της μητρικής Εταιρείας σε θυγατρικές Εταιρείες του Ομίλου την 31.12.14 εμφανίζεται παρακάτω:

	% άμεσης συμμετοχής	Αριθμός μετοχών επί του συνόλου	Αποτίμηση 31.12.2014	Αποτίμηση 31.12.2013
ATHEXCSD (πρώην ΧΚΘ)	100	802.600/802.600	32.380	32.380
ATHEXClear	100	8.500.000 / 8.500.000	25.500	25.500
		ΣΥΝΟΛΟ	57.880	57.880

5.40 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:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Πελάτες	8.888	9.610	5.134	5.114
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(2.297)	(1.897)	(1.394)	(994)
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	6.591	7.713	3.740	4.120
Λοιπές απαιτήσεις				
Παρκρατούμενος φόρος μερισμάτων προς συμφητισμό (1)	4.721	5.887	4.421	4.421
Φόρος (0,2%) (2)	3.760	3.378	0	0
Απαίτηση Πόρου ΕΚ	453	453	453	453
Παρακρατηθέντες φόροι καταθέσεων	604	692	504	596
Δεδουλευμένα έσοδα (τόκοι τοποθετήσεων)	154	382	119	330
Εγγυητική επιστολή επιμορφ.σεμιναρίων ΕΣΠΑ	185	185	185	185
Λοιποί παρακρ/ντες φόροι	33	32	12	15
Προπληρωμένα μη δεδουλευμένα έξοδα	196	237	133	0
Χρεώστες διάφοροι (3)	487	332	126	117
Σύνολο	10.593	11.578	5.953	6.117

1. Αφορά τον παρακρατηθέντα φόρο μερίσματος που έλαβε η Εταιρεία από την πρώην θυγατρική του Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. το οποίο σταδιακά συμψηφίζει με το φόρο που οφείλει στο Δημόσιο από την παρακράτηση φόρου των μερισμάτων που διανέμει στους μετόχους της.
2. Η απαίτηση φόρου 0,15%, που από 1/4/2011 διαμορφώθηκε σε 0,20%. Αποδίδεται από τα μέλη στο T+2, ενώ ορισμένα μέλη εκμεταλλεύονται το δικαίωμα να αποδίδουν το φόρο εφάπαξ στην ATHEXCSD την τρίτη εργάσιμη ημέρα από τη λήξη του μήνα που έγιναν οι συναλλαγές.
3. Στους λοιπούς χρεώστες περιλαμβάνεται και η απαίτηση χρηματικού διακανονισμού ΧΝΕΤ ποσού €330 χιλ., απαιτήσεις από ενοίκιο κτηρίου Μαγερ €62 χιλ., ρύθμιση ΙΚΑ €31 χιλ., απαίτηση από ΕΣΣΕΔ €11χιλ.

Κατά το 2014 η Εταιρεία διενήργησε επιπλέον πρόβλεψη επισφάλειας ύψους €400 χιλ. ώστε να ανταποκριθεί στην τρέχουσα οικονομική συγκυρία. Αντίστοιχα το περσινό διάστημα είχαν διενεργηθεί προβλέψεις επισφάλειας ύψους €407 χιλ.

Η κίνηση της πρόβλεψης και οι επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως ακολούθως:

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	Όμιλος	Εταιρεία
Υπόλοιπο 31.12.2012	1.620	250
Πρόσθετη πρόβλεψη στο 2013	277	154
Πρόβλεψη απορροφηθέντος ΧΑ	0	590
Υπόλοιπο 31.12.2013	1.897	994
Πρόσθετη πρόβλεψη στο 2014	400	400
Υπόλοιπο 31.12.2014	2.297	1.394

5.41 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχει στην κατοχή της η Εταιρεία διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς και ως εκ τούτου έχουν αξιολογηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία.

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ 31.12.2014 (Ποσά σε Ευρώ)									
ISIN	ΤΡΑΠΕΖΑ	Ημερ. Έκδοσης	Ημερ. Λήξης	Τιμή κτήσης	Επιτόκιο	Συνολική Αξία	Αποτίμηση 31.12.2013	Αποτίμηση 31.12.2014	Διαφορά Αποτίμησης 31.12.2014
XS0261785504	ΠΕΙΡΑΙΩΣ	20/7/2006	20/7/2016	4.000.000,00	1,562%	4.012.000,00	2.540.000,00	3.382.760,00	842.760,00
Λοιπά τραπεζικά έξοδα Συνολικό κέρδος περιόδου χρήσης Μεταφορά Κέρδους αποτίμησης στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα Υπόλοιπο στα αποτελέσματα χρήσης									(7.597,00) 835.163,00 842.760,00 (7.597,00)
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ 31.12.2013 (Ποσά σε Ευρώ)									
ISIN	ΤΡΑΠΕΖΑ	Ημερ. Έκδοσης	Ημερ. Λήξης	Τιμή κτήσης	Επιτόκιο	Συνολική Αξία	Αποτίμηση 31.12.2012	Αποτίμηση 31.12.2013	Διαφορά Αποτίμησης 31.12.2013
XS0261785504	ΠΕΙΡΑΙΩΣ	20/7/2006	20/7/2016	4.000.000,00	1,562%	4.012.000,00	1.740.000,00	2.540.000,00	800.000,00
Λοιπά τραπεζικά έξοδα Συνολικό κέρδος περιόδου χρήσης Μεταφορά Κέρδους αποτίμησης στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα Υπόλοιπο στα αποτελέσματα χρήσης									(10.158,00) 789.842,00 800.000,00 (10.158,00)

Η συνολική αποτίμηση του Τραπεζικού Ομολόγου της Τράπεζας Πειραιώς που έχουν στην κατοχή τους ο Όμιλος και η Εταιρεία την 31.12.2014 και 31.12.2013 ανέρχεται στα €3.382.760 και

€2.540.000 αντίστοιχα καταγράφοντας έτσι έσοδα αποτίμησης €843 χιλ. (έναντι €800 χιλ. το έτος 2013) τα οποία καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Το ομόλογο της Εταιρείας σύμφωνα με την τεχνική αποτίμηση κατατάσσεται στο Επίπεδο 1 και η τιμή της αποτίμησης προέρχεται από ενεργή αγορά.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2014 δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1,2,3.

5.42 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα διαθέσιμα του Ομίλου 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 τοποθετήσεις των διαθεσίμων σε βραχύχρονες τοκοφόρες επενδύσεις, ο Όμιλος είχε έσοδα €3,70 εκ., το 2014 (2013: € 4,53 εκ), ενώ για την Εταιρεία τα αντίστοιχα έσοδα ήταν €3,08 εκ. (2013: €577 χιλ.). Τα έξοδα και οι προμήθειες των τραπεζών για το ίδιο διάστημα ανήλθαν σε €8 χιλ. (2013: €10 χιλ.) για τον Όμιλο, ενώ για την Εταιρεία ήταν €5 χιλ. (2013: €4 χιλ.).

Σημαντικό μέρος (21,3%) των διαθεσίμων Ομίλου λόγω της προσαρμογής της AthexClear στον κανονισμό EMIR (βλ. σημ. 5.5) τοποθετούνται στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Η ανάλυση των διαθεσίμων του Ομίλου έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	32.331	0	0	0
Καταθέσεις όψεως σε εμπορικές Τράπεζες	845	1.575	490	513
Προθεσμιακές Καταθέσεις < 3Μηνών	118.369	161.254	95.567	143.867
Ταμείο	6	12	0	1
Σύνολο	151.551	162.841	96.057	144.381

5.43 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡ. ΛΟΓ/ΣΜΟ 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 (βλέπε σημ. 5.5), τηρούνται από την AthexClear σε λογαριασμό της που τηρεί ως Άμεσος Συμμετέχων στο Target2 στην Τράπεζα της Ελλάδος.

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

Η εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής της AthexClear (βλ. σημ. 5.5) ξεκίνησε άμεσα με την εκκίνηση του νέου μοντέλου εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου της αγοράς παραγώγων, την 1.12.2014. Το ποσό των €102.056 χιλ. που εμφανίζεται κατωτέρω και απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2014 αφορά αποκλειστικά σε ασφάλειες Μελών της αγοράς παραγώγων που κατατίθενται στο τραπεζικό λογαριασμό της AthexClear στην τράπεζα Ελλάδος και που 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.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Ασφαλίες Κεφ.Εκκαθαρισης Αγορας Παραγωγων	17.889	0	0	0
Προσθετες Ασφαλ. Κεφ.Εκκαθαρισης Αγορας Παραγωγων	84.167	0	0	0
Διαθεσιμα Τριτων Σε Τρ.Λογ/Μο Athexclear	102.056	0	0	0

5.44 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως εξής:

Αναβαλλόμενη Φορολογία	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.929	1.808	802	21
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(3.603)	(3.603)	0	0
Σύνολο	(674)	(1.795)	802	21

Κίνηση αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Υπόλοιπο έναρξης	1.808	1.883	21	1.193
Μεταβολή από αναδιάρθρωση ομίλου	0	(364)	0	(1.438)
Μεταβολή από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	0	641	0	378
Επίδραση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	1.121	(352)	781	(375)
Μεταβολή λόγω απόσχισης κλάδου	0	0	0	263
Ποσό από αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.929	1.808	802	21
Υπόλοιπο έναρξης	(3.603)	(2.772)	0	(2.772)
Μεταβολή από αναδιάρθρωση ομίλου	0	0	0	2.772
Μεταβολή από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	0	(1.662)	0	(831)
(Χρέωση) / Πίστωση στα αποτελέσματα	0	0	0	0
Μεταβολή λόγω απόσχισης κλάδου	0	831	0	831
Ποσό από αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(3.603)	(3.603)	0	0
Υπόλοιπο	(674)	(1.795)	802	21

Πίνακας Ανάλυσης Αναβαλλόμενου Φορου	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Κίνηση αναβαλλόμενης φορολογίας αναλογιστικής μελέτης - αποτελέσματα	(136)	(63)
Κίνηση αναβαλλόμενης φορολογίας αναλογιστικής μελέτης - OCI	106	47
Κίνηση αναβαλλόμενης φορολογίας-Λοιπές προσωρινές διαφορές	(1.204)	(938)
	(1.234)	(954)

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

Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται από τις εταιρείες από 1^η Ιανουαρίου 2013 είναι 26%.

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

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

5.45 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

α) Μετοχικό κεφάλαιο

Η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 17.6.2014 αποφάσισε την εκ νέου επιστροφή μέρους του μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους με ισόποση μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής. Συγκεκριμένα αποφάσισε την επιστροφή κεφαλαίου ποσού €13.073.712,60 ή € 0,20 ανά μετοχή για τις 65.368.563 μετοχές. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε στα €36.606.395,28 διαιρούμενο σε 65.368.563 μετοχές ονομαστικής τιμής €0,56 ανά μετοχή.

Με την από 2/12/2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (α' επαναληπτική) των μετόχων αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά εκατόν έξι εκατομμύρια ογδόντα μία χιλιάδες επτακόσια ενενήντα τέσσερα ευρώ και εβδομήντα ένα λεπτά (€106.081.794,71), με κεφαλαιοποίηση: α) των σχηματισθέντων με βάση το ν. 2238/1994 αφορολόγητων αποθεματικών σύμφωνα με το άρθρο 72 του ν. 4172/2013, ύψους €55.702,157,60 και β) μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο», ύψους €50.379.637,112 με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά €1,62282586371067, από €0,56 η κάθε μία σε €2,18282586371067 η κάθε μία

Με την από 2/12/2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (α' επαναληπτική) των μετόχων αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ενενήντα τέσσερα εκατομμύρια τριακόσιες δεκαπέντε χιλιάδες τετρακόσια πενήντα τρία ευρώ και τριάντα επτά λεπτά (€94.315.453,37), με διαγραφή ζημιών από το λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο», με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά €1,44282586371067, από € 2,18282586371067 η κάθε μία, σε εβδομήντα τέσσερα λεπτά (€ 0,74) η κάθε μία.

	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική τιμή (€)	Μετοχικό Κεφάλαιο (€)	Υπέρ το άρτιο (€)
31.12.2006	70.271.463	1.75	122.975.060,25	91.874.226,91
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου	-	-0.5	(35.135.731,50)	-
30.6.2007	70.271.463	1.25	87.839.328,75	91.874.226,91
Stock Option Πρόγραμμα Α φάση 2η (ΔΕΚ.07)	105.500	1.25	131.875,00	316.500,00
ΣΥΝΟΛΟ	70.376.963	1.25	87.971.203,75	92.190.726,91
Stock Option Πρόγραμμα Β Φάση 1η (ΔΕΚ.07)	108.600	1.25	135.750,00	2.088.378,00
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.2007	70.485.563	1.25	88.106.953,75	94.279.104,91
Ακύρωση ιδίων μετοχών (Μάιος '09)	(5.117.000)	-	(6.396.250,00)	-
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου (Ιούνιος 09)	-	-0.15	(9.805.284,45)	-
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.2009	65.368.563	1.1	71.905.419,30	94.279.104,91
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου (Ιούνιος 10)	-	-0.13	(8.497.913,19)	-
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.2010	65.368.563	0.97	63.407.506,11	94.279.104,91
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου (Μάιος 11)	-	(0,10)	(6.536.856,30)	-
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.2011	65.368.563	0.87	56.870.649,81	94.279.104,91
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου (Ιούνιος 12)	-	-0.08	(5.229.485,04)	-
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.12	65.368.563	0.79	51.641.164,77	94.279.104,91
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου (Ιούνιος 13)	-	-0.03	(1.961.056,89)	-
Προσθήκη διαφοράς υπέρ το άρτιο (λόγω απορρόφησης ΧΑ) (Δεκέμβριος 2013)	-	-	-	54.553,56
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.13	65.368.563	0.76	49.680.107,88	94.333.685,47
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου (Ιούνιος 14)	-	(0,20)	(13.073.712,60)	-
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου / Κεφαλ. Αφορ. Αποθεματικών (Δεκέμβριος 14)	-	-	55.702.157,60	-
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου / Κεφαλ. Υπέρ το Άρτιο (Δεκέμβριος 14)	-	1,62	50.379.637,11	(50.379.637,11)
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου (Δεκέμβριος 14)	-	(1,44)	(94.315.453,37)	-
Σύνολο 31.12.2014	65.368.563	0.74	48.372.736,62	43.954.048,36

β) Αποθεματικά

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Τακτικό αποθεματικό	27.883	27.848	27.472	27.472
Αφορολόγητα και ειδικά φορολογηθέντα αποθεματικά	10.141	79.253	10.141	78.908
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	6.396	6.396	6.396	6.396
Αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων	15.819	15.819	14.383	14.383
Λοιπά	635	106	179	39
Ειδικό αποθεματικό αποτίμησης χρεογράφων (1)	(661)	(1.284)	(661)	(1.284)
Αποθεματικό από δικ. προαίρεσης επί μηχ. στο προσωπικό	1.385	1.385	1.336	1.336
Σύνολο	61.598	129.523	59.246	127.250

1. Ο Όμιλος έχει επενδύσει μέρος των διαθέσιμων του σε τραπεζικά ομόλογα τα οποία είχε κατατάξει αρχικά στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Λαμβάνοντας υπόψη τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 ο Όμιλος προέβη την 1.07.08 στη μεταφορά των παραπάνω ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο των χρεογράφων διαθέσιμων για πώληση. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ομολόγων από 01.01.14 έως 31.12.2014 το οποίο λογιστικοποιήθηκε απευθείας σε ειδικό αποθεματικό ήταν €843 χιλ. (αφαιρουμένου του φόρου που αναλογεί ύψους €219 χιλ.).

Φορολόγηση αφορολόγητων αποθεματικών Ν.4172/2013

Σύμφωνα με το άρθρο 72 παρ. 13 του Ν.4172/2013 τα αφορολόγητα αποθεματικά που έχουν σχηματιστεί με τις διατάξεις του Ν.2238/1994, όπως διευκρινίζεται στην ερμηνευτική εγκύκλιο/Πολ. 1007/2014, πρέπει μέχρι την 31.12.2014 ή να συμψηφιστούν με ζημιές που προέκυψαν τα τελευταία 5 έτη μέχρι εξαντλήσεως τους ή να διανεμηθούν/ κεφαλαιοποιηθούν καταβάλλοντας φόρο με συντελεστή 19%.

Με την καταβολή του φόρου 19% εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση για τα συγκεκριμένα αποθεματικά τόσο για την Εταιρεία όσο για τους μετόχους της.

Τα αποθεματικά του Ομίλου που έχουν σχηματισθεί με βάση τον Ν.2238/1994 ανήκουν όλα στην μητρική Εταιρεία Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών ανέρχονταν στο ύψος των €68,9 εκ. και ο φόρος που καταβλήθηκε εντός του Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €13,1 εκ.

5.46 ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Αφορά επιχορηγήσεις α) από το Υπουργείο Βορείου Ελλάδος ποσού €61 χιλ. για την αγορά πάγιου εξοπλισμού με στόχο την προώθηση της δραστηριότητας του ATHEXCSD (πρώην ΧΚΘ) στη Βόρειο Ελλάδα και β) κράτηση για αποζημίωση (Ν.103/75) ποσού €50 χιλ.

Στην Εταιρεία από το ποσό των €23,36 εκ. το ποσό των €23,31 εκ. που εμφανίζεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της 31/12/2013 και αφορούσε την υποχρέωση της εταιρείας προς την ATHEXCclear για την εξαγορά του 10% των μετοχών του πρώην Χ.Α προκειμένου να πραγματοποιηθεί ευκολότερα η αναδιοργάνωση του Ομίλου. Η οφειλή καταβλήθηκε εντός του Ιουλίου 2014.

5.47 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	Σημ. 5.21	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(α)	1.965	1.443	1.012	770
Λοιπές προβλέψεις	(β)	1.060	813	1.000	598
Σύνολο		3.025	2.256	2.012	1.368

ΟΜΙΛΟΣ	Υπόλοιπο την 31.12.2013	Αναπροσαρμογή αναδιοργάνωση ομίλου	Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	Κόστος τόκου	Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	Αναλογιστική ζημία / κέρδος - οικονομικές υποθέσεις	Αναλογιστική ζημία / κέρδος - εμπειρία περιόδου	Άλλο έσοδο / έξοδο	Πρόσθετη πρόβλεψη στην περίοδο	Εσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	Υπόλοιπο την 31.12.2014
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (α)	1.443		62	56	(21)	17	419	(11)	0	0	0	1.965
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους (β)	813									609	(362)	1.060
Σύνολο	2.256	0	62	56	(21)	17	419	(11)	0	609	(362)	3.025
ΟΜΙΛΟΣ	Υπόλοιπο την 31.12.2012	Αναπροσαρμογή αναδιοργάνωση ομίλου	Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	Κόστος τόκου	Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	Αναλογιστική ζημία / κέρδος - οικονομικές υποθέσεις	Αναλογιστική ζημία / κέρδος - εμπειρία περιόδου	Χρησιμοποίησιμα πρόβλεψη	Πρόσθετη πρόβλεψη στην περίοδο	Εσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	Υπόλοιπο την 31.12.2013
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (α)	576	904	73	55	(228)	141	(46)	(32)	0	0	0	1.443
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους (β)	719								(236)	330		813
Σύνολο	1.295	904	73	55	(228)	141	(46)	(32)	(236)	330	0	2.256

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Υπόλοιπο την 31.12.2013	Αναπροσαρμογή αναδιοργάνωση ομίλου	Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	Κόστος τόκου	Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	Αναλογιστική ζημία / κέρδος - οικονομικές υποθέσεις	Αναλογιστική ζημία / κέρδος - εμπειρία περιόδου	Άλλο έσοδο / έξοδο	Πρόσθετη πρόβλεψη στην περίοδο	Εσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	Υπόλοιπο την 31.12.2014
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (α)	770		26	30	0	0	182	(3)	7	0	0	1.012
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους (β)	598								0	549	(147)	1.000
Σύνολο	1.368	0	26	30	0	0	182	(3)	7	549	(147)	2.012

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Υπόλοιπο την 31.12.2012	Αναπροσαρμολογία αναδιοργάνωση ομίλου	Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	Κόστος τόκου	Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	Αναλογιστική ζημία / κέρδος - οικονομικές υποθέσεις	Αναλογιστική ζημία / κέρδος - εμπειρία περιόδου	Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	Πρόσθετη πρόβλεψη στην περίοδο	Εσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	Υπόλοιπο την 31.12.2013
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (α)	493	340	30	31	(228)	140	(23)	(13)	0	0	0	770
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους (β)	212								0	386	0	598
Σύνολο	705	340	30	31	(228)	140	(23)	(13)	0	386	0	1.368

(α) Ο Όμιλος έχει διενεργήσει προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους συνολικού ποσού €1.060 χιλ. (Εταιρεία €1.000 χιλ.) προκειμένου να εξασφαλιστεί σε περίπτωση πραγματοποίησής τους. (βλ.σημ.5.36)

5.48 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:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Προμηθευτές	2.254	2.924	1.560	2.311
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (1)	936	880	374	328
Φόρος επί των πωλήσεων μετοχών 0,2% (2)	4.389	4.965	0	0
Μερίσματα πληρωτέα (3)	39	75	39	75
Δεδουλευμένες παροχές τρίτων	339	449	232	356
Πρόβλεψη ΔΠ/ΔΧ/ΕΑ σε προσωπικό	456	33	127	32
Απόδοση κεφαλαίου στους μετόχους (4)	107	92	107	92
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	276	247	131	92
Φόρος ελεύθερων επαγγελματιών	0	8	0	5
Λοιποί φόροι	184	172	164	118
Πιστωτές διάφοροι	233	352	186	1.573
Σύνολο	9.213	10.197	2.920	4.982

1. Ο Πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (€936 χιλ.) υπολογίζεται επί των χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά αξιών και παραγώγων και αποδίδεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός δύο μηνών από τη λήξη κάθε εξαμήνου. Το ποσό αφορά το δεύτερο εξάμηνο του 2014.
2. Η AthexCSD ως καθολικός διάδοχος το Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών με βάση την παρ.2 του άρθρου 9 του Ν2579/88 όπως τροποποιήθηκε από τον Ν2742/99 μεσολαβεί στην είσπραξη από τα Μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών και την απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο του Φόρου (0,20%) επί των πωλήσεων μετοχών που πραγματοποιούνται στο ΧΑ. Το ποσό των €4,4 εκ. αντιπροσωπεύει τον φόρο (0,20%) επί των πωλήσεων μετοχών που έχει εισπραχθεί για τον μήνα Δεκέμβριο του 2014 και αποδόθηκε στο Δημόσιο εντός του Ιανουαρίου 2015. Από την 1/4/2011 ο συντελεστής του φόρου επί των πωλήσεων μετοχών έχει αυξηθεί σε 0,20% από 0,15%.

3. Περιλαμβάνει το υπόλοιπο του μερίσματος χρήσης 2012 καθώς και των μη εισπραχθέντων μερισμάτων που αποφάσισε στο παρελθόν η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
4. Περιλαμβάνει την υποχρέωση καταβολής επιστροφών κεφαλαίων στους μετόχους που δεν έχουν ακόμα εισπραχθεί.

5.49 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡ. ΛΟΓ/ΣΜΟ ATHEXCLEAR

Ουσιαστικά αποτελεί έναν λογαριασμό πληροφόρησης των ασφαλειών που λαμβάνει από τα Μέλη της η AthexClear για την αγορά των παραγώγων και από την 16.2.2015 και μετά και των αξιών. Η AthexClear διαχειρίζεται τις ασφάλειες των Μελών οι οποίες σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική καταθέσεων τοποθετούνται στην ΤτΕ (βλ. σημ. 5.5).

Το ποσό απεικονίζεται και στο ενεργητικό και στο παθητικό της Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2014 (βλ. σημ. 5.43)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Ασφαλίες Κεφ.Εκκαθαρισης Αγορας Παραγώγων	(17.889)	0	0	0
Προσθετες Ασφαλίες Κεφ.Εκκαθαρισης Αγορας Παραγωγ	(84.167)	0	0	0
Διαθέσιμα Τρίτων Σε Τρ.Λογαριασμό Athexclear	(102.056)	0	0	0

5.50 ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ

Η Διοίκηση του Ομίλου - στηριζόμενη στις δυνατότητες που παρέχει η φορολογική νομοθεσία - σχεδιάζει την πολιτική της με τρόπο ώστε να ελαχιστοποιεί τη φορολογική της επιβάρυνση.

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

Υποχρεώσεις από φόρους	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Υποχρεώσεις / (απαιτήσεις) 31.12.2013	20.171	492	18.329	(161)
Έξοδο φόρου εισοδήματος	7.874	16.915	3.893	7.751
Φόροι καταβληθέντες	(25.514)	(10.324)	(23.030)	(2.349)
Φόροι καταβληθέντες		13.088		13.088
Υποχρεώσεις / (απαιτήσεις)	2.531	20.171	(808)	18.329

Σύμφωνα με την παρ. 12 του άρθρου 72, Ν.4172/2013, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά εμφανίστηκαν στον τελευταίο ισολογισμό που έκλεισε πριν από την 1.1.2014 και τα οποία προέρχονται από κέρδη που δεν φορολογήθηκαν κατά το χρόνο που προέκυψαν λόγω απαλλαγής αυτών κατ' εφαρμογή διατάξεων του Ν. 2238/1994, όπως ισχύει, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους - μέχρι την 31.12.2014, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή δεκαεννέα τοις εκατό (19%). Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται κάθε φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων ή των εταιρών αυτού.

Τα αποθεματικά της Εταιρείας που εμπίπτουν στις άνω διατάξεις, ανέρχονται σε συνολικό ποσό €68.768.095,80, ενώ ο φόρος που καταβλήθηκε ανήλθε σε €13.065.938,20.

Ο όμιλος εμφανίζει απαίτηση φόρου εισοδήματος ποσού €1,677 χιλ. το οποίο προέρχεται από €808 χιλ. από την μητρική και €869 χιλ. από την θυγατρική AthexClear.

Για την εταιρεία η κίνηση της υποχρέωσης του φόρου εισοδήματος κατά το 2014 κατέληξε σε χρεωστικό υπόλοιπο (απαίτηση) και ως εκ τούτου μεταφέρθηκε στο ενεργητικό στο λογαριασμό λοιπές απαιτήσεις (βλ. σημ. 5.40).

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Φόρος Εισοδήματος	7.874	16.916	3.893	7.751
Αναβαλλόμενος Φόρος	(1.234)	815	(953)	922
Εξόδο φόρου εισοδήματος	6.640	17.730	2.940	8.673

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	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Κέρδη προ φόρων	27.653	63.102	13.268	21.774
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	26%	26%	26%	26%
Αναμενόμενο έξοδο φόρου	7.190	16.407	3.450	5.661
Φορολογική επίδραση μη φορολογητέων εσόδων	(550)		(510)	
Φορολογική επίδραση μη εκπιπόμενων δαπανών		1.324		3.012
Εξόδο φόρου εισοδήματος	6.640	17.731	2.940	8.673

Τα έσοδα που δεν φορολογούνται αναφέρονται κυρίως σε έσοδα από μερίσματα θυγατρικών που απαλείφονται σε ενοποιημένη βάση. Έτσι, ο συντελεστής φόρου - μετρούμενος επί των λογιστικών κερδών - γίνεται μεγαλύτερος, αφού τα αντίστοιχα φορολογητέα κέρδη είναι μεγαλύτερα. Επίσης, ο προκύπτων πραγματικός συντελεστής φόρου των ενοποιημένων κερδών είναι μεγαλύτερος του ονομαστικού συντελεστή που ισχύει, επειδή - στη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης - υπήρξαν ενδοεταιρικές τιμολογήσεις. Οι ζημιές των τραπεζικών ομολόγων αντιμετωπίζονται λογιστικά διαφορετικά στα ΔΠΧΑ από ότι στα φορολογικά βιβλία και αποτελούν το βασικό παράγοντα δημιουργίας αναβαλλόμενου φόρου. Τα ανωτέρω έχουν σαν αποτέλεσμα το αθροιστικό (όπως προκύπτει από τις επιμέρους εταιρείες) ποσό του φόρου να είναι μεγαλύτερο, από εκείνο που θα προέκυπτε αν εφαρμόζοταν ο ονομαστικός συντελεστής επί των ενοποιημένων κερδών (26%), αφού αντικείμενο φορολόγησης είναι τα κέρδη κάθε μιας Εταιρείας χωριστά και όχι τα ενοποιημένα.

Όλες οι Εταιρείες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί έως και τη χρήση 2009, εκτός από το Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία έχει ανέλεγκτες τις χρήσεις 2008 και 2009. Η χρήση 2010 είναι φορολογικά ανέλεγκτη για όλες τις Εταιρείες του Ομίλου. Η κατάσταση των Εταιρειών του ομίλου από πλευράς φορολογικού ελέγχου έχει, κατά χρήση, ως ακολούθως:

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ΧΑ μέχρι 31.12.2014	x	x	-	x	x	x	x
(ATHEX)	-	-	-	x	x	x	x
ATHEXCSD (πρώην ΧΚΘ)	x	x	-	x	x	x	x
ATHEXClear	x	x	-	x	x	x	x

(-) Δεν έχει ξεκινήσει ο φορολογικός έλεγχος

(χ) Φορολογικά περαιωθείσες χρήσεις

XA: Ανέλεγκτη φορολογικά χρήση παραμένει το 2010.

ATHEXCSD: Ανέλεγκτη φορολογικά χρήση παραμένει το 2010.

ATHEX: Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις παραμένουν το 2008, 2009 και 2010.

ATHEXCLEAR: Ανέλεγκτη φορολογικά χρήση παραμένει το 2010.

Για τη χρήση 2013, ο φορολογικός έλεγχος ολοκληρώθηκε για όλες τις εταιρείες του Ομίλου και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη χορηγήθηκε την 9/7/2014 από τους ελεγκτές του Ομίλου. Δεν προέκυψαν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της εταιρείας.

Ο φορολογικός έλεγχος των εταιριών του Ομίλου για τη χρήση του 2014 σύμφωνα με το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013 και την απόφαση που θα εκδοθεί από το Γενικό Γραμματέα δημοσίων εσόδων όπως προβλέπεται από την παρ. 2 του άρθρου 65α του Νόμου 4174/2013 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2014 από τους νόμιμους ελεγκτές. Αν μέχρι τη ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της εταιρείας.

5.51 ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Η αξία των συναλλαγών & τα υπόλοιπα του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	1.482	1.450	725	658

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

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

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31-12-2013				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Απαιτήσεις	0	456.509,80	17.712,00
	Υποχρεώσεις	0	1.278.648,36	23.311.600,00
ATHEXCSD	Απαιτήσεις	1.278.648,36	0	3.906.149,24
	Υποχρεώσεις	456.509,80	0	0
ATHEXCLEAR	Απαιτήσεις	23.311.600,00	0	0
	Υποχρεώσεις	17.712,00	3.906.149,24	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31-12-2014				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Εσοδα	0	500.437,79	0
	Έξοδα	0	147.536,52	0
ATHEXCSD	Εσοδα	147.536,52	0	14.602.217,53
	Έξοδα	500.437,79	0	0
ATHEXCLEAR	Εσοδα	0	0	0
	Έξοδα	0	14.602.217,53	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31-12-2013				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Εσοδα	0	390.952,15	7.661.115,34
	Έξοδα	0	92.951,95	0
ATHEXCSD	Εσοδα	92.951,95	0	3.902.596,94
	Έξοδα	390.952,12	0	0
ATHEXCLEAR	Εσοδα	0	0	0
	Έξοδα	7.661.115,34	3.902.596,94	0

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

5.52 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (ΕΣΕΔ)

Το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) κατά το 2014 διεύρυνε τη διακρατική του δικτύωση συμμετέχοντας σε Επιτροπές του International Finance Corporation - World Bank Group (IFC). Συνεργάστηκε στενά με τη Μόνιμη Ελληνική Αντιπροσωπεία και ευρωπαϊκούς φορείς στις Βρυξέλλες, για την επεξεργασία θεμάτων αρμοδιότητάς του κατά τη θητεία της Ελληνικής Προεδρίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επίσης, συμμετείχε ως μέλος στην επιτροπή του Υπουργείου Ανάπτυξης (ΥΠΑΝ) για την αναθεώρηση της εταιρικής νομοθεσίας (Νόμος 2190).

Επιπλέον, το ΕΣΕΔ διοργάνωσε υπό την αιγίδα της Ελληνικής Προεδρίας, σε συνεργασία με την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και με την υποστήριξη του Χρηματιστηρίου Αθηνών, το

14th European Corporate Governance Conference and Experts Roundtable στις 27 και 28 Μαρτίου 2014, ως είθισται στις χώρες που αναλαμβάνουν την Προεδρία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Συνέδριο διοργανώθηκε για πρώτη φορά στην Ελλάδα και συγκέντρωσε σημαντικό ενδιαφέρον ιδιαίτερα από την πλευρά των Ευρωπαίων συμμετεχόντων. Επίσης, ταυτόχρονα με το Συνέδριο, το ΕΣΕΔ διοργάνωσε για πρώτη φορά στην Αθήνα, την συνάντηση των μελών του European Corporate Governance Codes Network (ECGCN).

Τον Ιούλιο του 2014 ανατέθηκε στο ΕΣΕΔ η αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης ορισμένων εισηγμένων και μη εισηγμένων εταιρειών με τη χρήση του συστήματος παρακολούθησης και αξιολόγησης της εφαρμογής του Κώδικα. Το έργο αφορούσε στην εκπόνηση μελέτης αξιολόγησης των κανόνων και διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης, περιλαμβανομένης και της λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών.

Το ΕΣΕΔ συγκρότησε ομάδα εργασίας με σκοπό την εκπόνηση Κώδικα Καλών Πρακτικών Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις μη εισηγμένες εταιρείες, η οποία αποτελείται πλέον από εκπροσώπους μη εισηγμένων επιχειρήσεων, φορέων και εμπειρογνομημόνων, που συγκεντρώνουν εμπειρία στη διοίκηση και λειτουργία μη εισηγμένων επιχειρήσεων, τόσο μεγάλων όσο και ΜμΕ.

Μαζί με την Εταιρεία και σε συνεργασία με το ΥΠΑΝ, ανέβασαν την Ελλάδα στην 62η θέση από την 157η στον δείκτη Protecting Investors του DOING BUSINESS της WORLD BANK το 2015.

Πρέπει να επισημανθεί ότι, ο διεθνής proxy advisor ISS (Institutional Shareholder Services), ο οποίος συμβουλευεί θεσμικούς επενδυτές πώς να ψηφίσουν στις Γενικές Συνελεύσεις, αναπροσάρμοσε το 2013 την πολιτική του για την Ελλάδα σύμφωνα με τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και εξετάζει πλέον την παρουσία ανεξάρτητων μελών στα Δ.Σ.

5.53 ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

Τα εν ενεργεία Μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων των Εταιρειών του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών αναφέρονται στους πίνακες που ακολουθούν:

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ – ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	
Όνομα	Θέση
Ιάκωβος Γεωργιάνας	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αδαμαντίνη Λάζαρη	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σωκράτης Λαζαρίδης	Διευθύνων Σύμβουλος
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Βασιλείου (***)	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Εμίρης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Καραϊσκάκης	Εκτελεστικό μέλος
Σοφία Κουνενάκη-Εφραίμογλου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Μυλωνάς	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αλέξιος Πιλάβιος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Πόλα Χατζησωτηρίου(**)	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Διονύσιος Χριστόπουλος(*)	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος

(*) Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.4.2014 ο κ. Διονύσιος Χριστόπουλος αντικατέστησε τον κ. Νικόλαο Πιμπλή, ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

(**) Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 25.08.2014 η κα. Πόλα Χατζησωτηρίου αντικατέστησε τον κ.Πέτρο Χριστοδούλου, ως μη εκτελεστικό μέλος.

(***) Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 16.02.2015 ο κ. Κωνσταντίνος Βασιλείου αντικατέστησε τον κ. Φωκίωνα Καραβία, ως μη εκτελεστικό μέλος

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	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

(*) Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 26.01.2015 ο κ.Αλέξιος Πιλάβιος αντικατέστησε τον κ. Ιάκωβο Γεωργάνα, ως μη εκτελεστικός Πρόεδρος.

ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Όνομα	Θέση
Ιάκωβος Γεωργάνας	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σωκράτης Λαζαρίδης	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Πιμπλής (*)	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Πορφύρης	Εκτελεστικό Μέλος
Διονύσιος Χριστόπουλος (*)	Μη Εκτελεστικό Μέλος

(*) Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 6.5.2014 οι κ.κ. Νικόλαος Πιμπλής και Διονύσιος Χριστόπουλος αντικατέστησαν τους κ.κ. Βασίλειο Γκόβαρη και Δημήτριο Καραϊσκάκη αντίστοιχα.

Τα μέλη Δ.Σ. των Εταιρειών του ομίλου τα οποία συμμετέχουν στο κεφάλαιο άλλων Εταιρειών, σε ποσοστό μεγαλύτερο του 20%, αναφέρονται στο παρακάτω πίνακα:

	ΜΕΛΟΣ ΔΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΟΜΙΛΟΥ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΣΧΕΣΗ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (%)
1	Σοφία Κουνενάκη ΒΕΚ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ Εφραίμογλου		Μέτοχος	47.95
2	Κωνσταντίνος Βασιλείου	Kulta A.E.	Μέτοχος	49
3	Νικόλαος Χρυσοχοΐδης	N. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	Μέτοχος	70

Ουδμία επιχειρηματική σχέση, συμφωνία, σύμβαση ή συναλλαγή υφίσταται μεταξύ της Εταιρείας και των εταιρειών στο κεφάλαιο και τη διοίκηση των οποίων συμμετέχουν τα μέλη του Δ.Σ. ή / και οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίες να προκύπτουν εκτός του πλαισίου της συνήθους δραστηριότητάς τους.

Στο πλαίσιο του ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών» δηλώνεται ότι δεν υπάρχουν προς γνωστοποίηση σχέσεις, συναλλαγές, έλεγχος ή ουσιώδης επιρροή συνδεδεμένων μερών που να εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της παρ. 3 του ΔΛΠ 24 σε συνδυασμό με τους ορισμούς της παρ.5 του ΔΛΠ 24.

5.54 ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΡΟΣ ΠΛΗΡΩΜΗ

Η Πρώτη Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας της 17/6/2014 ενέκρινε την επιστροφή κεφαλαίου € 0,20 ανά μετοχή για τις 65.368.563 μετοχές της Εταιρείας.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου και της Εταιρείας για το 2014 ανήλθαν σε € 21.013 χιλ. και €10.328 χιλ. αντίστοιχα ή €0,32 ανά μετοχή, ενώ αν συνυπολογισθούν τα λοιπά συνολικά εισοδήματα ανέρχονται σε €21.335 χιλ. και €10.820 χιλ. ή €0,33 ανά μετοχή.

Για το αντίστοιχο περυσινό διάστημα του 2013 τα κέρδη του Ομίλου μετά από το φόρο εισοδήματος και το φόρο των αφορολόγητων αποθεματικών του ν. 4172/2013 ανήλθαν στο ποσό των €32,284 εκ. ή €0,49 ανά μετοχή, ενώ για την εταιρεία σε €11,919 εκ. Αν ληφθεί υπόψη και ο πίνακας λοιπών συνολικών εισοδημάτων για το δωδεκάμηνο του 2013, τότε τα κέρδη μετά από φόρους ανέρχονται στο ποσό των €32,9 εκ. ενώ τα κέρδη ανά μετοχή διαμορφώνονται στα €0,50.

5.55 ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο Όμιλος έχει εμπλακεί σε δικαστικές υποθέσεις με εργαζόμενους, με μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών, με εισηγμένες εταιρείες, καθώς και με τρίτους. Η Διοίκηση του Ομίλου καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι εκτιμούν ότι από την έκβαση των υποθέσεων αυτών ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση, τη χρηματοοικονομική θέση ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας του Ομίλου και της Εταιρείας.

5.56 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Την 16.2.2015 ξεκίνησε η τήρηση των διαθεσίμων που αφορούν σε ασφάλειες υπό μορφή μετρητών των Εκκαθαριστικών Μελών της αγοράς αξιών σε λογαριασμό της Εταιρείας που τηρεί ως άμεσα συμμετέχων στο Target2 στην Τράπεζα της Ελλάδος. Το ύψος των κεφαλαίων που μεταφέρθηκε στην ΤτΕ από τις εμπορικές τράπεζες ανήλθε την 16.2.2014 σε €301,2 εκ. και προστέθηκε στο υφιστάμενο ποσό ασφαλειών σε μετρητά των Εκκαθαριστικών μελών στην αγορά Παραγώγων που είχε ήδη ξεκινήσει την 1.12.2014 και απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2014.

Δεν υπάρχει άλλο γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας, που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 31.12.2014, ημερομηνία των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και μέχρι την έγκριση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης του 2014 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 16.03.2015.

Αθήνα, 16 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ
ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ

Ο ΕΠΙΤΕΛΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΒΑΣΙΛΗΣ ΓΚΟΒΑΡΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ

Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ
ΕΛΕΓΧΟΥ & ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΑΝΤΩΝΑΤΟΣ
