



ATHEX

Χρηματιστήριο Αθηνών

**ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για τη χρήση 1^η Ιανουαρίου 2017 – 31^η Δεκεμβρίου 2017

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς**

ΟΜΙΛΟΣ
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
Λ. Αθηνών 110
Τ.Κ. :10442
Τηλ.: 2103366800
Φαξ: 2103366101

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
2. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	6
3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	65
4. ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	73
4.1. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	74
4.2. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	76
4.3. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	77
4.4. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	79
5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΟΥ 2017/80	
5.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΤΗΣ	81
5.2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	82
5.3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	85
5.4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	101
5.5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	105
5.6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	105
5.7. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	106
5.8. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (‘TRADING’)	107
5.9. ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (‘CLEARING’)	107
5.10. ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (‘SETTLEMENT’)	108
5.11. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ	108
5.12. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟΥ	109
5.13. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΙΚΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ	110
5.14. ΔΙΑΧΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (MARKET DATA)	110
5.15. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ	110
5.16. ΕΣΟΔΑ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	111
5.17. ΝΕΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (Χnet, ΚΠ ΧΑΚ – Sibex, Υποστήριξης Πληροφορικής)	111
5.18. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	112
5.19. ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	113
5.20. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	113
5.21. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	116
5.22. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ	116
5.23. ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ/ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ	117
5.24. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ	117
5.25. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΤΗΡΙΩΝ / ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	117
5.26. ΕΞΟΔΑ ΜΑΡΚΕΤΙΝΓΚ & ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ	117
5.27. ΕΞΟΔΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΦΟΡΕΙΣ	118
5.28. ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	118

5.29.	ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	118
5.30.	ΤτΕ ΧΡΗΜΑΤΙΚΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ.....	119
5.31.	ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΕΣ	119
5.32.	ΔΑΠΑΝΕΣ ΝΕΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	120
5.33.	ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	120
5.34.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	123
5.35.	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	124
5.36.	ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	124
5.37.	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	126
5.38.	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	127
5.39.	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ ΟΜΙΛΟΥ	128
5.40.	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ.....	128
5.41.	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	130
5.42.	ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	133
5.43.	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	133
5.44.	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	134
5.45.	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ ΟΜΙΛΟΥ	135
5.46.	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ	136
5.47.	ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ.....	136
5.48.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ	138
5.49.	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	139
5.50.	ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	140
5.51.	ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΡΟΣ ΠΛΗΡΩΜΗ	141
5.52.	ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	141
5.53.	ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ (ARMs).....	142
5.54.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	146

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 4 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 31.12.2017 και τα αποτελέσματα της χρήσης 2017 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 της χρήσης 2017 του Διοικητικού Συμβουλίου 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 κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν,
3. εξ όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» την 26.3.2018 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.athexgroup.gr

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2018

Ο
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ
ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΧΑΝΤΖΗΝΙΚΟΛΑΟΥ
Α.Δ.Τ.: Χ-501829

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 2017
(σύμφωνα με το Ν.3556/2007, άρθρο 4)

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ – ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Χρηματιστήριο Αθηνών ή ΑΤΗΕΧ ή Εταιρεία) παρουσιάζει την Έκθεσή του για τις ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2017, σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920 και του άρθρων 4 του Ν.3556/2007.

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

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ

Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρουσίασε άνοδο για τρίτη συνεχόμενη χρονιά, και έκλεισε την 31.12.2017 στις 802,37 μονάδες, αυξημένος κατά 24,7% από τις 643,64 μονάδες στο τέλος του 2016. Η μέση κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα €50,2 δις, αυξημένη κατά 21,7% σε σχέση με το 2016 (€41,3 δις).

Η συνολική αξία συναλλαγών το 2017 (€14,8 δις) παρουσιάζει μείωση 2% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο (€15,1 δις), ενώ η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ανήλθε σε €58,8 εκ. έναντι €60,5 εκ. το 2016, εμφανίζοντας μείωση 2,8%. Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών μειώθηκε κατά 23,9% και διαμορφώθηκε στα 72,7 εκ. μετοχές έναντι 96,4 εκ. μετοχές.

Στην αγορά παραγώγων, η συνολική συναλλακτική δραστηριότητα αυξήθηκε κατά 25,7% (2017: 19,4 εκ. συμβόλαια, 2016: 15,5 εκ.), ενώ ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών αυξήθηκε κατά 24,1% (78,7 χιλ. συμβόλαια έναντι 63,5 χιλ. συμβόλαια).

ΕΞΕΛΙΞΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Οργανωμένη Αγορά

Νέες εισαγωγές κινητών αξιών

Τον Ιούνιο του 2017, πραγματοποιήθηκε η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των μετοχών της εταιρείας ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η διασπορά της μετοχικής της σύνθεσης επιτεύχθηκε, μετά την αναλογική επιστροφή σε είδος στους μετόχους της ΔΕΗ Α.Ε., των μετοχών της εταιρείας ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

Τον Ιούλιο του 2017, εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, οι μετοχές της εταιρείας BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. Η διασπορά της μετοχικής της σύνθεσης επιτεύχθηκε, μετά την αναλογική επιστροφή σε είδος στους μετόχους της QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., των μετοχών της εταιρείας BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π.

Επιπρόσθετα, εντός του 2017, πραγματοποιήθηκε η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος, των εταιρικών ομολόγων:

- της ΟΠΑΠ Α.Ε. (άντληση €200 εκατ.),
- της ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT Α.Β.Ε.Ε. (άντληση €50 εκατ.),
- της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (άντληση €300 εκατ.), και
- της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ (άντληση €60 εκατ.).

Η έκδοση του συνόλου των προαναφερθέντων εταιρικών ομολόγων υλοποιήθηκε μέσω Δημόσιας Προσφοράς και χρήση της υπηρεσίας Η.Β.Ι.Π. (Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών) του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σημαντικές Εταιρικές πράξεις – Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου

Οι εταιρείες Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε., FRIGOGLOSS Α.Β.Ε.Ε., ΙΝΤΡΑΚΟΜ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ Α.Ε.ΤΕΧΝ. ΕΡΓΩΝ & ΜΕΤΑΛ.ΚΑΤ., ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε. και Ο ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε. προέβησαν σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, αντλώντας €102,5 εκατ. συνολικά.

Οι εταιρείες ΑΘΗΝΑ Α.Τ.Ε. και ΙΝΤΡΑΚΟΜ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ Α.Ε.ΤΕΧΝ. ΕΡΓΩΝ & ΜΕΤΑΛ.ΚΑΤ. προέβησαν σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ των J&P ΑΒΑΞ Α.Ε. και ΙΝΤΡΑΚΟΜ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, αντιστοίχως.

Οι εταιρείες ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΝΤΙΟΝΙΚ Α.Ε.Β.Ε., FORTHNET Α.Ε., FRIGOGLASS Α.Β.Ε.Ε. και ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘ/ΓΕΙΕΣ Α.Ε. προχώρησαν σε εισαγωγή προς διαπραγμάτευση νέων μετοχών τους, οι οποίες προέκυψαν από μετατροπή ομολογιών, υφιστάμενου μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.

Οι εταιρείες ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε., FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και COCA-COLA HBC AG προχώρησαν σε εισαγωγή προς διαπραγμάτευση νέων μετοχών οι οποίες προέκυψαν από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (Stock Options).

Η εταιρεία ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ προέβη σε συγχώνευση με απορρόφηση της εισηγμένης εταιρείας ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. και των μη εισηγμένων εταιρειών "ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ", "PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ" και "PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ".

Νοέμβριος 2016 – Μάρτιος 2017: Διαγραφή της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ» από το Χρηματιστήριο Αθηνών, δημιουργία νέας μητρικής εταιρείας και εισαγωγή/διαπραγμάτευση των μετοχών της στο LSE (παράλληλα με το ΧΑΚ).

Απρίλιος - Ιούνιος 2017: Ολοκληρώθηκε η διαδικασία του πλήρους ιδιοκτησιακού διαχωρισμού της ΑΔΜΗΕ από την ΔΕΗ και εισάχθηκε προς διαπραγμάτευση η νεοσύστατη εταιρία Ενεργειακή Συμμετοχών.

Νοέμβριος - Δεκέμβριος 2017: Ολοκληρώθηκε η διαδικασία ανταλλαγής των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που είχαν προκύψει από το PSI με νέες εκδόσεις ομολόγων.

Νοέμβριος – Δεκέμβριος 2017: Ολοκληρώθηκε η διαδικασία της τελευταίας άσκησης των warrants των τραπεζών Alpha Bank, Τράπεζα Πειραιώς και Εθνική τράπεζα, που είχαν προκύψει από την αρχική ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και τα warrants διαγράφηκαν.

Υποχρεωτικές εξαγορές εισηγμένων εταιρειών

Μάιος 2017: Ολοκληρώθηκε η διαδικασία υποχρεωτικής εξαγοράς των εναπομεινάντων μετοχών των εισηγμένων εταιρειών ΚΛΕΕΜΑΝΝ HELLAS ΑΒΕΕ & ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ

Ιούνιος 2017: Ολοκληρώθηκε η διαδικασία υποχρεωτικής εξαγοράς των εναπομεινάντων μετοχών των εισηγμένων εταιρειών ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. & F.H.L. Η.ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ ΑΒΕΕ

Οκτώβριος 2017: Ολοκληρώθηκε η διαδικασία υποχρεωτικής εξαγοράς των εναπομεινάντων μετοχών της εισηγμένης εταιρείας ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.

Εναλλακτική Αγορά

Τον Σεπτέμβριο του 2017, πραγματοποιήθηκε η ένταξη προς διαπραγμάτευση του εταιρικού ομολόγου της εταιρείας Μ.Λ.Σ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος, αποτελώντας το δεύτερο διαπραγματεύσιμο ομόλογο της εταιρείας στην ΕΝ.Α. Η κάλυψη της έκδοσης πραγματοποιήθηκε μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης και το συνολικό ποσό που αντλήθηκε ανήλθε σε €6 εκατ.

Τον Αύγουστο του 2017 η εταιρεία ΦΟΥΝΤΛΙΝΚ Α.Β.Ε.Ε. προέβη σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, αντλώντας €522 χιλ.

Ενέργειες προώθησης

Με στόχο την περαιτέρω προβολή και προώθηση της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς, τη διεύρυνση του επενδυτικού δικτύου και την ενίσχυση των επαφών των εισηγμένων εταιρειών με τους διαχειριστές κεφαλαίων του εξωτερικού, το Χρηματιστήριο Αθηνών προχώρησε στις ακόλουθες δράσεις:

- Τον Ιούνιο του 2017, σε συνεργασία με το Ελληνοαμερικανικό Εμπορικό Επιμελητήριο και το Enterprise Greece, υλοποίησε το 6ο Ελληνικό Επενδυτικό Forum στη Νέα Υόρκη. Στην ελληνική

αποστολή συμμετείχαν 20 εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες, όπου οι εκπρόσωποί τους, μέσα από τις 430 περίπου συναντήσεις που πραγματοποιήθηκαν, είχαν την ευκαιρία να παρουσιάσουν τη στρατηγική τους και τα επενδυτικά τους σχέδια σε θεσμικούς επενδυτές.

- Η διοργάνωση του Forum συνδυάστηκε με επίσκεψη στην Ουάσινγκτον όπου δόθηκε η δυνατότητα συμμετοχής τόσο στο "2017 Select USA Investment Summit" όσο και σε σειρά συναντήσεων με θεσμικούς φορείς όπως το Αμερικάνικο Εμπορικό Επιμελητήριο (US Chamber of Commerce) και το Αμερικάνικο Συμβούλιο Ανταγωνιστικότητας (US Council of Competitiveness). Στο πλαίσιο της επιχειρηματικής επίσκεψης στην Ουάσινγκτον πραγματοποιήθηκαν παράλληλες στοχευμένες συναντήσεις με επενδυτικούς οίκους, Αμερικανούς επιχειρηματίες, ομάδες επιρροής καθώς και με εταιρείες που εκπροσωπούν σημαντικές επιχειρήσεις και επενδυτές όπως η Hogan Lovells.
- Τον Σεπτέμβριο του 2017, υλοποίησε το 12ο Συνέδριο Ελληνικών Επιχειρήσεων στο Λονδίνο. Στο πλαίσιο του Συνεδρίου, δόθηκε η δυνατότητα στις 33 συμμετέχουσες εισηγμένες εταιρείες του Χρηματιστηρίου Αθηνών να παρουσιάσουν, μέσα από τις 650 συναντήσεις που πραγματοποιήθηκαν, τις επιχειρηματικές εξελίξεις και τις προοπτικές ανάπτυξής τους, σε εκπροσώπους 90 επενδυτικών κεφαλαίων και σε 120 αναλυτές και διαχειριστές χαρτοφυλακίων.

Τέλος, το Χρηματιστήριο Αθηνών, υποστηρίζοντας την προσπάθεια της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών για την ενημέρωση των επαγγελματιών της αγοράς, παραχώρησε τον απαιτούμενο χώρο για την πραγματοποίηση παρουσιάσεων από εισηγμένες εταιρείες. Στο πλαίσιο αυτό, 13 εισηγμένες εταιρείες παρουσίασαν τα αποτελέσματα, την στρατηγική ανάπτυξης και τις προοπτικές εξέλιξής τους.

Χρηματιστήριο & Εκκαθαριστικός Οίκος Ενέργειας

Η Ελλάδα διαμόρφωσε το θεσμικό πλαίσιο (Ν.4425/2016) με βάση το οποίο διαμορφώνονται οι δράσεις και το σχετικό χρονοδιάγραμμα για την προσαρμογή της εγχώριας αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στις απαιτήσεις του Ευρωπαϊκού μοντέλου (Target model).

Οι υφιστάμενοι φορείς της Ελληνικής Αγοράς Ενέργειας, ο ΛΑΓΗΕ, ως Διαχειριστής Αγοράς Ενέργειας (NEMO – Nominated Electricity Market Operator), ο ΑΔΜΗΕ ως Διαχειριστής των Δικτύων και των Αγορών Εξισορρόπησης καθώς και η ΡΑΕ ως Εποπτεύουσα αρχή, έχουν αναλάβει τόσο με βάση το εθνικό ρυθμιστικό πλαίσιο αλλά και το αντίστοιχο Ευρωπαϊκό, την ευθύνη για την λειτουργία, υποστήριξη και ανάπτυξη της Ελληνικής Αγοράς Ενέργειας προς τη κατεύθυνση της προαναφερόμενης ολοκλήρωσης της.

Με βάση τα παραπάνω και ακολουθώντας τις ευρωπαϊκές πρακτικές και με τους δύο αυτούς φορείς έχει συμφωνηθεί το πλαίσιο συνεργασίας με τον Όμιλο του Χρηματιστηρίου Αθηνών με στόχο την διαμόρφωση από κοινού μιας ανταγωνιστικής αλλά και βιώσιμης Ελληνικής Αγοράς Ενέργειας.

Τα βασικά σημεία αυτής της συνεργασίας είναι:

- Η δημιουργία δύο νέων εταιρικών σχημάτων, ενός Χρηματιστηρίου Ενέργειας και του ανάλογου Εκκαθαριστικού Οίκου.
- Τη διαμόρφωση τους ως πολυμετοχικές εταιρείες δίνοντας το δικαίωμα συμμετοχής στη μετοχική σύνθεση όσων εκ των λοιπών συντελεστών της αγοράς το επιθυμούν

Βασικός στόχος και για τα δύο προαναφερόμενα σχήματα, πέραν της συμβολής τους στην αποτελεσματικότερη και αμεσότερη προσαρμογή της Ελληνικής Αγοράς στον Ευρωπαϊκό Στόχο, είναι η εξασφάλιση της βιωσιμότητας υπό ανταγωνιστικούς όρους του όλου εγχειρήματος ικανοποιώντας παράλληλα τους συμμετέχοντες στην Αγορά, επ' ωφελεία των τελικών καταναλωτών.

Η προσδοκία ότι το ανωτέρω εγχείρημα θα αποτελέσει τον οδηγό για την οργάνωση και λειτουργία ανάλογων ενεργειακών προϊόντων και αγορών αποτελεί μια επιπλέον βασική επιδίωξη της προαναφερόμενης συνεργασίας.

Βελτιώσεις στο Μοντέλο διαπραγμάτευσης

Στο πλαίσιο της προσπάθειας συνεχούς προσαρμογής του Μοντέλου διαπραγμάτευσης των Αγορών, που λειτουργεί το Χρηματιστήριο Αθηνών (ATHEX), στα πρότυπα των αντίστοιχων ευρωπαϊκών αγορών αλλά και με αφορμή την διακρίβωση διαφόρων θεμάτων στο υφιστάμενο πλαίσιο τα οποία έρχονταν βελτίωσης, έγινε

ανάλυση και κατόπιν μια ολοκληρωμένη πρόταση για μια σειρά βελτιώσεων στο Μοντέλο Διαπραγμάτευσης των Αγορών, οι οποίες είναι οι εξής:

- Διαμόρφωση νέου μοντέλου κατηγοριοποίησης των μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών βάσει της ρευστότητας τους
- Εκσυγχρονισμός του Μοντέλου Ειδικής Διαπραγμάτευσης της Αγοράς Αξιών με παράλληλα κίνητρα στην ανάληψη της ειδικής διαπραγμάτευσης
- Αποτελεσματικότερος τρόπος προσδιορισμού της Τιμής Κλεισίματος των Μετοχών
- Αλλαγές στα Όρια Διακύμανσης και στις Παραμέτρους AMEM των Μετοχών
- Μείωση του κόστους κάλυψης συναλλαγών μέσω των καλυμμένων πωλήσεων
- Διαμόρφωση του νέου θεσμικού πλαισίου των πακέτων για διευκόλυνση των αποκρατικοποιήσεων

Δίκτυο XNET

Σχετικά με τη δραστηριότητα του δικτύου XNET, μέσω του οποίου τα Μέλη έχουν τη δυνατότητα πρόσβασης στις διεθνείς αγορές που υποστηρίζει, οι ενέργειες που αξίζει να αναφερθούν είναι οι εξής:

- Υλοποιήθηκε η μεταφορά του διακανονισμού συναλλαγών σε Ευρώ των αγορών XNET (πλην του Βελγίου) σε εμπορικό λογαριασμό στην Alpha Bank ως λύση στο πρόβλημα της αδυναμίας πραγματοποίησης αγορών σε Ευρώ συνεπεία των capital controls.
- Ενεργοποιήθηκε η αγορά του Λονδίνου σε Ευρώ για τη δυνατότητα εκτέλεσης συναλλαγών στην Τράπεζα Κύπρου η οποία από τον Ιανουάριο '17 διαπραγματεύεται στην αγορά του Λονδίνου σε Ευρώ. Κατά το διάστημα αυτό οι συναλλαγές στην Τράπεζα Κύπρου καλύπτουν περίπου το 30% των συναλλαγών στο XNET και η αγορά της Μ. Βρετανίας σε Euro είναι 2η σε αξία συναλλαγών μετά την αγορά της Αμερικής.
- Ανάλυση, Δοκιμές και Υλοποίηση του νέου CFI Standard
- Υποστήριξη πολλαπλών λογαριασμών εκκαθάρισης
- Νέοι κανόνες απόδοσης ρίσκων στο πλαίσιο υποστήριξης της Τράπεζας Κύπρου
- Προσέλκυση και ενεργοποίηση δύο νέων Μελών στην πλατφόρμα XNET, ως Μέλη Εντολοδοσίας και Εκπλήρωσης: ARGUS STOCKBROKERS LTD και ATLANTIC SECURITIES LTD

Νέες υπηρεσίες

Στο πλαίσιο των υποχρεώσεων reporting των συμμετεχόντων σε οργανωμένες αγορές που προέκυψαν από την MiFID II, αποφασίσθηκε η ανάπτυξη, εμπορική προώθηση και υποστήριξη των σχετικών υπηρεσιών (APA@ATHEX και ARM@ATHEX).

Από τις μέχρι τώρα ήδη συμφωνημένες συνεργασίες (ανέρχονται σε 65) τα ετήσια έσοδα για στον Όμιλο εκτιμώνται σε 225.900€.

Περιφερειακές συνεργασίες

Συνεργασία του ATHEX με την πλατφόρμα SEE Link για την εκτέλεση διασυνοριακών συναλλαγών στις χώρες της νοτιοανατολικής Ευρώπης

Με την υπογραφή της απαιτούμενης σύμβασης, το ATHEX προσχώρησε και τυπικά στην κοινοπραξία των Χρηματιστηρίων της Ν.Α. Ευρώπης, SEE Link.

Η εταιρεία SEE Link, ιδρύθηκε το Μάιο 2014 με την υποστήριξη της EBRD και αποτελεί μια προσπάθεια συνεργασίας των Χρηματιστηρίων της Ν.Α. Ευρώπης με στόχο να συντονίσει τα συνεργαζόμενα Χρηματιστήρια ώστε από κοινού να διαμορφώσουν όλες εκείνες οι συνθήκες που θα επιτρέψουν:

- Την εύκολη πρόσβαση της επενδυτικής κοινότητας των χρηματιστηρίων των χωρών της νοτιοανατολικής Ευρώπης στις Αγορές της περιοχής και ταυτόχρονα
- Τα προϊόντα που διαπραγματεύονται στις Αγορές αυτές, ως σύνολο, να προσελκύσουν το ενδιαφέρον της διεθνούς επενδυτικής κοινότητας.

Για τον Όμιλο ATHEX αποτελεί στρατηγική επιλογή η διαμόρφωση συνεργασιών μέσω των οποίων ενισχύεται η διεθνοποιημένη παρουσία τόσο του ίδιου όσο και της ευρύτερης περιοχής της Ν.Α. Ευρώπης. Με δεδομένο ότι το SEE Link αποτελεί μια σημαντική εξέλιξη για τις Χρηματιστηριακές Αγορές της Ν.Α. Ευρώπης, η τεχνογνωσία και το διεθνές δίκτυο των πελατών του ATHEX αναμένεται να ενισχύσουν σημαντικά στην ευόδωση των στόχων που το SEE Link έχει θέσει.

Οι άμεσοι στόχοι για το ATHEX από αυτή τη συνεργασία είναι:

- να δοθεί η δυνατότητα στα Μέλη των Χρηματιστηρίων που συμμετέχουν στο SEE Link να πραγματοποιούν συναλλαγές στις αγορές ATHEX καθώς και
- την προσθήκη των Αγορών που συμμετέχουν στο SEE Link στις αγορές του δικτύου XNET.

Παροχή Υπηρεσιών Έμμεσης Εκκαθάρισης στην Αγορά Παραγώγων

Η εφαρμογή του νέου Ευρωπαϊκού Κανονισμού (2017/2154) σχετικά με την εφαρμογή κανόνων στις υπηρεσίες έμμεσης εκκαθάρισης (indirect clearing), έθεσε νέες απαιτήσεις για τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλόμενους.

Προκειμένου να εξασφαλισθεί η κανονιστική συμμόρφωση της ATHEXClear και ταυτόχρονα να προσφερθούν νέες υπηρεσίες στους συμμετέχοντες, πραγματοποιήθηκαν αλλαγές στο μοντέλο Λογαριασμών Εκκαθάρισης της Αγοράς Παραγώγων, που πλέον παρέχουν μεγαλύτερη ασφάλεια σε επενδυτές που αποφασίζουν να εκκαθαρίζουν τις συναλλαγές τους σε παράγωγα προϊόντα, όχι μέσω ενός Εκκαθαριστικού Μέλους, αλλά μέσω ενός πελάτη του Εκκαθαριστικού Μέλους.

Στο πλαίσιο αυτό, δόθηκε η δυνατότητα δημιουργίας διακριτού λογαριασμού έμμεσων πελατών στους οποίους εξασφαλίζεται η διάκριση των περιουσιακών τους στοιχείων και ο υπολογισμός περιθωρίου ασφάλισης πραγματοποιείται σε μη συμψηφισμένη θέση, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του νέου κανονισμού. Ο νέος τύπος λογαριασμού καλύπτει τις ανάγκες μιας μεγάλης ομάδας επενδυτών κυρίως του εξωτερικού και εκτιμάται ότι θα αποτελέσει και νέα πηγή εσόδων για την εταιρεία.

Προσαρμογή στον Κανονισμό CSDR

Στο πλαίσιο του έργου προσαρμογής/ συμμόρφωσης & αδειοδότησης της ATHEXCSD υπό τον Κανονισμό CSDR, πραγματοποιήθηκαν οι εξής κύριες δράσεις:

- Αξιολόγηση της ATHEXCSD σύμφωνα με τα ISCO PFMI Standards, όπου με την βοήθεια εξωτερικού συμβούλου πραγματοποιήθηκε αναλυτικό gap analysis της ATHEXCSD σε σχέση με τα διεθνή πρότυπα και επισημάνθηκαν οι περιοχές προς βελτίωση.
- Συγκέντρωση στοιχείων για την συμπλήρωση του φακέλου αδειοδότησης της ATHEXCSD.
- Συμμετοχή στον σχεδιασμό του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου της ATHEXCSD. Με τη βοήθεια εξωτερικού συμβούλου και αξιοποιώντας την τεχνογνωσία από την αντίστοιχη εμπειρία εφαρμογής του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου της ATHEXClear αναγνωρίστηκαν οι βασικοί κίνδυνοι της ATHEXCSD ορίστηκαν οι κανόνες διακυβέρνησης της διαχείρισης κινδύνου και σχεδιάστηκε η πρώτη έκδοση του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου της ATHEXCSD.

Ολοκλήρωση της μετάβασης του ΣΑΤ σε περιβάλλον WEB

Ως τελευταίο βήμα για τον τεχνολογικό εκσυγχρονισμό του Συστήματος Άυλων Τίτλων, ενός από τα κεντρικά πληροφοριακά συστήματα του Ομίλου, και τη μετάβαση του σε περιβάλλον WEB, ολοκληρώθηκε η ανάπτυξη και έλεγχος των εφαρμογών πελάτη (clients) που χρησιμοποιούνται για την εκκαθάριση των συναλλαγών, καθώς και για το χρηματικό διακανονισμό σε Ευρώ και ξένα νομίσματα. Το έργο της αναβάθμισης του ΣΑΤ είχε ξεκινήσει από το 2016.

Παράλληλα ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2017 και η διασύνδεση του ΣΑΤ με τη νέα πλατφόρμα που υλοποίησε η συνεργαζόμενη τράπεζα διακανονισμού, η οποία είναι σαφώς αναβαθμισμένη σε θέματα αξιοπιστίας και ασφάλειας.

Λόγω της κρισιμότητας της λειτουργίας του χρηματικού διακανονισμού εξασφαλίστηκε η παράλληλη διαθεσιμότητα του παλιού και του νέου συστήματος για περισσότερο από ένα μήνα, μέχρι να επιβεβαιωθεί η απρόσκοπτη λειτουργία των νέων συστημάτων.

Εκτέλεση έργου benchmarking για την ATHEXClear

Καθώς η Ευρωπαϊκή Ένωση οδηγεί σταδιακά τις υφιστάμενες κεντρικές δομές συναλλακτικής και μετασυναλλακτικής δραστηριότητας σε ομογενοποίηση, αυξάνει ο ανταγωνισμός και ταυτόχρονα δημιουργούνται ευκαιρίες για την παροχή των ίδιων υπηρεσιών σε διασυνοριακό επίπεδο.

Ταυτόχρονα, το κόστος δημιουργίας, λειτουργίας και υποστήριξης των υπηρεσιών εκκαθάρισης αυξάνει, λόγω της ομογενοποίησης των οργανωτικών, λειτουργικών και κεφαλαιακών υποχρεώσεων και της θεσμοθέτησης αυστηρών προδιαγραφών λειτουργίας.

Με βάση τα παραπάνω θεωρήθηκε απαραίτητη η κατανόηση από πλευράς ATHEXClear:

- της σχετικής ανταγωνιστικότητας του άμεσου κόστους παροχής των υπηρεσιών εκκαθάρισης στα Μέλη της,
- του συνολικού κόστους παροχής υπηρεσιών εκκαθάρισης στην ελληνική αγορά σε σύγκριση με το αντίστοιχο άλλων αγορών, και
- της σύγκρισης του έμμεσου κόστους παροχής περιθωρίου ασφάλισης και ασφαλειών

Για το σκοπό αυτό πραγματοποιήθηκε σχετικό έργο benchmarking με τη βοήθεια εξωτερικού εξειδικευμένου συμβούλου. Τα αποτελέσματα του έργου αξιολογήθηκαν εσωτερικά από την διοίκηση της ATHEXClear και θα αξιοποιηθούν στην χάραξη της στρατηγικής της καθώς και σε στοχευόμενες μελλοντικές δράσεις.

Βελτιώσεις στην υπηρεσία EMIR-TR

Σε μία προσπάθεια μείωσης του κόστους της υπηρεσίας EMIR-TR τόσο για την ATHEXClear όσο και για τους συμμετέχοντες στην αγορά παραγώγων ολοκληρώθηκε η μετάβαση σε νέο Trade Repository τον Ιανουάριο του 2017. Κατά τους πρώτους μήνες μετά τη μετάβαση λύθηκαν και τα όποια μικρά προβλήματα προέκυψαν.

Για την βελτίωση της υποστήριξης των πελατών της ATHEXClear, εντάχθηκε και η υπηρεσία EMIR-TR στο ενιαίο σύστημα εξυπηρέτησης πελατών του Ομίλου. Μέσω αυτής τυποποιήθηκε η επικοινωνία για θέματα αποστολής αρχείων, διαχείρισης χρηστών, τιμολόγησης, αναφοράς προβλημάτων, αρχειοθέτησης της επικοινωνίας, κ.λ.π.

Λόγω της αλλαγής στην κωδικοποίηση των CFI (ISO 10692), η ATHEXClear προχώρησε στην έκδοση νέων προδιαγραφών για τα Εκκαθαριστικά Μέλη και τους πελάτες της υπηρεσίας και έγιναν οι απαιτούμενες αλλαγές στην εφαρμογή TRC, που υποστηρίζει την υπηρεσία, το καλοκαίρι του 2017.

Επιπλέον, λόγω της εφαρμογής από 1/11/2017 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας με αριθμό 2017/104 που καθορίζει νέες προδιαγραφές για την αποστολή αναφορών, αλλά και νέων απαιτήσεων που έθεσε η ESMA κυρίως σχετικά με την εφαρμογή διαδικασίας ελέγχου εξουσιοδότησης αναφοράς συναλλαγών (Delegation Control System) πραγματοποιήθηκαν εκτεταμένες αλλαγές στα πληροφοριακά συστήματα που υποστηρίζουν την υπηρεσία, αλλά και στις σχετικές διαδικασίες.

Τέλος, μέσα στο 2017 σχεδιάστηκαν, υλοποιήθηκαν και δοκιμάστηκαν αλλαγές που τέθηκαν σε εφαρμογή στις 3/1/2018 λόγω της εφαρμογής του νέου Ευρωπαϊκού Κανονισμού MIFIR.

Ανάπτυξη υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.

Σκοπός της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. (Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών) είναι η παροχή της αναγκαίας υλικοτεχνικής υποστήριξης από το ATHEX σε επιχειρήσεις που επιθυμούν την άντληση κεφαλαίων από το επενδυτικό κοινό.

Η υπηρεσία Η.ΒΙ.Π. παρέχεται σε αναδόχους, συμβούλους και χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις, για την χρήση της στην διαδικασία άντλησης κεφαλαίων. Αποτελεί διαφανή μηχανισμό εκδήλωσης της βούλησης συμμετοχής των επενδυτών στην άντληση κεφαλαίων, επιχειρώντας να αξιοποιήσει αποτελεσματικά το δίκτυο των Μελών του Χρηματιστηρίου (τράπεζες και χρηματιστηριακές εταιρίες) και των πελατών τους, με στόχο τη διοχέτευση ρευστότητας στις επιχειρηματικές προτάσεις των εταιρειών που αναζητούν χρηματοδότηση.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προχώρησε στην έκδοση της Απόφασης 19/776/13.02.2017 «Προσδιορισμός Τιμής Απόδοσης και Επιτοκίου Διάθεσης Ομολογιών όταν Διατίθενται με Δημόσια Προσφορά και Κατανομή στους Επενδυτές» η οποία δημιούργησε την ανάγκη τροποποιήσεων στην παροχή της σχετικής υπηρεσίας.

Η ATHEXClear συμμετείχε ενεργά στην τροποποίηση του ρυθμιστικού πλαισίου παροχής της υπηρεσίας, στην περιγραφή των απαιτούμενων τεχνικών αλλαγών και στον έλεγχο της υλοποίησής τους.

Ετήσια επικύρωση των μοντέλων διαχείρισης κινδύνου

Σύμφωνα με το Άρθρο 49 του κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 (EMIR), θα πρέπει να εκτελείται από εξειδικευμένο ανεξάρτητο σύμβουλο ετήσιος έλεγχος των μοντέλων διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει η ATHEXClear.

Η ATHEXClear ολοκλήρωσε την πρόσληψη συμβούλου έπειτα από σχετικό διαγωνισμό και το έργο ανατέθηκε σε εξειδικευμένο σύμβουλο του εξωτερικού. Το έργο ολοκληρώθηκε και τα αποτελέσματα κοινοποιήθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στην Επιτροπή Κινδύνου αλλά και στη διοίκηση της εταιρείας. Τα συμπεράσματα του ελέγχου θα ληφθούν υπόψη για πιθανές βελτιώσεις των μοντέλων διαχείρισης κινδύνου.

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

Η ATHEXClear συμμετείχε στο δεύτερο EU-Wide Stress-Test για το πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που διεξάγεται από την ESMA (Ευρωπαϊκή Αρχή Αξιών και Αγορών).

Η ESMA ζήτησε από τους εποπτευόμενους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους να υπολογίσουν πιθανές ζημιές και απαιτούμενη ρευστότητα που θα μπορούσαν να προκύψουν από την αθέτηση υποχρεώσεων εκκαθαριστικών μελών υπό συγκεκριμένα ακραία σενάρια.

Η ATHEXClear ολοκλήρωσε τους ελέγχους αυτούς και τα αποτελέσματα που παρέδωσε στην ESMA. κρίθηκαν άκρως ικανοποιητικά καθώς δεν παρατηρήθηκε καμία ουσιαστική αδυναμία στη ικανότητα απορρόφησης ζημιών ή στην επάρκεια ρευστότητας υπό τα ακραία αυτά σενάρια. Η ESMA προγραμματίζει να κοινοποιήσει τα συνολικά αποτελέσματα για όλα τα CCP στις αρχές του 2018.

Βελτιώσεις στο Πληροφοριακό Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Στο πλαίσιο της συνεχούς βελτιστοποίησης και αυτοματοποίησης των εργασιών της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων έγιναν βελτιώσεις στο Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων (ΣΔΚ). Ενδεικτικά, αναφέρεται η περαιτέρω αυτοματοποίηση των μεθόδων επαλήθευσης της προβλεπτικής ικανότητας του μοντέλου περιθωρίου ασφάλισης.

Στόχος της συνεχούς ανάπτυξης του ΣΔΚ είναι η μεγαλύτερη αυτοματοποίηση στην καθημερινή παρακολούθηση των κινδύνων και η μείωση των χειροκίνητων ενεργειών ώστε να αποφευχθούν περιπτώσεις λάθους.

Ανάπτυξη data warehouse για δεδομένα που αφορούν τη διαχείριση κινδύνου

Προκειμένου να είναι δυνατή η αποθήκευση και διαχείριση μεγάλου όγκου ιστορικών δεδομένων που αφορούν την διαχείριση κινδύνου συνεχίζεται το έργο ανάπτυξης ενός data warehouse.

Στόχος, πέρα από την τήρηση των στοιχείων, είναι να είναι δυνατή η συγκέντρωση και ο συνδυασμός πληροφοριών από διαφορετικές πηγές, να μειωθεί ο απαιτούμενος χρόνος από το ανθρώπινο δυναμικό της διεύθυνσης για την παραγωγή αναφορών και να διευρυνθεί το πλήθος των πληροφοριών που διαχέονται.

Το έργο έχει εκτελεσθεί σε μεγάλο βαθμό κατά το 2017 και θα συνεχισθεί και το 2018.

Κανονισμός (ΕΕ) 909/2014 (CSDR) - Στρατηγική προσαρμογή της «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (ATHEXCSD) στο νέο περιβάλλον

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 909/2014 (CSDR) «σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιόγραφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων» εντάσσεται στη δέσμη μέτρων της ΕΕ για την ευρωπαϊκή ολοκλήρωση στον τομέα των μετασυναλλακτικών υπηρεσιών και την εγκαθίδρυση συνθηκών ενιαίας αγοράς. Ο εν λόγω Κανονισμός επιδρά στη λειτουργία του συστήματος της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς, επιφέροντας σημαντικές αλλαγές μέσω: α) της απελευθέρωσης των υπηρεσιών ΚΑΤ που εισάγεται σε επίπεδο ΕΕ και β) της υιοθέτησης των συλλογικών λογαριασμών για την τήρηση τίτλων.

Στο παραπάνω πλαίσιο, η ATHEXCSD συμμετέχει ενεργά στις δράσεις προσαρμογής της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς στο νέο περιβάλλον, ιδίως δε όσον αφορά στην έγκαιρη αδειοδότησή της σύμφωνα με τον Κανονισμό, κατά το δυνατό, εντός του 2018.

Ειδικότερα, κατά το 2017, η ATHEXCSD συμμετείχε ενεργά ή ολοκλήρωσε τις ακόλουθες δράσεις:

- Συμμετοχή στις εργασίες Επιτροπής υπό την προεδρία του Καθηγητή κ. Σταύρου Θωμαδάκη, που συστήθηκε από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών σε συνεργασία με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, για τη μελέτη δράσεων στρατηγικής προσαρμογής στο νέο περιβάλλον. Η Επιτροπή ολοκλήρωσε τις εργασίες της και παρέδωσε τη τελική έκθεση στις 22/5/2017.
- Μελέτη των CSDR Level 2 regulatory & technical standards που τέθηκαν σε ισχύ στις 30/3/2017, καθώς και των σχετικών ESMA Level 3 Measures (Q&A, Guidelines, κ.α.), για τους σκοπούς ανάλυσης επιπτώσεων και σχεδιασμό/υλοποίηση δράσεων συμμόρφωσης.
- Προμήθεια συμβουλευτικών υπηρεσιών από αναγνωρισμένους οίκους σε εξειδικευμένα ζητήματα και απαιτήσεις συμμόρφωσης της ATHEXCSD (CPMI/IOSCO PFMI Assessment, CSD Account Structure, CSD Links, Capital requirements & Risk Management Framework).
- Προκαταρκτική ενημέρωση και έναρξη διαβούλευσης με τους Χειριστές ΣΑΤ σχετικά με τις αναγκαίες κανονιστικές προσαρμογές και τις προτεινόμενες αντίστοιχα τεχνικές προσαρμογές συστημάτων και διαδικασιών.
- Συμμετοχή στην νομοπαρασκευαστική Επιτροπή του Υπουργείου Οικονομικών για την προσαρμογή του ημεδαπού συστήματος δικαίου στον Κανονισμό CSDR. Η Επιτροπή ολοκλήρωσε τις εργασίες της τον Ιούλιο 2017, ενώ το νομοσχέδιο που υπέβαλε στο Υπουργείο Οικονομικών τέθηκε σε δημόσια διαβούλευση στο διάστημα 15-25/9/2017,
- Κατάρτιση φακέλου και υποβολή αίτησης της ATHEXCSD στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στις 29/9/2017, για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας κεντρικού αποθετηρίου τίτλων σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ 909/2014.
- Διοργάνωση ενημερωτικής εκδήλωσης στις 9/10/2017, στις εγκαταστάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, σε συνεργασία με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με θέμα: «Οι αλλαγές στο θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας του Συστήματος Αυλών Τίτλων για την προσαρμογή στον Κανονισμό CSDR».

Έργο επικαιροποίησης στοιχείων Μεριδών στο Σ.Α.Τ. από τους Χειριστές, σύμφωνα με τις αποφάσεις 1/736/2.11.2015 (ΦΕΚ Β' 2558/26.11.2015) & 7/759/29.6.2016 (ΦΕΚ Β' 2130/11.07.2016) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την απόφαση αρ. 6/27.06.2016 του Διοικητικού Συμβουλίου της ATHEXCSD όπως ισχύει από τις 30/6/2016.

Σε εφαρμογή των σχετικών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της ATHEXCSD, το 2017 οργανώθηκαν και εκτελέστηκαν δράσεις περιοδικών (μηνιαίων και τετραμηνιαίων) ελέγχων ορθότητας καταχωρήσεων στις ενεργές Μεριδες Επενδυτή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) από την ATHEXCSD και αντίστοιχης ενημέρωσης των Χειριστών Σ.Α.Τ., με σκοπό την επικαιροποίηση των σχετικών στοιχείων που τηρούνται στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο.

Η παρακολούθηση προόδου των δράσεων του συγκεκριμένου έργου πραγματοποιείται συμπληρωματικά μέσω σχετικού ερωτηματολογίου προς τους Χειριστές Σ.Α.Τ. ανά τετράμηνο (Ιανουάριο, Μάιο και Σεπτέμβριο) κάθε έτους. Το σύνολο των σχετικών δράσεων εντάσσεται στο πλαίσιο της προετοιμασίας για την ομαλή μετάβαση του Συστήματος Αυλών Τίτλων (Σ.Α.Τ.) στο νέο περιβάλλον υπό τον Κανονισμό CSDR που θα

πραγματοποιηθεί με την χορήγηση άδειας λειτουργίας κεντρικού αποθετηρίου τίτλων στην ATHEXCSD σύμφωνα με τον εν λόγω Κανονισμό.

Ολοκλήρωση των αναγκαίων προσαρμογών για την εκπλήρωση υποχρεώσεων των εταιρειών του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών και των συμμετεχόντων στην ελληνική αγορά, ιδίως της ATHEXCSD και των Χειριστών Σ.Α.Τ., αναφορικά με την Αυτόματη Ανταλλαγή Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών σύμφωνα με την σχετική νομοθεσία.

Οι σχετικές δράσεις και έργα αφορούν:

- Τη συμφωνία Ελλάδας – ΗΠΑ για την εφαρμογή της νομοθεσίας FATCA, όπως έχει ενσωματωθεί στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 4493/2017 (ΦΕΚ Α' 164/31-10-2017) .
- Την οδηγία 2011/16/ΕΕ όπως έχει τροποποιηθεί με την Οδηγία 2014/107/ΕΕ, όπως έχουν ενσωματωθεί στην ελληνική νομοθεσία με το ν.4170/2013 και το ν.4378/2016.
- Την Πολυμερή Συμφωνία Αρμόδιων Αρχών του ΟΟΣΑ («Κοινό Πρότυπο Αναφοράς»), όπως έχει ενσωματωθεί στην ελληνική νομοθεσία με το ν.4428/2016.

Ανάπτυξη εργασιών υπηρεσίας AXIAIei

Η ATHEXCSD ανταποκρινόμενη στην ανάγκη έκδοσης κωδικών LEI, για όλες τις νομικές οντότητες που διενεργούν συναλλαγές επί κινητών αξιών από 3/1/2018, στο πλαίσιο εφαρμογής της Οδηγίας MiFID II και του Κανονισμού MiFIR, παρείχε επιτυχώς τις σχετικές υπηρεσίες.

Συγκεκριμένα, το τελευταίο δίμηνο τους 2017, σε συνεργασία με το LSE, εκδόθηκαν πάνω από 800 νέοι κωδικοί LEI για νομικές οντότητες, μεταξύ των οποίων οι εισηγμένες εταιρείες και τα Μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και οι Χειριστές Σ.Α.Τ.

Βελτίωση και επέκταση υφιστάμενων υπηρεσιών Αποθετηρίου επί αλλοδαπών τίτλων («υπηρεσίες Investor CSD») της Εταιρείας «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (ATHEXCSD), στο πλαίσιο επέκτασης των παρεχομένων υπηρεσιών του Δικτύου XNET.

Οι σχετικές δράσεις και έργα αφορούν:

- Τη βελτίωση των υποδομών λειτουργίας των παρεχομένων υπηρεσιών στις υφιστάμενες αγορές του Δικτύου XNET, ιδίως για την κάλυψη αναγκών στο υφιστάμενο πλαίσιο λειτουργίας των capital controls.
- Την επέκταση των υπηρεσιών σε νέες αγορές, στη Ν.Α. Ευρώπη (Ρουμανία, Βουλγαρία, ΠΓΔΜ, Κροατία, Σερβία) στο πλαίσιο του Δικτύου SEE Link, καθώς και στη Μέση Ανατολή (Ιράν).

Αναβάθμιση τεχνολογικής υποδομής διασύνδεσης ATHEXCSD με την τράπεζα χρηματικού διακανονισμού Alpha Bank

Στο 2017 υλοποιήθηκε το έργο της αντικατάστασης των εφαρμογών και της υποδομής Alphaline και Alphadirect, από το πιο σύγχρονο Alpha Web Banking και της νέας υπηρεσίας με διασύνδεση μέσω web services μεταξύ των συστημάτων της ATHEXCSD με την AlphaBank. Υπενθυμίζεται ότι η AlphaBank έχει οριστεί ως τράπεζα χρηματικού διακανονισμού για τις συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε αλλοδαπές αξίες στο πλαίσιο των παρεχομένων υπηρεσιών Investor CSD της ATHEXCSD.

Έργα ανάπτυξης συστημάτων συναλλαγών

Κατά τη διάρκεια του 2017 ολοκληρώθηκαν τα παρακάτω έργα:

- OASIS ver 5.0: Στις 10.12.2017 μπήκε σε παραγωγή η έκδοση του ΟΑΣΗΣ 5.0 με κύρια χαρακτηριστικά την δυνατότητα υποστήριξης των απαιτήσεων της MiFID II / MiFIR στο ΟΑΣΗΣ και στα υποσυστήματά

του, την ανάπτυξη της υπηρεσίας RDS (Reference Data Service) για τα Μέλη, τους διαμεσολαβητές της πληροφορίας και τελικούς επενδυτές, την μετάδοση των συναλλαγών του APA στο data feed, την ανάπτυξη του Internal ORK (Order Record Keeping) για Ελλάδα και Κύπρο, την παραγωγή νέων εκτυπωτικών στην Εποπτεία για τις ανάγκες της MiFID II (HFT, Order/Trade ratio etc.), την προσθήκη νέων πεδίων όπως Trading Activity, Closing Method, Market Making κλπ σε επίπεδο instrument

- Ανάλυση Προδιαγραφών της MiFID II/MIFIR
- Έκδοση Προδιαγραφών για ODL API, FIX Protocol, RDS, Feed Server & IOCP σύμφωνα με τις προδιαγραφές της MiFID II/MIFIR
- Reference Data Server (RDS): Ανάλυση και σχεδιασμός νέου συστήματος και υπηρεσίας παροχής των δεδομένων αναφοράς. Η υπηρεσία μπήκε στην παραγωγή με την έκδοση ΟΑΣΙΣ 5.0
- Για το σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου έγιναν: α) EU-Wide Stress Test β) Clean Back Test
- Για το σύστημα Εποπτείας - Σύστημα Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Διαχωρισμός Συστήματος Online Εποπτείας από την Offline, Προσαρμογή online, Offline Εποπτείας στην έκδοση ΟΑΣΗΣ 4.1, Ενημέρωση Άλλων Εκκαθαριστικών Φορέων (εκτός από το Σ.Α.Τ.), Νέα κατηγοριοποίηση μετοχών σύμφωνα με την απόφαση 22, Αξιολόγηση ΕΔ, Υποστήριξη ΕΚ.

Έργα ανάπτυξης συστημάτων Εκκαθάρισης Διακανονισμού

- Σύνολο βελτιώσεων στο υποσύστημα υποστήριξης εταιρικών πράξεων (ειδικές επιστροφές κεφαλαίου, επανεπένδυση μερίσματος κ.α)
- Υποστήριξη νέας λειτουργικότητας για ΗΒΙΠ (interface πληροφοριών με σύστημα ΗΒΙΠ, stock ex για ΗΒΙΠ, νέα αρχεία, ειδικό μετοχολόγιο ομολογιούχων)
- Υποστήριξη διαδικασίας υπερημερίας μέλους και στις Αξίες.
- Ανάπτυξη λειτουργικότητας υποβολής στοιχείων προς το Υ.Οικ για compliance σε FATCA και DAC/CRS με παράλληλη δυνατότητα λήψης ειδικών στοιχείων από τα μέλη (υπόχρεος, controlling persons κ.α)
- Προσαρμογή του Συστήματος Άυλων Τίτλων για την υποστήριξη της MiFID II
- Μετάβαση των εφαρμογών χρηματικής εκκαθάρισης σε περιβάλλον web με ταυτόχρονη υποστήριξη νέου API (secure system) με την Alpha Bank.
- Μετάβαση εφαρμογών ΕΚ σε περιβάλλον web ολοκληρώνοντας την μετάβαση των εφαρμογών ΣΑΤ του ομίλου σε web.
- Ανάπτυξη συστήματος για την λήψη, αποθήκευση και προσβασιμότητα των κωδικών LEI που έχουν εκδοθεί σε παγκόσμιο επίπεδο

Έργα ανάπτυξης εφαρμογών/προϊόντων

- MarketOrder OMS: Οι εργασίες που αφορούν το MarketOrder OMS και σχετίζονται με τον πυρήνα του συστήματος και το βασικό trading workstation που το συνοδεύει, το XNetTrader.
- Ανάπτυξη και υποστήριξη MarketOrder OMS σχετιζόμενη ειδικά με τη λειτουργία του δικτύου XNET και του ΗΒΙΠ.
- Ανάπτυξη και υποστήριξη MarketOrder OMS σχετιζόμενη ειδικά με την υποστήριξη της MiFID II/MiFIR
- Xnet Office-Market Office (εξέλιξη του interface παροχής στοιχείων στο SAP Business Warehouse)
- Αναβάθμιση εγκαταστάσεων πελατών

Έργα ανάπτυξης διάχυσης πληροφόρησης

- Αναβαθμίσεις πελατών inBroker / inBroker+ σε IB Desktop/IB Lite/Xnet Trader. Σταδιακά, η παλιά πλατφόρμα inbroker που ήταν βασισμένη στη java σε browsers αντικαθίσταται καθώς η java δεν συνεργάζεται πλέον καλά με πολλούς browsers και με κινητές συσκευές.

- Ανάπτυξη και υποστήριξη για το demo του project Χρηματιστηρίου Εμπορευμάτων και τη συμμετοχή μας στις προτάσεις έργων του Γεωπονικού Πανεπιστημίου και του ΣΒΒΕ
- Υλοποίηση σημαντικών νέων λειτουργιών στον IB lite client: data streaming με web sockets (σε friends & family release), καλύτερη απεικόνιση παραγώγων ανά κατηγορία, επανασχεδιασμός προβολής cash δεδομένων, εμφάνιση πεδίου credit σε λογαριασμό παραγώγων, δυνατότητα "αποκοπής" widgets στη λειτουργία IR, βελτίωση της ολοκλήρωσης με το OMS των εγκαταστάσεων με εντολοδοσία.
- Υλοποίηση για πλήρη υποστήριξη MiFID II στην υποδομή αναμετάδοσης πληροφορίας
- Σχεδίαση και ανάπτυξη νέων εφαρμογών για MiFID II
- Αυτοματοποίηση διαδικασιών ποιοτικού ελέγχου Inbroker Lite

Θέματα ασφάλειας πληροφοριών

Στο πλαίσιο του έργου ΣΔΑΠ παραδόθηκαν τα παραδοτέα «Επιμέρους Πολιτική Διαβάθμισης Πληροφοριακών Πόρων», «Διαδικασία Διαβάθμισης Πληροφοριακών Πόρων» και «Επιμέρους Πολιτική Λογικής Πρόσβασης». Ο Όμιλος, αφού επεξεργάστηκε τα ως άνω παραδοτέα σε εκτεταμένη κλίμακα, τα υπέβαλε προς την Επιτροπή Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών, από την οποία εγκρίθηκαν.

Έχουν επίσης παραδοθεί και επεξεργαστεί η «Επιμέρους Πολιτική Διαχείρισης Ασφάλειας Ανθρώπινου Δυναμικού» και «Διαδικασία Ασφάλειας Ανθρώπινου Δυναμικού» (εγκρίθηκαν στις αρχές του 2018), καθώς και η «Επιμέρους Πολιτική Ασφάλειας Φυσικής Πρόσβασης» και η αντίστοιχη «Διαδικασία Ασφάλειας Φυσικής Πρόσβασης» (η τελευταία αναμένει επεξεργασία από την αρμόδια μονάδα του Ομίλου). Τέλος, έχει παραδοθεί και αναδιαμορφωθεί και εγκριθεί από την Επιτροπή, η «Διαδικασία Λογικής Πρόσβασης», η οποία αποτελεί και το κύριο αντικείμενο του έργου IDM (βλ. συνέχεια).

Στο πλαίσιο του ίδιου έργου (ΣΔΑΠ), βρίσκεται σε εξέλιξη η προσαρμογή του συστήματος Governance, Risk and Compliance «Archer» που προμηθεύτηκε ο Όμιλος στο περιβάλλον του Ομίλου, με (α) διασύνδεσή του με άλλα συστήματα για την άντληση της Διοικητικής Ιεραρχίας, (β) μοντελοποίηση των δομών κατηγοριοποίησης και διαβάθμισης πληροφοριών, (γ) ανάπτυξη της διαδικασίας διαβάθμισης και (δ) διασύνδεση του Archer με το σύστημα Information Asset Management.

Τέλος, επίσης στο πλαίσιο του έργου ΣΔΑΠ, ολοκληρώθηκε η κατηγοριοποίηση πληροφοριών στο πλαίσιο αρχικής ομάδας εργασίας και τα αποτελέσματα ανακοινώθηκαν στην Ομάδα Διοίκησης του Ομίλου, ενώ βρίσκεται αρκετά κοντά στην ολοκλήρωση η διαβάθμιση των διαφόρων κατηγοριών πληροφοριών και των οικείων Πληροφοριακών Πόρων (συστημάτων, κλπ.).

Σημειώθηκε μεγάλη πρόοδος σε θέματα ένταξης στις κεντρικές υποδομές IDM και SSO (υλοποίηση πολιτικών κωδικών πρόσβασης, ανάπτυξη λειτουργιών password self-service για τους εξωτερικούς χρήστες στο Web Site, ένταξη του Jira Service Desk, παράδοση παραγωγικών υποδομών και ένταξη ορισμένων παραγωγικών εφαρμογών του Ομίλου εσωτερικής χρήσης). Επίσης μεγάλη πρόοδος καταγράφηκε και στις σχετικές διαδικασίες αυτοματοποίησης (ανάπτυξη διασύνδεσης μεταξύ των συστημάτων CRM και IDM και αυτοματοποίηση εισαγωγής από το IDM επαφών CRM ως χρήστες στις υποδομές και τα Site/Service Desk), καθώς και στην μαζική ένταξη χρηστών των τμημάτων Data Feed Services και Market Data Systems στις νέες, αυτόματες διαδικασίες.

Σε συνέχεια της έφαρσης περιστατικών ασφαλείας σε διεθνή κλίμακα (και σε περιστατικά που καταγράφονται στον Όμιλο), οι Διευθύνσεις IT αναβάθμισαν σε μαζική κλίμακα πεπαλαιωμένες υποδομές (παλαιότερα λειτουργικά συστήματα Windows) και σύστημα που έχει αναπτύξει in-house ο Όμιλος (TRS).

ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα της χρήσης 2017 του Ομίλου

Ο κύκλος εργασιών της χρήσης 2017 για τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε σε €27,4 εκ., έναντι €26,7 εκ της αντίστοιχης περιόδου του 2016, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 2,6%. Το 51,4% σχεδόν του

κύκλου εργασιών του Ομίλου προέρχεται από τα δικαιώματα από τη διαπραγμάτευση, εκκαθάριση και διακανονισμό των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Το EBITDA τη χρήση του 2017 ανήλθε σε €7,98 εκ έναντι των €8,02 εκ του αντίστοιχου περυσινού διαστήματος παρουσιάζοντας μείωση κατά 0,46%.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) διαμορφώθηκαν στα €4,9 εκ., έναντι €5,1 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, σημειώνοντας μείωση κατά 4,2%.

Με την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος ύψους €2,0 εκ. τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους διαμορφώνονται για τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών σε €3,1 εκ., έναντι €1,4 εκ., εμφανίζοντας αύξηση της τάξης του 115,3%. Συμπεριλαμβανομένων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (αποτίμηση μετοχών), διαμορφώνονται σε €2,5 εκ. έναντι των €2,1 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, αυξημένα κατά 18,1%.

Μητρική Εταιρεία του Ομίλου Χρηματιστήριο Αθηνών

Για τη μητρική Εταιρεία ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα €14,02 εκ. έναντι 14,04 εκ., μειωμένος κατά 0,08% από την περυσινή χρήση, ενώ τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε €1,6 εκ. στη χρήση 2017 έναντι των €4,2 εκ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο εμφανίζοντας μείωση κατά 61,9%.

Η πτώση των καθαρών κερδών οφείλεται α) στην αύξηση του αριθμού των εργαζομένων λόγω αναδιάρθρωσης των υπηρεσιών του Ομίλου, β) στην αύξηση των δαπανών συντήρησης, γ) τη διαγραφή απαιτήσεων πτωχευμένων πελατών, δ) τον αντιλογισμό προβλέψεων την περυσινή χρήση που εμφανίζονται αφαιρετικά των δαπανών και ε) την κατά €3,2 εκ μείωση των μερισμάτων που εισπράχθηκαν από τη θυγατρική ATHEXCSD στη χρήση 2017 καθώς και τη ζημιά αποτίμησης των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς ύψους €2,2 εκ. που καταχωρήθηκε στην περυσινή χρήση.

ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2008,2009 ΚΑΙ 2010

Στις 11.7.2016 κοινοποιήθηκαν στην Εταιρεία πράξεις προσωρινού διορθωτικού προσδιορισμού φόρων και σχετικό σημείωμα διαπιστώσεων ελέγχου από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων (Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ.) Ο συγκεκριμένος φορολογικός έλεγχος διενεργήθηκε για τα φορολογικά έτη 2008, 2009 και 2010 σύμφωνα με την υπ' αριθ. 760/4/1118/22.12.2015 εντολή ελέγχου. Συνολικά ο έλεγχος καταλόγισε στην Εταιρεία φόρους και πρόσθετους φόρους λόγω υποβολής ανακριβούς δήλωσης ύψους €1.689 χιλ., εκ των οποίων €603 χιλ. πρόσθετοι φόροι.

Στη συνέχεια την 29.7.2016 η Εταιρεία κατέθεσε έκθεση απόψεων –υπόμνημα προς το ΚΕΜΕΕΠ εκφράζοντας την αντίθετη άποψη της στο ανωτέρω σημείωμα. Το ΚΕΜΕΕΠ στην απάντηση του μείωσε το φόρο επί των λογιστικών διαφορών κατά €127 χιλ. περιορίζοντας το συνολικό ποσό στα €1.562 χιλ.

Εντός των προθεσμιών του νόμου η Εταιρεία την 30.9.2016 κατέθεσε ενδικοφανή προσφυγή σύμφωνα με το άρθρο 63 Ν. 4174/2013 ενώπιον της Διεύθυνσης Επίλυσης Διαφορών (ΔΕΔ) της ΓΓΔΕ έναντι του πορίσματος του φορολογικού ελέγχου, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το 100% της οφειλής ήτοι συνολικό ποσό €1.562 χιλ., το οποίο εμφανίζεται στις λοιπές απαιτήσεις στην κατάσταση οικονομικής θέσης της 31.12.2017, προκειμένου να αποφευχθεί η συσσώρευση, υπολογισμός και βεβαίωση τόκων για όσο διάστημα διαρκεί η αναστολή της οφειλής (άρθρο 53 παρ. 1 του ν.4174/2013).

Το πόρισμα της ΔΕΔ, το οποίο παρελήφθη την 15.2.2017, μειώνει τη συνολική οφειλή κατά €579 χιλ. στις €983 χιλ. Η διαφορά έχει ήδη συμψηφιστεί με ισόποσες φορολογικές υποχρεώσεις της ΑΤΗΕΧ από την αρμόδια Δ.Ο.Υ. Η Εταιρεία έχει προσφύγει περαιτέρω στα Διοικητικά Δικαστήρια (16.3.2017) προκειμένου να περιορίσει το καταλογισθέν ποσό φόρου και προσαυξήσεων του φορολογικού ελέγχου. Η Εταιρεία έλαβε κλήση και παρέστη στο Διοικητικό Εφετείο για την εκδίκαση της υπόθεσης την 6.3.2018. Η απόφαση αναμένεται εντός των επόμενων μηνών.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η Εταιρεία διατηρούσε στο χαρτοφυλάκιο της 13.365.316 μετοχές που προέκυψαν από τη ανταλλαγή των ομολόγων της Τράπεζας Πειραιώς. Στη συνέχεια μέσω reverse split 1/20 οι μετοχές διαμορφώθηκαν σε 668.265 X €6 = 4.009.590. Η αποτίμηση των μετοχών εμφάνισε ζημιές €742 χιλ. την 31.12.2017, λόγω του κλεισίματος της μετοχής στα €3,07, ήτοι χαμηλότερα από τα €4,18 της 31.12.2016. Η ζημιά αποτίμησης της

χρήσης 2017 εμφανίζεται στο πίνακα λοιπών εισοδημάτων (OCI), σύμφωνα με το IAS 39, μειώνοντας έτσι το σχετικό αποθεματικό που είχε σχηματισθεί την 31.12.2016. (σημ. 5.37)

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 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 τους ώστε οι εξασφαλίσεις που εισπράττει η ATHEXCLEAR να απεικονίζονται ξεχωριστά στο κυκλοφορούν ενεργητικό της 31.12.2017. Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2017 απεικονίζονται ισόποσα και στο κυκλοφορούν ενεργητικό και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ως «διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικό λογαριασμό Εταιρείας» και αφορούν μερίδες μελών στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης καθώς και ασφάλειες στις αγορές αξιών και παραγώγων που ήταν κατατεθειμένες στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί η ATHEXCLEAR στην ΤτΕ την 31.12.2017.

Την 31.12.2017 στο λογαριασμό της ΤτΕ είχαν κατατεθεί ασφάλειες στην αγορά αξιών ύψους €109,8 εκ. και των παραγώγων ύψους €46,2 εκ.

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 Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 9.6.2017 α) περί επιστροφής €0,24 ανά μετοχή, με ταυτόχρονη ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και β) ακύρωσης των 4.769.563 ιδίων μετοχών, το μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώθηκε σε €50.903.160,00 διαιρούμενο σε 60.599.000 μετοχές με ονομαστική αξία €0,84 η κάθε μία.

Τα ίδια Κεφάλαια του Ομίλου την 31.12.2017 ανέρχονται σε €118.859 χιλ., ενώ της Εταιρείας σε €106.127 χιλ.

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η 14η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 20/05/2015 ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών με στόχο την αγορά έως 10% του μετοχικού κεφαλαίου με εύρος τιμών αγοράς από €1,50 έως και €7,00 και διάρκειας δύο ετών (Μάιος 2015 - Μάιος 2017) με στόχο την ακύρωση τουλάχιστον του 95% των αποκτηθέντων μετοχών (το υπόλοιπο 5% μπορεί να διανεμηθεί στο προσωπικό).

Το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών ξεκίνησε από 9.2.2016 και μέχρι την λήξη του στις 20.4.2017 αγοράστηκαν 5.020.563 μετοχές ή 7,68% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας με μέση τιμή κτήσης €4,63 και συνολικό κόστος €23.244.794. Από τις παραπάνω ίδιες μετοχές το 95% ήτοι 4.769.563 μετοχές ακυρώθηκαν με απόφαση της Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 9.6.2017.

Μετά την ακύρωση των ανωτέρω μετοχών στην κατοχή της Εταιρείας παρέμειναν 251.000 ίδιες μετοχές, ενώ ο συνολικός αριθμός μετοχών της Εταιρείας διαμορφώθηκε στις 60.599.000. Η Εταιρεία εμφανίζει την αξία αγοράς ιδίων μετοχών αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων (treasury stock).

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών της 24.05.2017, αποφάσισε τη διανομή μερίσματος ύψους €3.922.113,70 ή €0,06 ανά μετοχή στους μετόχους.

Η αποκοπή του δικαιώματος έγινε την 30.5.2017 και το μέρισμα καταβλήθηκε την 6.6.2017. Με την προσαύξηση λόγω κατοχής ιδίων μετοχών, το μέρισμα ανά μετοχή διαμορφώθηκε σε €0,06499.

Η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 9.6.2017 ενέκρινε την πρόταση του Δ.Σ. για επιστροφή κεφαλαίου €0,24 ανά μετοχή συνολικού ύψους €15.688.455,12. Η αποκοπή του δικαιώματος έγινε την 24.7.2017 και η καταβολή ξεκίνησε στις 31 Ιουλίου 2017. Με την προσαύξηση λόγω κατοχής ιδίων μετοχών, η επιστροφή κεφαλαίου διαμορφώθηκε σε €0,25997 ανά μετοχή.

Συνολικά το ποσοστό διανομής των ενοποιημένων κερδών («payout ratio») της χρήσης του 2016 στους μετόχους διαμορφώθηκε στο 1.272% σε σχέση με το 234% της προηγούμενης χρήσης 2015.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Το σύνολο των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη ανέρχεται στο ποσό των €1.412 χιλ. και αφορούν τις αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των Εταιρειών του Ομίλου, ενώ της Εταιρείας ανέρχονται σε €1.025 χιλ. (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε σημ. 5.50). 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 31.12.2017.

ΧΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

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

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2018

Η σχεδιαζόμενη έξοδος από το Μνημόνιο σηματοδοτεί την ολοκλήρωση μιας σειράς από διαρθρωτικές αλλαγές, που σε συνδυασμό με τα σαφή σημάδια σταθεροποίησης της οικονομίας τροφοδοτούν την οικονομική δραστηριότητα αλλά αυξάνουν την εμπιστοσύνη της επενδυτικής κοινότητας.

Η προσδοκώμενη βελτίωση του επενδυτικού κλίματος θα δώσει ευκαιρίες για άντληση κεφαλαίων μέσα από τη χρηματιστηριακή αγορά. Για το 2018 προγραμματίζονται νέες εισαγωγές εταιρειών καθώς και αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, γεγονός το οποίο θα ανατροφοδοτήσει το ενδιαφέρον των επενδυτών. Στο πλαίσιο αυτό, οι συνθήκες θα είναι ιδιαίτερα ευνοϊκές για την ιδιωτικοποίηση επιχειρήσεων μέσω του Χρηματιστηρίου. Με τη σειρά της, μια τέτοια εξέλιξη θα ανατροφοδοτούσε το θετικό κλίμα για την χρηματιστηριακή αγορά.

Παρότι η Ελληνική κεφαλαιαγορά κατόρθωσε κατά τη διάρκεια της κρίσης να διατηρήσει το ενδιαφέρον της διεθνούς επενδυτικής κοινότητας, εκτιμάται ότι η αναδιάρθρωση του επιχειρηματικού τοπίου μέσω πιθανών εξαγορών και συγχωνεύσεων, η πρόοδος στη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs), οι ιδιωτικοποιήσεις, η αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας καθώς και οι εκδόσεις κρατικών ομολόγων αναμένεται να κινήσουν περαιτέρω το ενδιαφέρον των θεσμικών επενδυτών, αρκεί να παραμείνει η προσήλωση σε πολιτικές που εστιάζουν στην βελτίωση του οικονομικού κλίματος.

Οι προοπτικές του Ομίλου και της Εταιρείας διαμορφώνονται επίσης και από της Κανονιστικές αλλαγές που πραγματοποιούνται σε Ευρωπαϊκό επίπεδο, και από την εστίαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στη δυνατότητα χρηματοδότησης των μικρομεσαίων επιχειρήσεων μέσω των κεφαλαιαγορών εξαιτίας της συνεχούς απομόχλευσης στο τραπεζικό σύστημα και από τις ευρύτερες εξελίξεις στο διεθνές μακροοικονομικό περιβάλλον.

Ο Κανονισμός EMIR δημιούργησε ένα ενιαίο ευρωπαϊκό περιβάλλον δομής, αδειοδότησης, λειτουργίας και επιτήρησης των Οίκων Εκκαθάρισης ενώ το 2019 η εφαρμογή της CSDR δημιουργεί αντίστοιχο περιβάλλον για τα Αποθετήρια. Η προσαρμογή του Ομίλου στα νέα μοντέλα λειτουργίας δημιουργεί ευκαιρίες ανάπτυξης νέων υπηρεσιών και συνεργασιών και τις προϋποθέσεις αποτελεσματικής και κερδοφόρας λειτουργίας σε ένα διεθνές περιβάλλον αυξημένης ασφάλειας και μειωμένου κινδύνου.

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

Η άρτια οργάνωση του Ομίλου, η απρόσκοπτη λειτουργία της Χρηματιστηριακής αγοράς, οι συνεχείς επενδύσεις σε σύγχρονο εξοπλισμό και διαδικασίες, η έλλειψη δανειακών υποχρεώσεων, η αναγνώριση της αξιοπιστίας της από διεθνώς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης καθώς και η ρευστότητα που διαθέτει αποτελούν τα εχέγγυα για τη μακροχρόνια επιβίωση με σημαντικά οφέλη για τους μετόχους.

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ - ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

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

Σημαντικές πηγές εσόδων για 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 εταιρειών, έσοδα από πάροχους 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 εξορθολογισμού τους, με σκοπό τη βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Ομίλου ακόμα και υπό δυσμενείς συνθήκες αγοράς.

Η οικονομική κρίση που μαστιάζει την Ελληνική Οικονομία τα τελευταία χρόνια έχει αυξήσει τους κινδύνους για τους ξένους και εγχώριους επενδυτές με αποτέλεσμα τη σημαντική πτώση των χρηματιστηριακών συναλλαγών καθώς και των εταιρικών πράξεων των εισηγμένων εταιρειών.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γενικά – Περιβάλλον Διαχείρισης Κινδύνου

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

Ο Όμιλος, ως διοργανωτής της χρηματιστηριακής αγοράς, έχει αναπτύξει ένα 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 τις αυστηρές απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου EMIR σχετικά με την διαχείριση κινδύνου, σύμφωνα με τον οποίο έχει αδειοδοτηθεί από το 2015. Αν και η διαχείριση κινδύνου του Ομίλου αφορά το σύνολο των εταιρειών και των κατηγοριών κινδύνου, αναγνωρίζεται ότι λόγω του ρόλου της στην αγορά η ATHEXClear αντιμετωπίζει και πρέπει να διαχειριστεί το σημαντικότερο κίνδυνο.

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

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

Πέρα από συνολικά 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.

Συνεχίζοντας την προσπάθεια των τελευταίων χρόνων και το 2017 έγιναν προσπάθειες ενδυνάμωσης της λειτουργίας της διαχείρισης κινδύνου για την ATHEXClear, ώστε να παραμείνει εναρμονισμένη με τον κανονισμό EMIR και να ακολουθεί τις διεθνείς καλές πρακτικές.

Ειδικότερα, όσον αφορά στην ATHEXClear, η οργανωτική δομή που υποστηρίζει τη διαχείριση κινδύνου περιλαμβάνει τις παρακάτω μονάδες:

- 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 το 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.
- Οργανωτικές Μονάδες, οι οποίες είναι υπεύθυνες για την αναγνώριση και διαχείριση των κινδύνων οι οποίες εμπίπτουν στο αντικείμενό τους και συμμετέχουν στην διαχείριση κινδύνων συνολικά του Ομίλου.

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 σύστημα αναφοράς και παρακολούθησης των κινδύνων που διαφοροποιείται ανά είδος κινδύνου και εταιρεία του Ομίλου. Ειδικότερα για την ATHEXClear, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου 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, εμπορευμάτων και μεταβλητότητας).
- 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 περιορισμένο 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. Οι Εταιρείες ATHEX και ATHEXCSD επενδύουν τα ταμειακά διαθέσιμα τους αποκλειστικά σε προθεσμιακές καταθέσεις σε Ελληνικές συστημικές τράπεζες καθώς και ξένες τράπεζες με άριστη αξιολόγηση. 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.

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.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου αφορά κυρίως τις συναλλαγές της αγοράς αξιών και της αγοράς παραγώγων, στις οποίες η ATHEXClear λειτουργεί ως Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος.

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

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

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

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

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

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

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνολικά για τον Όμιλο διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων.

Ο κυριότερος κίνδυνος ρευστότητας του Ομίλου αφορά κυρίως τις συναλλαγές της αγοράς αξιών και της αγοράς παραγώγων, στις οποίες η ATHEXClear λειτουργεί ως Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος.

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

Η διαθέσιμη ρευστότητα της ATHEXClear εξετάζεται ως προς τα κριτήρια που θέτει ο EMIR. Σε καθημερινή βάση και κάτω από ακραία αλλά εύλογα σενάρια, ακραίων συνθηκών αγοράς εξετάζεται αν επαρκούν τα ρευστά διαθέσιμα που θα απαιτηθούν μετά την αθέτηση των υποχρεώσεων από δύο (2) ομάδες εκκαθαριστικών μελών στα οποία η ATHEXClear έχει τη μεγαλύτερη απαίτηση ρευστότητας για το κλείσιμο (close-out) των θέσεων τους για κάθε αγορά ξεχωριστά (Αξίες, Παράγωγα). Επίσης παρακολουθούνται οι ανάγκες ρευστότητας στο σύνολο της ATHEXClear με ανάλυση ληκτοτήτων ρευστότητας (liquidity gap analysis) σε καθημερινή βάση.

BANK RATINGS

			STANDARD & POOR' S				
			Outlook	Long Term Local Issuer Credit	Short Term Local Issuer Credit	Long Term Foreign Issuer Credit	Short Term Foreign Issuer Credit
ALPHA BANK AE	ALPHA GA Equity	GR	STABLE	CCC+	C	CCC+	C
EUROBANK ERGASIAS SA	EUROB GA Equity	GR	STABLE	CCC+	C	CCC+	C
NATIONAL BANK OF GREECE	ETE GA Equity	GR	STABLE	CCC+	C	CCC+	C
PIRAEUS BANK S.A	TPEIR GA Equity	GR	STABLE	CCC+	C	CCC+	C
BANK OF GREECE	TELL GA Equity	GR	#N/A	NR	NR	NR	NR
HSBC BANK PLC	MID LN Equity	GB	STABLE	AA-	A-1+	AA-	A-1+

			MOODY' S				
			Outlook	Local Long Term Bank Deposits	Foreign Long Term Bank Deposits	Subordinated Debt	Senior Unsecured Debt
ALPHA BANK AE	ALPHA GA Equity	GR	POS	Caa3	Caa3	(P)Caa3	(P)Caa3
EUROBANK ERGASIAS SA	EUROB GA Equity	GR	STABLE	Caa3	Caa3	Caa3	Caa3
NATIONAL BANK OF GREECE	ETE GA Equity	GR	POS	Caa3	Caa3	#N/A	Caa2
PIRAEUS BANK S.A	TPEIR GA Equity	GR	STABLE	Caa3	Caa3	(P)Caa3	(P)Caa3
BANK OF GREECE	TELL GA Equity	GR	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	WR
HSBC BANK PLC	MID LN Equity	GB	#N/A	Aa3 *-	Aa3 *-	A3 *-	Aa3 *-

			FITCH		
			Long Term Issuer Default Rating	Senior Unsecured Debt	Short Term
ALPHA BANK AE	ALPHA GA Equity	GR	RD	C *+	C
EUROBANK ERGASIAS SA	EUROB GA Equity	GR	RD	C *+	C
NATIONAL BANK OF GREECE	ETE GA Equity	GR	RD	WD	C
PIRAEUS BANK S.A	TPEIR GA Equity	GR	RD	C *+	C
BANK OF GREECE	TELL GA Equity	GR	#N/A	#N/A	#N/A
HSBC BANK PLC	MID LN Equity	GB	AA-	AA-	F1+

Από το συνολικό ποσό των ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου ύψους €85,8 εκ. ποσό €55,2 εκ. είναι τοποθετημένο σε ελληνικά συστημικά πιστωτικά ιδρύματα.

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.

Κατά το 2017 δεν υπήρξαν περιπτώσεις διακοπής των δραστηριοτήτων εκκαθάρισης, διακανονισμού και καταχώρισης του Ομίλου οφειλόμενη σε αστοχία ή μη διαθεσιμότητα των πληροφοριακών συστημάτων ή σε ανθρώπινο λάθος. Πολύ περιορισμένη χρονικά (συντομότερη των δύο ωρών) μη διαθεσιμότητα του συστήματος διαπραγμάτευσης καταγράφηκε μία ημέρα λόγω τεχνικού προβλήματος το οποίο στη συνέχεια αναγνωρίστηκε και διορθώθηκε. 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 διατήρησης 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 μείωσης του λειτουργικού κινδύνου είναι η εφαρμογή σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας για το σύνολο των κρίσιμων υπηρεσιών του Ομίλου, η σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και μέτρα διασφάλισης της συμμόρφωσης σε νέους κανονισμούς. Ειδικά η ATHEXClear ακολουθεί συγκεκριμένη μεθοδολογία διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σύμφωνα με το οποίο διενεργεί σε τακτική βάση RCSA¹ για τη κατηγοριοποίηση των κινδύνων και το καθορισμό KRIs, διατηρεί βάση δεδομένων ζημιών (loss data base²), παράγει τακτικές αναφορές και προγραμματίζει δράσεις για την βελτίωση της διαχείρισης των κινδύνων.

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.

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

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

Ασφαλιστήρια συμβόλαια

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

Κανονιστική συμμόρφωση

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

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

Ειδικά για την ATHEXClear, είναι σε εφαρμογή, οι πολιτικές σχετικά με τη σύγκρουση συμφερόντων, την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων, την διαχείριση παραπόνων εκκαθαριστικών μελών, τις αποδοχές του προσωπικού, των στελεχών και των μελών ΔΣ και τη διαχείριση των αρχείων της, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονισμού EMIR.

Επιχειρηματικός Κίνδυνος

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

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

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

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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 αποσκοπεί στην πρόληψη ή και έγκαιρη ανίχνευση ουσιωδών σφαλμάτων με σκοπό να διασφαλίσει την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων, την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των λειτουργιών και τη συμμόρφωση με το κείμενο θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο. Με βάση συγκεκριμένα κριτήρια σημαντικότητας (ποσοτικά και ποιοτικά) εντοπίζονται οι σημαντικοί λογαριασμοί, 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 τον ορισμό του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, καθώς και την παρακολούθηση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας και της επάρκειας του.

Υπεύθυνοι για τον έλεγχο της τήρησης του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι: α) η Επιτροπή Ελέγχου και β) η Διεύθυνση 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 [Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου](#) λειτουργεί με τον τρόπο που ορίζεται από το διεθνές πλαίσιο για την επαγγελματική εφαρμογή Εσωτερικού Ελέγχου του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IPPF), την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/14.11.2000 και από το ν.3016/2002 για την εταιρική διακυβέρνηση. Υπάγεται διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας και λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, από την οποία και εποπτεύεται.

Η βασική ευθύνη της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου είναι η έκφραση γνώμης σχετικά με την τήρηση ή μη των εσωτερικών διαδικασιών της κάθε ελεγχόμενης περιοχής καθώς και την εφαρμογή των δικλείδων ασφάλειας που έχουν υιοθετηθεί από τη Διοίκηση, με σκοπό την πρόληψη και αποφυγή κινδύνων.

ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (ΕΣΕΔ)

Το ΕΣΕΔ με άξονα την απρόσκοπτη ενημέρωση, επιμόρφωση και εκπαίδευση της επιχειρηματικής, επενδυτικής και φοιτητικής κοινότητας στα θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, διοργάνωσε και συμμετείχε σε σεμινάρια με θέμα την εταιρική διακυβέρνηση εισηγμένων και μη εισηγμένων εταιρειών. Ειδικότερα, διοργάνωσε ειδικό διήμερο σεμινάριο στο Ελληνικό Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών, καθώς και σε Φοιτητές των Μεταπτυχιακών Προγραμμάτων Χρηματοοικονομικής και Τραπεζικής Διοικητικής του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών.

Παράλληλα, το ΕΣΕΔ, στο πλαίσιο πρακτικής άσκησης φοιτητών, προσέλαβε και ανέθεσε σε φοιτητή από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών, σε συνεργασία με τα στελέχη του ΕΣΕΔ, τη συντονισμένη προσπάθεια συγκέντρωσης στοιχείων με σκοπό τη μελέτη και εκπόνηση έκθεσης ανάλυσης και αξιολόγησης της εταιρικής διακυβέρνησης των εισηγμένων εταιρειών του δείκτη FTSE/ΧΑ Large Cap σχετικά με την εφαρμογή του Κώδικα. Το έργο ολοκληρώθηκε εντός του 2017 με την εφαρμογή του συστήματος παρακολούθησης και αξιολόγησης της εφαρμογής του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης από τις εισηγμένες εταιρείες, το οποίο έχει αναπτύξει η Ομάδα Εργασίας του ΕΣΕΔ που συνεστήθη το 2013 για το σκοπό αυτό.

Το ΕΣΕΔ ξεκίνησε τη συνεργασία με το CSR Hellas στο πλαίσιο του νέου θεσμικού πλαισίου μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, διοργανώνοντας ενημερωτικά και εκπαιδευτικά εργαστήρια με θέμα «Λογοδοσία ΕΚΕ & Χρηματο-Οικονομική Αποτύπωση» και “Let’s combine Sustainability with Compliance”, με σκοπό την υποστήριξη των επιχειρήσεων προκειμένου να εφαρμόσουν το Νόμο 4403/2016 για τη δημοσιοποίηση μη χρηματοοικονομικών πληροφοριών και να ενσωματώσουν τις αρχές της βιωσιμότητας στην εταιρική στρατηγική τους.

Με σκοπό την προώθηση της εταιρικής διακυβέρνησης, την ενημέρωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, καθώς και την προβολή των έργων του, το ΕΣΕΔ συμμετέχει στο έργο “European wide Corporate Governance Study” του European Confederation of Directors Associations (ecoDa) και της Mazars. Στο πλαίσιο αυτό, στις 23 Φεβρουαρίου 2017, το ΕΣΕΔ διοργάνωσε ειδική εκδήλωση στο Χρηματιστήριο Αθηνών, σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Εξυπηρέτησης Εκδοτριών του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών και την Mazars Greece, για τη συμμετοχή επιλεγμένων εισηγμένων εταιρειών στην ηλεκτρονική έρευνα για τη 2η φάση του έργου με θέμα “The Board’s Role in Designing an Effective Framework of Corporate Governance”. Η 2η φάση του έργου ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο 2017 με μεγάλη συμμετοχή από πλευράς των εισηγμένων.

Στο πιο πάνω πλαίσιο και κατά το α' εξάμηνο του 2017, το ΕΣΕΔ συμμετείχε στις συναντήσεις του European Corporate Governance Codes Network (ECGCN), του οποίου είναι μέλος, των Ομάδων Εργασίας της BUSINESSEUROPE (Company Law και Financial Affairs), καθώς και στην ετήσια έρευνα Doing Business "Protecting Minority Investors" της WORLD BANK.

Ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο 2017 το έργο παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης για την Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας Α.Ε. (ΕΕΣΥΠ) και τις θυγατρικές της που αφορούσε στη σύνταξη «Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης», «Πλαισίου Παρακολούθησης και Υποβολής Εκθέσεων» και «Πλαισίου Ελέγχου Απόδοσης» καθώς και στην ενημέρωση / εκπαίδευση των στελεχών της ΕΕΣΥΠ σε αυτά τα θέματα.

Επίσης, σε συνέχεια του προηγούμενου έργου, το ΕΣΕΔ ανέλαβε εντός του 2017 τη σύνταξη «Μερισματικής Πολιτικής» για την ΕΕΣΥΠ και τις θυγατρικές της. Το έργο είναι σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί στις αρχές του 2018.

ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ

Ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών αξιοποιεί την θέση που έχει ως κεντρικός φορέας της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς με στόχο τη δημιουργία ενός καλύτερου κόσμου για όλους. Παράλληλα ενισχύει την βιώσιμη επιχειρηματικότητά του, συμβάλλοντας στη στήριξη της κοινωνίας και στην προστασία του περιβάλλοντος. Συγκεκριμένα:

Οικονομική και επιχειρηματική βιωσιμότητα

- Η Εταιρεία ακολουθεί εμπορικές, οργανωτικές και λειτουργικές πρακτικές σύμφωνα με τους κανόνες, νομοθεσία και κανονισμούς όπως υπαγορεύονται από τις εθνικές και ευρωπαϊκές εποπτικές αρχές και φροντίζει να λαμβάνει όλες τις σχετικές άδειες που προβλέπονται για τα προϊόντα, υπηρεσίες και λειτουργίες της.
- Στο πλαίσιο της βιώσιμης ανάπτυξής της, παρακολουθώντας όλες τις εξελίξεις στην ευρωπαϊκή και διεθνή αγορά, η Εταιρεία φροντίζει ώστε οι υπηρεσίες που παρέχει να καλύπτουν τις σύγχρονες ανάγκες του επενδυτικού κοινού και όλων των συμμετεχόντων στον επιχειρηματικό χώρο που δραστηριοποιείται.
- Η Εταιρεία, έχοντας ως αρχή τη μη ανοχή σε περιστατικά απάτης, διαφθοράς και κατάχρησης αγοράς, εφαρμόζει κατάλληλα μέτρα παρακολούθησης, πρόληψης και αντιμετώπισης τέτοιων περιστατικών σε όλες τις δραστηριότητές της.

Προστασία περιβάλλοντος

- Συνεχίζουμε τις προσπάθειες μας για την προστασία του περιβάλλοντος με καθημερινές ενέργειες ανακύκλωσης και υιοθέτηση απλών πρακτικών λειτουργίας του κτηρίου που έχουν ως σκοπό την εξοικονόμηση ενέργειας.

Ηθική και κοινωνική ευθύνη

- Προσπαθούμε να συμβάλλουμε στη μείωση της φτώχειας ενισχύοντας το έργο εθελοντικών οργανισμών που στηρίζουν συνανθρώπους μας.
- Προωθούμε και στηρίζουμε ένα πρόγραμμα ενημέρωσης & εκπαίδευσης σε μαθητές, φοιτητές και στελέχη της αγοράς στοχεύοντας στην ανάπτυξη της χρηματιστηριακής παιδείας. Σε αυτό το πλαίσιο, μεταξύ άλλων, η Εταιρεία συμμετέχει συστηματικά σε προγράμματα πρακτικής άσκησης φοιτητών ανωτάτων εκπαιδευτικών ιδρυμάτων.
- Υποστηρίζουμε ως ενεργό Μέλος τις προσπάθειες του Ελληνικού Δικτύου για την Εταιρική Υπευθυνότητα που στοχεύει στην προώθηση και προβολή της Εταιρικής Υπευθυνότητας τόσο στο επιχειρηματικό και κοινωνικό σύνολο όσο και στην επίτευξη ισορροπίας μεταξύ κερδοφορίας και βιώσιμης ανάπτυξης.

- Η Εταιρεία προσφέρει ένα εργασιακό περιβάλλον ίσων ευκαιριών σε όλο το προσωπικό, όπου τηρούνται τα δικαιώματα που απορρέουν από την νομοθεσία. Επιπλέον, η Εταιρεία φροντίζει για τα εργασιακά θέματα των εργαζομένων και επενδύει συνεχώς στην επαγγελματική τους εκπαίδευση και ανάπτυξη.
- Η Εταιρεία φροντίζει για τη δημιουργία ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος, σύμφωνα με τους εθνικούς και ευρωπαϊκούς νόμους και κανονισμούς και μεριμνά για την αποτελεσματική διαχείριση θεμάτων υγιεινής, ασφάλειας και ευημερίας του προσωπικού. Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία διευκολύνει και ενθαρρύνει με κάθε τρόπο την πρόσβαση των εργαζομένων και των επισκεπτών με κινητικά προβλήματα στις εγκαταστάσεις της.
- Για τη δημιουργία εργασιακού περιβάλλοντος και συνθηκών που βοηθούν στη βελτιστοποίηση της αποδοτικότητας των εργαζομένων και κατ' επέκταση στη βιωσιμότητα της Εταιρείας, η Εταιρεία ενθαρρύνει την ανταλλαγή ιδεών, απόψεων και πληροφοριών μεταξύ των εργαζομένων, προστατεύει τα προσωπικά και ευαίσθητα δεδομένα τους ενώ δεν ανέχεται και λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα εντοπισμού και αντιμετώπισης κακόβουλων ή προσβλητικών συμπεριφορών εκφοβισμού και παρενόχλησης.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται ενδεικτικοί δείκτες για τον Όμιλο για το 2017.

Ενδεικτικοί δείκτες το 2017	Όμιλος
Εργαζόμενοι	
Αριθμός εργαζομένων (τέλος έτους)	221
% εργαζομένων με συμβάσεις πλήρους απασχόλησης	100%
Μέση ηλικία εργαζομένων πλήρους απασχόλησης	46 έτη
Γυναίκες εργαζόμενοι (% συνόλου)	42%
Κινητικότητα εργαζομένων (Αποχωρήσεις + προσλήψεις) ÷ σύνολο	3,6%
Υγεία - ασφάλιση	
Ημέρες απουσίας λόγω ασθένειας ανά εργαζόμενο	4,2
Μέσο κόστος ασφάλισης υγείας ανά εργαζόμενο	€1.700
Μέση εισφορά σε ιδιωτικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα / εργαζόμενο	€640
Μετρήσεις Η/Μ ακτινοβολίας (αριθμός)	1
Εκπαίδευση – πρακτική άσκηση	
% εργαζομένων με πτυχίο ΑΕΙ	63%
Διαθέσιμο ποσό για εκπαίδευση ανά εργαζόμενο	€770
Αριθμός φοιτητών που πραγματοποίησαν πρακτική άσκηση	38
Περιβάλλον	
Κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας (εκ. KWh)	(1) 3,7
Ανακύκλωση χαρτιού / μπαταριών (κιλά)	6.600 / 74

(1) Περιλαμβάνεται η κατανάλωση ενέργειας για τις ανάγκες του Ομίλου. Δεν περιλαμβάνεται η κατανάλωση ενέργειας για την υπηρεσία Colocation που προσφέρει ο Όμιλος, καθώς το σχετικό κόστος επανατιμολογείται στους πελάτες της υπηρεσίας.

Λειτουργία Ομίλου

Ο Όμιλος προσπαθεί συνεχώς να βελτιώνει όλους τους τομείς της λειτουργίας του με βάση διεθνή πρότυπα. Συγκεκριμένα:

Πρότυπο		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXClear
Διαχείριση Επιχειρησιακής Συνέχειας	ISO 22301	✓	✓	✓
Διεθνές Πρότυπο Διασφάλισης Ελεγκτικών Διαδικασιών (International Standard on Assurance Engagements)	ISAE3402	<i>Η διαδικασία πιστοποίησης βρίσκεται σε εξέλιξη, και το Πιστοποιητικό αναμένεται εντός του 2018</i>		

ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Η Εταιρεία τηρεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη στην οδό Κατούνη 16-18.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ 31/12/2017

Δεν υπάρχει γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου, που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 31.12.2017, ημερομηνία των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2017 και μέχρι την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου την 26.03.2018.

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η παρούσα δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και περιέχει τα πληροφορικά στοιχεία που καθορίζει η άνω διάταξη κατά την ημερομηνία της 31/12/2017.

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 Νόμους 2190/1920, 3016/2002, 4449/2017, όπως ισχύουν 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 Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις εισηγμένες εταιρείες (ΕΚΕΔ), του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ), με τον οποίο συμμορφώνεται οικειοθελώς η Εταιρεία και είναι αναρτημένος στον ιστότοπο <http://www.athexgroup.gr/el/web/guest/esed-hellenic-ggc>.

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 υποψήφίων 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 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:

- α) μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα που ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
- β) 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,

- γ) υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- δ) 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 παράγραφος 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.

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.

8. 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 του κ.ν. 2190/1920, 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.28α 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 διαθέσιμα 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 πρώτη 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 συνδεόμενων 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.
5. Προς το σκοπό εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους, τα μέλη του Δ.Σ., έχουν δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης σε ορθή, ουσιαστική και έγκαιρη πληροφόρηση.
6. 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 επινόηση κατευθύνσεων για το σύνολο των υποθέσεων της Εταιρείας, όπως ενδεικτικά:

- Η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και η προάσπιση 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, 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 σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, το οποίο εξελέγη με τετραετή θητεία από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων του 2015 και η θητεία του λήγει την 20.5.2019 αποτελείται από δεκατρία (13) μέλη. Δώδεκα (12) μέλη του έχουν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 20.5.2015 και ένα (1) μέλος εξελέγη από το Διοικητικό Συμβούλιο της 27.12.2017 σε αντικατάσταση παραιτηθέντος. Η σύνθεσή του έχει σήμερα ως εξής:

	Όνοματεπώνυμο	Θέση
1.	Γεώργιος Χαντζηνικολάου(*)	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
2.	Σωκράτης Λαζαρίδης	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
3.	Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
4.	Κωνσταντίνος Βασιλείου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
5.	Ιωάννης Εμίρης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
6.	Δημήτριος Καραϊσκάκης	Εκτελεστικό Μέλος
7.	Σοφία Κουνενάκη – Εφραίμογλου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
8.	Ιωάννης Κυριακόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
9.	Αδαμαντίνη Λάζαρη	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
10.	Νικόλαος Μυλωνάς	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
11.	Αλέξιος Πιλάβιος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
12.	Διονύσιος Χριστόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
13.	Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος

(*) Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 27.12.2017 ο κ. Γεώργιος Χαντζηνικολάου αντικατέστησε τον κ. Ιάκωβο Γεωργάνα, ως μη εκτελεστικό μέλος. Κατά την ίδια συνεδρίαση το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τον κ. Γεώργιο Χαντζηνικολάου, ως νέο μη εκτελεστικό Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου έχει οριστεί η κα Μαρία Σαξώνη, Δικηγόρος, Επικεφαλής της Μονάδας Υποστήριξης Δ.Σ. & Εταιρικής Διακυβέρνησης.

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 2017 πραγματοποιήθηκαν δεκατέσσερις (14) συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι παρουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στις συνεδριάσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της θητείας τους κατά τη χρήση 2017 εμφανίζονται στο ακόλουθο πίνακα:

Όνοματεπώνυμο	Συνεδριάσεις κατά τη διάρκεια της θητείας κατά τη χρήση 2017	Συνεδριάσεις που παρέστη δι' αντιπροσώπου	Συνεδριάσεις που παρέστη αυτοπροσώπως
Ιάκωβος Γεωργάνας	14	-	14
Σωκράτης Λαζαρίδης	14	-	14
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	14	1	13
Κωνσταντίνος Βασιλείου	14	-	10
Ιωάννης Εμίρης	14	1	12
Δημήτριος Καραϊσκάκης	14	-	13

Όνοματεπώνυμο	Συνεδριάσεις κατά τη διάρκεια της θητείας κατά τη χρήση 2017	Συνεδριάσεις που παρέστη δι' αντιπροσώπου	Συνεδριάσεις που παρέστη αυτοπροσώπως
Σοφία Κουνενάκη – Εφραίμογλου	14	2	12
Ιωάννης Κυριακόπουλος	14	6	8
Αδαμαντίνη Λάζαρη	14	-	14
Νικόλαος Μυλωνάς	14	1	13
Αλέξιος Πιλάβιος	14	1	13
Διονύσιος Χριστόπουλος	14	1	13
Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	14	1	13

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 παραστάντων 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 αξιολογήθηκε επιτυχώς σύμφωνα με τον άνω Κανονισμό. 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 του 2017 έχει προεγκρίνει την καταβολή στα μη εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του αποζημιώσεων σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 2 του κ.ν. 2190/1920, για τη χρήση 2017. Οι σχετικές αποζημιώσεις κατόπιν σχετικής εισήγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, παρέμειναν ίδιες με αυτές της χρήσης 2016 και 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 2017 ανέρχεται σε € 30.640,00 (καθαρές αμοιβές € 26.374,90).

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 ασφάλιση υγείας.

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 2017 ανέρχονται στο ποσό των € 186.287,44 για το Διευθύνοντα Σύμβουλο και € 103.345,28 για τον Επιτελικό Διευθυντή Λειτουργιών, έχουν προεγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση της 20.5.2017 και θα υποβληθούν προς έγκριση από την προσεχή γενική συνέλευση.

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 προΐσταται ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί επίσης την επίδοση του Προέδρου του, διαδικασία στην οποία, δεδομένου ότι ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι εκτελεστικό Μέλος, προΐσταται μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., σύμφωνα με την ειδική πρακτική του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. 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.

Εντός του 2016 διενεργήθηκε αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου, του Προέδρου του Δ.Σ. και των Επιτροπών του με τη συμπλήρωση ειδικού ερωτηματολογίου, συντάχθηκε η σχετική έκθεση αξιολόγησης και τα αποτελέσματά της παρουσιάστηκαν στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η αξιολόγηση θα διενεργηθεί και εντός του 2018.

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 δέσμευση
Γεώργιος Χαντζηνικολάου	<ul style="list-style-type: none"> Μη εκτελεστικός Πρόεδρος του Δ.Σ. της θυγατρικής εταιρείας Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. Μη εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. και Πρόεδρος της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού Μέλος Δ.Σ. LIBOR Oversight Committee Μέλος Δ.Σ. ICE Swap Rate Oversight Committee Μέλος Δ.Σ. PRIME Finance Panel of Experts Αντιπρόεδρος Δ.Σ. ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΩΣΗ ΤΡΑΠΕΖΩΝ
Σωκράτης Λαζαρίδης	<ul style="list-style-type: none"> Διευθύνων Σύμβουλος των θυγατρικών εταιρειών Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. & Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. Μέλος Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Μέλος Δ.Σ. Ελληνο-Αμερικανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου Αντιπρόεδρος Συμβουλίου Διοίκησης του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	<ul style="list-style-type: none"> Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου MUREX RE Α.Ε. Μέλος της Συνοδικής Επιτροπής επί των Οικονομικών της Εκκλησίας της Ελλάδος
Κωνσταντίνος Βασιλείου	<ul style="list-style-type: none"> Μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank Factors Α.Ε.Π.Ε.Α. Μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ. Stone Group S.A. Μη εκτελεστικό Μέλος Advisory Committee
Ιωάννης Εμίρης	<ul style="list-style-type: none"> Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής Τομέα Private and Investment Banking της Alpha Bank Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Alpha Bank London Ltd
Δημήτριος Καραϊσκάκης	<ul style="list-style-type: none"> Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών του Ομίλου Αντιπρόεδρος Δ.Σ. του Ιδρύματος Μείζονος Ελληνισμού Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνουσα Σύμβουλος της εταιρείας Αρδηττός Συμμετοχών Τεχνολογιών Αξιοποιήσεων Α.Ε- εταιρεία του Ιδρύματος Μείζονος Ελληνισμού
Σοφία Κουνενάκη – Εφραίμογλου	<ul style="list-style-type: none"> Μέλος Δ.Σ. του Πελοποννησιακού Λαογραφικού Ιδρύματος (αδελφό Ίδρυμα με το Ίδρυμα Μείζονος Ελληνισμού) Μέλος Δ.Σ. του Εμπορικού & Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών Ταμίας Δ.Σ. ALBA (Athens Laboratory of Business Administration)

Μέλος ΔΣ	Επαγγελματική δέσμευση
	<ul style="list-style-type: none"> • Πρόεδρος Συμβουλίου Διοίκησης του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης • Β' Αντιπρόεδρος Δ.Σ. του Φορέα Β.Ε.Π.Ε. Τεχνόπολις - Ακρόπολις Α.Ε. • Πρόεδρος & Διευθύνουσα Σύμβουλος της «Βιομηχανία – Εμπόριον – Κατασκευαί Β.Ε.Κ. Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» και της «Ladis Ανώνυμος Εμπορική Ξενοδοχειακή Τουριστική και Οικοδομική Εταιρεία - εταιρείες διαχείρισης ιδιωτικών οικονομικών συμφερόντων • Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Επιχειρηματικού Συμβουλίου Ελλάδος – Λατινικής Αμερικής • Γενική Γραμματέας Δ.Σ. του Ελληνο-Ασιατικού Επιχειρηματικού Συμβουλίου • Μέλος στο Business Advisory Council του MBA International Program του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών • Μέλος Γενικού Συμβουλίου Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών
Ιωάννης Κυριακόπουλος	<ul style="list-style-type: none"> • Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών της Εθνικής Τράπεζας και του Ομίλου της Τράπεζας • Μη εκτελεστικός Αντιπρόεδρος Α' της Εθνικής Παναγία Α.Ε.Ε.Α.Π.
Αδαμαντίνη Λάζαρη	<ul style="list-style-type: none"> • Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της εταιρείας Ιχθυοτροφεία Σελόντα Ανώνυμη Εταιρεία Γεωργικών Εκμεταλλεύσεων και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου • Πρόεδρος Δ.Σ. της εταιρείας "ΒΙΛΛΑ ΠΡΕΣΙΕ (PRECIEX) ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» - θυγατρική της Σελόντα • Πρόεδρος Δ.Σ. της εταιρείας Ανώνυμος Εταιρεία Υδατοκαλλιεργειών και Εμπορίας Ιχθύων, με δ.τ. ΣΠΑΡΦΙΣ Α.Ε.- θυγατρική της Σελόντα • Μέλος Δ.Σ. της εταιρείας Πολεμάρχα Επίδαυρος, Ανώνυμη Τουριστική, Εμπορική, Βιομηχανική, Τεχνική και Γεωργική Εταιρεία Προϊόντα Ειδικής Διατροφής Ανώνυμη Βιομηχανική Εμπορική Εταιρεία - θυγατρική της Σελόντα • Μέλος Δ.Σ. της εταιρείας Περσεύς Προϊόντα Ειδικής Διατροφής Ανώνυμη Βιομηχανική Εμπορική Εταιρεία και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου – θυγατρική της Σελόντα • Advisor to the Board - Domius Capital Advisors LLP (συμβουλευτική εταιρεία με έδρα Λονδίνο) • Μέλος Επενδυτικής Επιτροπής του Επαγγελματικού Ταμείου Οικονομολόγων
Νικόλαος Μυλωνάς	<ul style="list-style-type: none"> • Καθηγητής Χρηματοοικονομικής του Οικονομικού Τμήματος του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών • Αναπληρωτής Πρύτανης Οικονομικών Υποθέσεων του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών • Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία Τσαγκάρης Α.Ε. (εταιρεία που ανήκει στο Πανεπιστήμιο) • Μέλος Δ.Σ. στο Ευγενίδειο Θεραπευτήριο Α.Ε. (εταιρεία που ανήκει στο Πανεπιστήμιο) • Πρόεδρος Δ.Σ. στην ΕΤΒ Ενεργειακές Τεχνολογίες & Βιοκαύσιμα Α.Ε.
Αλέξιος Πιλάβιος	<ul style="list-style-type: none"> • Μη εκτελεστικός Πρόεδρος του Δ.Σ της θυγατρικής εταιρείας Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.

Μέλος ΔΣ	Επαγγελματική δέσμευση
	<ul style="list-style-type: none"> • Πρόεδρος Δ.Σ. Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ • Αντιπρόεδρος Δ.Σ. ABC Factors Α.Ε.
Διονύσιος Χριστόπουλος	<ul style="list-style-type: none"> • Υποδιευθυντής στη Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος • Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος των θυγατρικών εταιρειών «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.» και «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» • Μέλος Δ.Σ. του ΝΠΔΔ Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ)
Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	<ul style="list-style-type: none"> • Διευθύνων Σύμβουλος της Ν. Χρυσοχοϊδης Α.Ε.Π.Ε.Υ. • Αντιπρόεδρος Δ.Σ. του Συνδέσμου Μελών Χρηματιστηρίου Αθηνών • Μέλος Δ.Σ. της Compro Α.Ε. Πληροφορικής • Μέλος Δ.Σ. της U-Trade Πληροφορικής Α.Ε. Συμμετοχών • Μέλος Δ.Σ. NBG Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

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 εποπτική επιτροπή 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 Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και για θέματα της ATHEXCSD στο Διοικητικό Συμβούλιο της θυγατρικής εταιρείας. Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τουλάχιστον τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία δεν εμπλέκονται στη λειτουργία της Εταιρείας κατά οποιονδήποτε τρόπο, προκειμένου να υποβάλλουν αντικειμενικές και ανεξάρτητες από σύγκρουση συμφερόντων κρίσεις. Επιπλέον, η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου, αποτελείται από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

Βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι:

Εποπτεία της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου

- Εξετάζει και εγκρίνει τον Κανονισμό Εσωτερικού Ελέγχου, προκειμένου να διασφαλίσει ότι είναι συμβατός με τα Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου.
- Διασφαλίζει την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, προτείνοντας στο Διοικητικό Συμβούλιο το διορισμό και την ανάκληση του επικεφαλής της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου.
- Αξιολογεί τον Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου.
- Εξετάζει και αναθεωρεί, όταν κρίνει απαραίτητο, τη λειτουργία, τη δομή, τους στόχους και τις διαδικασίες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου.
- Ελέγχει το βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο Πλάνο της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, προκειμένου να εξασφαλίσει την αποδοτικότητά της.
- Εξετάζει και αξιολογεί, τις ελεγκτικές εκθέσεις της Διεύθυνσης 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 στην Διοίκηση αποτελεσματικότερων προσεγγίσεων όπου κρίνεται απαραίτητο.
- Επιβλέπει τη συμβατότητα της συμπεριφοράς των υπαλλήλων της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου με τον Κώδικα Δεοντολογίας του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών.
- Αναλαμβάνει την ανάθεση διεξαγωγής ελέγχου για κάθε δραστηριότητα της Εταιρείας, για την οποία υπάρχουν υποψίες απάτης.
- Αναλαμβάνει την εισήγηση στο Διοικητικό Συμβούλιο για θέματα Εσωτερικού Ελέγχου.

Εποπτεία των Τακτικών Ελεγκτών

- Εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο την υποβολή πρότασης στη Γενική Συνέλευση, σχετικά με το διορισμό, τον επαναδιορισμό και την ανάκληση των τακτικών ελεγκτών, καθώς και την έγκριση της αμοιβής και τους όρους πρόσληψής τους,
- Διαβεβαιώνει το Διοικητικό Συμβούλιο ότι η εργασία των τακτικών ελεγκτών, σε ότι αφορά το σκοπό και την ποιότητα, είναι ορθή και επαρκής,
- Εξετάζει και παρακολουθεί την ανεξαρτησία, τον βαθμό ανταπόκρισης των τακτικών ελεγκτών καθώς και την αντικειμενικότητα, αποδοτικότητα 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 τακτικοί 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 Διευθυντή 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. Στις περιπτώσεις αυτές ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο είναι υπεύθυνο για την λήψη αποφάσεων επί εταιρικών θεμάτων.
- Ενημερώνεται για τις περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων κατά τις συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα και υποβάλλει 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 τους όρους για την επιλογή και ανάθεση σε ανεξάρτητο Πιστοποιημένο Αξιολογητή, της αξιολόγησης της λειτουργίας του 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 20.5.2015, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008, ως ίσχυε 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 Διευθυντής 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 Διευθυντής του Εσωτερικού Ελέγχου, ο Επιτελικός Διευθυντής Χρηματοοικονομικών, 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 2017 η Επιτροπή Ελέγχου πραγματοποίησε δεκαπέντε (15) συνεδριάσεις. Οι παρουσίες του Προέδρου και των μελών της Επιτροπής Ελέγχου στις συνεδριάσεις της κατά τη χρήση 2017 εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Όνοματεπώνυμο	Συνεδριάσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τη χρήση 2017	Συνεδριάσεις που παρέστη δι' αντιπροσώπου	Συνεδριάσεις που παρέστη αυτοπροσώπως
Νικόλαος Μυλωνάς	14	-	14
Αδαμαντίνη Λάζαρη	15	-	15
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	15	-	15

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

- α) την επισκόπηση των περιοδικών και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων σε ατομική και ενοποιημένη βάση πριν από τη δημοσίευσή τους βάσει των ακολουθούμενων λογιστικών αρχών,
- β) τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας των ορκωτών ελεγκτών και την εισήγηση για την επιλογή ελεγκτικής εταιρείας
- γ) 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 2017, η Επιτροπή Ελέγχου πραγματοποίησε τρεις (3) συναντήσεις με τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας, χωρίς την παρουσία των μελών της διοίκησης της Εταιρείας. Κατά τις ανωτέρω συναντήσεις αλλά και κατά τη διάρκεια των συναντήσεών της με την παρουσία των αρμοδίων στελεχών της Εταιρείας, η Επιτροπή Ελέγχου διαπίστωσε την αποτελεσματικότητα της ελεγκτικής διαδικασίας.

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	Γεώργιος Χαντζηνικολάου (*) Σοφία Κουνενάκη – Εφραίμογλου

() Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 27.12.2017 ο κ. Γεώργιος Χαντζηνικολάου αντικατέστησε τον κ. Ιάκωβο Γεωργιάνα, ως μη εκτελεστικό μέλος της Επιτροπής.*

Τα μέλη της Επιτροπής ορίζονται, παύονται και αντικαθίστανται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η απώλεια της ιδιότητας του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου συνεπάγεται αυτοδίκαια 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 και ατομικά ή έχει σύγκρουση συμφερόντων. Δεν εμπíπτουν 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 και 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, επανεκτιμά τους κανόνες λειτουργίας της και τους συμπληρώνει ή αναθεωρεί με τις τροποποιήσεις εκείνες που θεωρεί χρήσιμες.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων της για το 2017 η Επιτροπή πραγματοποίησε τρεις (3) συνεδριάσεις παρουσία όλων των μελών της προκειμένου να υποβάλλει εισηγήσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, για την αναπλήρωση αποχωρήσαντος μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου και τη λήψη αποφάσεων σχετιζόμενων με μισθολογικά και λοιπά θέματα αποδοχών ανώτερων στελεχών. Επίσης συνεδρίασε προκειμένου να υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο της θυγατρικής εταιρείας της ATHEXCSD εισήγηση/πρόταση προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για την εκλογή νέου 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 Επιτροπής παρευρίσκεται και ο Επιτελικός Διευθυντής Χρηματοοικονομικών ο οποίος έχει οριστεί ως διαχειριστής των διαθέσιμων της Εταιρείας. Η Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων 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 αναφέρονται τα αποτελέσματα της επενδυτικής πολιτικής και περιγράφονται οι πιθανές αποκλίσεις από τους στόχους και αποδόσεις.

Σύνθεση της Επιτροπής:

Πρόεδρος Ιωάννης Κυριακόπουλος

Μέλη Αλέξιος Πιλάβιος

Αδαμαντίνη Λάζαρη

Κατά την άσκηση των καθηκόντων της για το 2017 η Επιτροπή πραγματοποίησε μία (1) συνεδρίαση παρουσία των μελών της προκειμένου να υποβάλλει εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετιζόμενη με τη συμμετοχή του Χρηματιστηρίου στη σύσταση του Χρηματιστηρίου Ενέργειας και ενημέρωση σχετικά με τα Διαθέσιμα του Ομίλου στο πλαίσιο της εγκεκριμένης επενδυτικής πολιτικής.

Κατά το 2017 ακολουθήθηκε η εγκεκριμένη πολιτική επενδύσεων χωρίς αποκλίσεις.

Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών

Η Επιτροπή συνεστήθη σύμφωνα με την παρ. 7.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών 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 κατ' ελάχιστο από εννέα (9) τακτικά και κατ' ανώτατο από δεκατρία (13) μέλη, εκ των οποίων τα τρία (3) επιλέγονται μεταξύ των στελεχών της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου της και τα οποία θεωρούνται εκτελεστικά και τα υπόλοιπα μεταξύ προσώπων που διαθέτουν εχέγγυα κύρους και εξειδίκευσης σε θέματα κεφαλαιαγοράς στην ημεδαπή ή στο εξωτερικό. Πέραν των παραπάνω τακτικών μελών η Επιτροπή δύναται να έχει και αναπληρωματικά μέλη. Τα Μέλη της Επιτροπής, τακτικά ή και αναπληρωματικά, ορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα Μέλη της Επιτροπής ελέγχονται ως προς την καταλληλότητά τους σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 42 του ν.3606/2007. Η θητεία των Μελών της Επιτροπής λήγει την 30 Ιουνίου κάθε ημερολογιακού έτους και δύναται να ανανεωθεί. Σε κάθε περίπτωση, η Επιτροπή συνεδριάζει και αποφασίζει νόμιμα μέχρι την ανανέωση της θητείας των μελών της ή τον ορισμό νέων.

Η Επιτροπή κατά την 1η συνεδρίασή της μετά τον ορισμό των Μελών της συγκροτείται σε σώμα εκλέγοντας Πρόεδρο, Αντιπρόεδρο και ορίζοντας Γραμματέα, ο οποίος μπορεί και να μην είναι μέλος της Επιτροπής. Ο Πρόεδρος επιλέγεται υποχρεωτικά μεταξύ των εκτελεστικών μελών. 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 Διοικητικό Συμβούλιο καθώς και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Σκοπός της Επιτροπής είναι ιδίως η λήψη αποφάσεων σε θέματα Πρόσβασης στις Αγορές, Διαπραγμάτευσης στις Αγορές, Εισαγωγής Χρηματοπιστωτικών Μέσων και ένταξης σε Κατηγορίες, Υποχρεώσεις Ενημέρωσης των εισηγμένων εταιριών, Επιβολής Μέτρων σύμφωνα με την ενότητα (6) του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και λοιπών θεμάτων που άπτονται της λειτουργίας των αγορών και εφαρμογής του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως αυτά εξειδικεύονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής. Περαιτέρω, η Επιτροπή έχει την αρμοδιότητα για την τροποποίηση του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και για την έκδοση αποφάσεων σε εκτέλεση του Κανονισμού, σύμφωνα με την παράγραφο 7.1.3.

Η Επιτροπή δύναται να συστήνει επιτροπές και να αναθέτει σε αυτές καθώς και σε άλλα όργανα της Εταιρείας αρμοδιότητες που σχετίζονται με την εφαρμογή των διατάξεων του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Δεν ανατίθενται αρμοδιότητες οι οποίες αφορούν την τροποποίηση του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών ή την έκδοση αποφάσεων σε εκτέλεσή του σύμφωνα με την παράγραφο 7.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Όπου σε διατάξεις του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών γίνεται αναφορά σε Απόφαση ή άλλη ενέργεια της Εταιρείας, η απόφαση αυτή λαμβάνεται καταρχήν από την Διοικούσα Επιτροπή

Χρηματιστηριακών Αγορών, έστω και αν αυτό δεν αναφέρεται ρητά. Η Διοικούσα Επιτροπή ενημερώνει ανά τρίμηνο το Διοικητικό Συμβούλιο για τα πεπραγμένα του παρελθόντος τριμήνου.

Σύνθεση της Επιτροπής:

Πρόεδρος	Σωκράτης Λαζαρίδης, Διευθύνων Σύμβουλος
Αντιπρόεδρος	Νικόλαος Πορφύρης, Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργίας και Ανάπτυξης Αγορών
Μέλη	Κίμων Βολίκας, Πρόεδρος Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών
	Απόστολος Γκουτζίνης, Partner, Milbank
	Παναγιώτης Δράκος, Πρόεδρος Ένωσης Εισηγμένων Εταιρειών
	Andre Kuusvek, Director for Local Currency and Capital Markets Development της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD)
	Νικόλαος Πιμπλής, Νομικός Σύμβουλος Διοίκησης, εκτελεστικό μέλος της Επιτροπής
	Γεώργιος Πολίτης, Διευθύνων Σύμβουλος της EUROXX Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ
	Αθανάσιος Σαββάκης, Πρόεδρος Συνδέσμου Βιομηχανιών Βορείου Ελλάδος
	Γεώργιος Σεραφείμ, Associate Professor of Business Administration at Harvard Business School
	Διονύσιος Χριστόπουλος, Υποδιευθυντής στη Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος

Κατά τη διάρκεια του 2017 η Επιτροπή πραγματοποίησε τριάντα τέσσερις (34) συνεδριάσεις στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της που αναφέρονται ανωτέρω.

Επίσης, με σχετική απόφασή της η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών, συνέστησε, σύμφωνα με την παρ. 7.1.3 (5) του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, το άρθρο 1 παρ. 10 των Κανόνων Λειτουργίας ΕΝ.Α. και την από 31.7.2017 απόφαση του ΔΣ του ΧΑ τις εξής υπο - Επιτροπές αυτής:

i. Επιτροπή Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών

Η υπο - Επιτροπή Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών είναι εννεαμελής και αποτελείται από τα τρία εκτελεστικά μέλη της Διοικούσας (Πρόεδρο, Αντιπρόεδρο και Εκτελεστικό Μέλος αυτής) και από έξι μη εκτελεστικά μέλη που προτείνονται από τον Πρόεδρό της.

Αρμοδιότητες της Επιτροπής Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών είναι ιδίως:

α) Η λήψη αποφάσεων για την έγκριση:

- Νέας εισαγωγής/ένταξης σε διαπραγμάτευση μετοχών, ομολογιών, ETF, Παραστατικών Τίτλων, ΣΧΠ, Παραγώγων, προϊόντων δανεισμού και κάθε άλλου χρηματοπιστωτικού μέσου
- Ένταξης /επανένταξης σε Αγορές και Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης
- Διαγραφής /παύσης χρηματοπιστωτικού μέσου
- Επαναδιαπραγμάτευσης μετοχών που τελούν σε αναστολή >6 μηνών
- Πληροφοριακού Δελτίου για την εισαγωγή/ ένταξη κινητών αξιών που διατίθενται με δημόσια προσφορά < €5 εκ.
- Εισαγωγής/τροποποίησης χρηματοπιστωτικού μέσου λόγω εταιρικών πράξεων, ιδίως εισαγωγής νέων μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρείας με μετρητά και εισαγωγής Ομολογιών

β) Τροποποίηση ή/και μεταβολή χαρακτηριστικών υφιστάμενων χρηματοπιστωτικών μέσων

γ) Κάθε άλλη περίπτωση εισαγωγής/ένταξης σε διαπραγμάτευση, που ορίζεται με τροποποίηση του Κανονισμού Λειτουργίας της Διοικούσας Επιτροπής.

δ) Έλεγχος της τήρησης του Κανονισμού Χ.Α. ή των Κανόνων Λειτουργίας της ΕΝ.Α., λήψη μέτρων, επιβολή κυρώσεων σύμφωνα με τον Κανονισμό του ΧΑ και τους Κανόνες Λειτουργίας της ΕΝ.Α

ε) Αναγκαστική ακύρωση συναλλαγών σύμφωνα με το άρθρο 29 του ν. 2579/1998, αρμοδιότητα που ανατέθηκε με την από 31.7.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου

- στ) Αναγκαστική ακύρωση συναλλαγών και εντολών σύμφωνα με τον Κανονισμό του ΧΑ και τους Κανόνες Λειτουργίας της ΕΝ.Α., αρμοδιότητα που ανατέθηκε με την από 31.7.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου
- ζ) Διακοπή συνεδρίασης άνω της μίας ημέρας
- η) Ορισμός αργιών διαπραγμάτευσης
- θ) Αποδοχή Συμβούλου Εναλλακτικής Αγοράς
- ι) Έγκριση, μεταβολή, παραίτηση Μέλους
- ια) Συγχώνευση/Απορρόφηση Μέλους
- ιβ) Έγκριση, παραίτηση άρση, μεταβολή των υποχρεώσεων Ειδικής Διαπραγμάτευσης σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα
- ιγ) Εισαγωγή, τροποποίηση, κατάργηση κανόνων Ειδικής Διαπραγμάτευσης Χρεογράφων
- ιδ) Ετήσιος έλεγχος συμμόρφωσης Μελών
- ιε) Κάθε άλλη συναφής ή συνδεδεμένη με τις παραπάνω απόφαση ή ενέργεια που προκύπτει από τον Κανονισμό του ΧΑ και τους Κανόνες Λειτουργίας της ΕΝ.Α.

Σύνθεση της Επιτροπής:

Πρόεδρος	Σωκράτης Λαζαρίδης
Μέλη	Νικόλαος Πορφύρης
	Νικόλαος Πιμπλής
	Κίμων Βολίκας
	Απόστολος Γκουτζίνης
	Παναγιώτης Δράκος
	Γεώργιος Πολίτης
	Αθανάσιος Σαββάκης
	Διονύσιος Χριστόπουλος

Κατά τη διάρκεια του 2017 η Επιτροπή πραγματοποίησε δεκατρείς (13) συνεδριάσεις στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της που αναφέρονται ανωτέρω.

ii. Επιτροπή Εταιρικών Πράξεων

Η υπο - Επιτροπή Εταιρικών Πράξεων είναι πενταμελής και αποτελείται από τα τρία εκτελεστικά μέλη της Διοικούσας (Πρόεδρο, Αντιπρόεδρο και Εκτελεστικό Μέλος αυτής) και από τους Επιτελικούς Διευθυντές του Ομίλου του ΧΑ.

Αρμοδιότητες της Επιτροπής Εταιρικών Πράξεων είναι:

- α) Η διαπίστωση της συνδρομής περίπτωσης έμμεσης εισαγωγής
- β) Η έγκριση εισαγωγής σύμφωνα με τους Κανονισμούς νέων κινητών αξιών συνεπεία των ακόλουθων εταιρικών πράξεων:
- i. Εισαγωγή δωρεάν μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μη διανεμηθέντων κερδών)
 - ii. Εισαγωγή δωρεάν μετοχών (split, reverse split)
 - iii. Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης
 - iv. Εισαγωγή μετοχών από stock option
 - v. Εισαγωγή μετοχών από μετατροπή ομολογιών
 - vi. Εισαγωγή μετοχών λόγω μετατροπής μετοχών άλλης κατηγορίας
 - vii. Εισαγωγή μετοχών από πρόγραμμα επανεπένδυσης
 - viii. Εισαγωγή τίτλων Ελληνικού Δημοσίου ή τραπεζικών ομολογιών
 - ix. Εισαγωγή δικαιωμάτων προτίμησης
- γ) Η ενημέρωση σύμφωνα με τους Κανονισμούς για τις ακόλουθες εταιρικές πράξεις:
- i. Μεταβολή ονομαστικής αξίας μετοχής λόγω επιστροφής κεφαλαίου, λόγω συμψηφισμού ζημιών, λόγω κεφαλαιοποιήσεις αποθεματικών

- ii. Αλλαγή επωνυμίας ή διακριτικού τίτλου
- iii. Ακύρωση μετοχών και μείωση μετοχικού κεφαλαίου
- iv. Ακύρωση ομολογιών
- v. Έκτακτη μεταφορά σε χαμηλή διασπορά
- vi. Κάθε άλλη συναφής ή συνδεδεμένη με τις παραπάνω απόφαση ή ενέργεια που προκύπτει από τον Κανονισμό του ΧΑ

Σύνθεση της Επιτροπής:

Πρόεδρος	Σωκράτης Λαζαρίδης, Πρόεδρος Διοικούσας Επιτροπής
Μέλη	Νικόλαος Πορφύρης, Αντιπρόεδρος Διοικούσας Επιτροπής Νικόλαος Πιμπλής, εκτελεστικό μέλος Διοικούσας Επιτροπής Δημήτριος Καραϊσκάκης, Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών Βασίλειος Γκόβαρης, Επιτελικός Διευθυντής Χρηματοοικονομικών

Κατά τη διάρκεια του 2017 η Επιτροπή πραγματοποίησε επτά (7) 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, Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών Ανδρέας Δασκαλάκης, Διευθυντής Λειτουργίας & Ανάπτυξης Αγορών, Χρήστος Νικολαΐδης, Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου & Εκκαθάρισης, Κωνσταντίνος Καρανάσιος, Διευθυντής Κεντρικού Μητρώου Δημήτριος Γαρδέλης, Διευθυντής Ανάπτυξης Συστημάτων
----------	--

Η Επιτροπή κατά τη διάρκεια του 2017 πραγματοποίησε έντεκα (11) συνεδριάσεις στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της που αναφέρονται ανωτέρω.

Πολιτική ίσων ευκαιριών και πολυμορφίας που εφαρμόζεται για τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας

Ο Όμιλος του Χρηματιστηρίου τηρεί σε όλα τα επίπεδα το ισχύον θεσμικό πλαίσιο για την εφαρμογή της αρχής της ίσης μεταχείρισης και έχει δεσμευτεί να παρέχει ίσες ευκαιρίες για όλους τους εργαζόμενους και τους υποψηφίους, σε όλα τα επίπεδα της ιεραρχίας, και να λειτουργεί κάτω από δίκαιες και νόμιμες διαδικασίες διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού, ανεξάρτητα από το φύλο, την ηλικία, την καταγωγή, τις ειδικές ανάγκες, τον σεξουαλικό προσανατολισμό, τη θρησκεία, τη συμμετοχή σε σωματεία, τις πολιτικές πεποιθήσεις, ή οποιοδήποτε άλλο χαρακτηριστικό προστατεύεται από το νόμο. Όλες οι αποφάσεις που σχετίζονται με την απασχόληση που περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται σε εκείνες που αφορούν την πρόσληψη, την προώθηση, την κατάρτιση, τις αμοιβές και τις παροχές, βασίζονται στα ατομικά προσόντα, την απόδοση και τη συμπεριφορά και γίνεται προσπάθεια να είναι απαλλαγμένες από όποια παράνομη διάκριση.

Το εύρος των δραστηριοτήτων του Ομίλου απαιτεί τη συμβολή και συνδυασμό των ικανοτήτων, δεξιοτήτων, επαγγελματικών – γνωσιακών εμπειριών και προσωπικοτήτων πολλών και με διαφορετικά χαρακτηριστικά

ανθρώπων, σε όλα τα επίπεδα, ως εκ τούτου, η πολυμορφία στον Όμιλο εφαρμόζεται στην πράξη και όχι μόνο θεωρητικά.

Οι τοποθετήσεις στα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και τις ανώτερες θέσεις ευθύνης, βασίζονται σε αξιοκρατικά κριτήρια και οι υποψήφιοι εξετάζονται κατ' αντικειμενική κρίση, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη τα οφέλη της διαφορετικότητας που περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται, το φύλο, την ηλικία, το εκπαιδευτικό υπόβαθρο, την επαγγελματική εμπειρία, τις ατομικές δεξιότητες, τις γνώσεις και το χρόνο προϋπηρεσίας.

Ειδικότερα, για την ανάδειξη των υποψηφίων μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας προτεραιότητα της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. & Αμοιβών είναι η διασφάλιση ότι το Διοικητικό Συμβούλιο συνεχίζει να διαθέτει ισχυρή ηγεσία και τον απαραίτητο συνδυασμό δεξιοτήτων, προκειμένου να υλοποιεί αποτελεσματικά την επιχειρηματική στρατηγική του Ομίλου.

Επίσης, διασφαλίζεται ότι τα μέλη διαθέτουν ισχυρές αξίες και τα εχέγγυα εντιμότητας και πείρας, ώστε να επιτυγχάνεται η χρηστή και συνετή διαχείριση της Εταιρείας. Τα πρόσωπα που προτείνονται προς εκλογή είναι πρόσωπα τα οποία, ως σύνολο, πρέπει να διαθέτουν ποικιλία απόψεων, γνώσεων, κρίσης και επαγγελματικής εμπειρίας, δέσμευση για πλήρη συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο και τις επιτροπές του, στοιχεία που απαιτούνται για την ορθή άσκηση των καθηκόντων τους και για τη διατήρηση στους κόλπους του Διοικητικού Συμβουλίου ενός ισορροπημένου μίγματος προσόντων που ανταποκρίνεται στους εταιρικούς στόχους.

Επιπλέον, λαμβάνεται υπόψη η δομή, οι εξειδικευμένες δραστηριότητες και το περιβάλλον δραστηριοποιήσεως του Ομίλου, η πολυπλοκότητα των λειτουργιών του και ο ιδιαίτερος θεσμικός του ρόλος και χαρακτήρας, η ανάγκη σύνθεσης και ισορροπίας παλαιών και νέων μελών, η ισορροπία των φύλων, οι ατομικές δεξιότητες και η αποδεδειγμένη εμπειρία σε θέματα χρηματοοικονομικά, λογιστικά, ελεγκτικά, θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίων και θέματα νέας τεχνολογίας και νέας ψηφιακής εποχής, καθώς και η βασική κατανόηση των σχετικών νομικών και κανονιστικών πτυχών που υποστηρίζουν τις απαιτήσεις του Ομίλου.

Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας το ποσοστό συμμετοχής γυναικών είναι 18,2% των μη εκτελεστικών μελών και στις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου, το ποσοστό συμμετοχής των γυναικών ανέρχεται σε 33%. Η ηλικία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κυμαίνεται από τα 44 έως τα 65 έτη, με μέσο όρο ηλικίας των μελών τα 56 έτη.

Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατέχουν ακαδημαϊκούς τίτλους σπουδών πανεπιστημιακού επιπέδου ελληνικών ή/και αλλοδαπών εκπαιδευτικών ιδρυμάτων και οι περισσότεροι είναι επίσης κάτοχοι μεταπτυχιακών τίτλων σπουδών ή/και διδακτορικών, με σπουδές σε διάφορους τομείς, κυρίως χρηματοοικονομικών και διοίκησης επιχειρήσεων, καθώς επίσης και πολιτικών επιστημών, τεχνολογίας, ηλεκτρονικών υπολογιστών και πληροφορικής, φιλοσοφίας, ψυχολογίας.

Τέλος, διαθέτουν διακεκριμένη επαγγελματική πορεία και επιχειρηματική εμπειρία, με μακρόχρονη δραστηριοποίηση στη διοίκηση ομίλων και εταιρειών του τραπεζικού και εν γένει χρηματοοικονομικού τομέα, στη διοίκηση επιχειρήσεων, στην ελεγκτική και τη διαχείριση κεφαλαίων και κινδύνων, στην οικονομική διαχείριση και στην εταιρική διακυβέρνηση.

Στις ανώτερες βαθμίδες της διοίκησης όλα τα ανώτερα και ανώτατα στελέχη έχουν ακαδημαϊκή κατάρτιση πανεπιστημιακού επιπέδου, με σπουδές σε διαφορετικούς επιμέρους τομείς οργάνωσης και διοίκησης επιχειρήσεων, τεχνολογίας ηλεκτρονικών υπολογιστών και πληροφορικής, οικονομικών, νομικών, λογιστικής, μαθηματικών, πολιτικών επιστημών και δημόσιας διοίκησης και διαθέτουν πολυετή εμπειρία στο αντικείμενο τους. Το μεγαλύτερο ποσοστό των ανώτερων και ανώτατων στελεχών είναι στελέχη που εξελίχθηκαν εντός του Ομίλου ενώ υπάρχει και ένα μικρότερο ποσοστό που προέρχεται από την αγορά.

Στις ανώτερες βαθμίδες της διοίκησης το 33% καλύπτεται από γυναίκες, ενώ το σύνολο των τεσσάρων ανώτατων στελεχών είναι άνδρες. Η ηλικία των στελεχών των ανώτερων βαθμίδων κυμαίνεται από 43 ως 62 έτη (με μέσο όρο τα 52 έτη) και αντίστοιχα, για τα ανώτατα στελέχη κυμαίνεται από 53 ως 60 έτη (με μέσο όρο τα 55 έτη).

Με στόχο την επίτευξη μιας βιώσιμης και ισορροπής ανάπτυξης και με βασική αρχή ότι για τις θέσεις των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τις θέσεις ευθύνης, ουσιαστικά κριτήρια αποτελούν τα αντικειμενικά προσόντα και οι ικανότητες και ότι δεν υπάρχει άνευ όρων αυτόματη προώθηση, ο Όμιλος θεωρεί ότι η εφαρμοζόμενη πολυμορφία, συμπεριλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ των φύλων, που

όμως δεν προσεγγίζεται με βάση την αρχή της υποχρεωτικής ποσόστωσης, αλλά με βάση την αντικειμενικότητα και χωρίς να είναι αυτοσκοπός, αποτελεί βασικό στοιχείο για την επίτευξη των στρατηγικών του στόχων και τη διατήρηση της ανάπτυξής του, προσθέτει αξία, αυξάνει τη δεξαμενή ικανοτήτων, εμπειρίας και οπτικής που ο Όμιλος διαθέτει για τις υψηλότερες θέσεις του, καθώς και την ανταγωνιστικότητα, την παραγωγικότητα και την καινοτομία του, ώστε σε ένα δομικά μεταβαλλόμενο περιβάλλον, να βελτιώνει αποτελεσματικά και αξιόπιστα την παροχή των κεντρικών υπηρεσιών για τη λειτουργία των αγορών και να προσθέτει αξία τόσο στις διαδικασίες άντλησης κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις όσο και στους μηχανισμούς διαχείρισης κεφαλαίων των επενδυτών.

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 αποσκοπεί στην πρόληψη ή και έγκαιρη ανίχνευση ουσιωδών σφαλμάτων με σκοπό να διασφαλίσει την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων, την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των λειτουργιών και τη συμμόρφωση με το κείμενο θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο. Με βάση συγκεκριμένα κριτήρια σημαντικότητας (ποσοτικά και ποιοτικά) εντοπίζονται οι σημαντικοί λογαριασμοί, 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 Διοικητικό Συμβούλιο 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 Διεύθυνση 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 Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί με τον τρόπο που ορίζεται από τον Κώδικα Δεοντολογίας και το Διεθνές Πλαίσιο για την Επαγγελματική Εφαρμογή Εσωτερικού Ελέγχου (IPPF) του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών, την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/14.11.2000 και από το ν.3016/2002 για την εταιρική διακυβέρνηση. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, από την οποία και εποπτεύεται.

Η βασική ευθύνη της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου είναι η έκφραση γνώμης σχετικά με την τήρηση ή μη των εσωτερικών διαδικασιών της κάθε ελεγχόμενης περιοχής καθώς και την εφαρμογή των δικλείδων ασφάλειας που έχουν υιοθετηθεί από τη Διοίκηση, με σκοπό την πρόληψη και αποφυγή κινδύνων.

Επίσης, μέσω της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου και της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ATHEXClear) οι οποίες λειτουργούν ανεξάρτητα από τις άλλες υπηρεσίες του Ομίλου, με γραμμές αναφοράς σαφείς και χωριστές από εκείνες των άλλων δραστηριοτήτων του, διασφαλίζεται η συμμόρφωση με το γράμμα και κυρίως το πνεύμα των νόμων, των θεσμικών και εποπτικών κανόνων και αρχών, των κωδίκων δεοντολογίας, τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος και η ATHEXClear, με σκοπό να ελαχιστοποιηθούν οι κίνδυνοι θεσμικών και εποπτικών κυρώσεων, οικονομικής ζημίας ή ζημίας στη φήμη που μπορεί να υποστεί ο Όμιλος ή η ATHEXClear ως αποτέλεσμα της αποτυχίας να συμμορφωθεί με κάποιο κανόνα.

Επιπλέον, βασική μέριμνα του Ομίλου αποτελεί η διαχείριση του κινδύνου που προκύπτει από τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες.

Ο Όμιλος, ως διοργανωτής της χρηματιστηριακής αγοράς, έχει αναπτύξει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται διασφαλίζοντας τη βιωσιμότητα και την ανάπτυξή του 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 εσωτερικό και εξωτερικό κανονιστικό και νομικό πλαίσιο στο οποίο υπόκειται άμεσα η ATHEXClear και έμμεσα ο Όμιλος σχετικά με τις υποχρεώσεις τους στην παρακολούθηση και διαχείριση κινδύνου, περιλαμβάνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Ιουλίου 2012 για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών γνωστός ως EMIR (European Market Infrastructure Regulation).

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

Στο οικείο σημείο της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης και ειδικότερα στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται εκτενής αναφορά στην εφαρμοζόμενη διαδικασία αντιμετώπισης των χρηματοοικονομικών, επιχειρηματικών και λοιπών ανωτέρω αναφερόμενων κατηγοριών κινδύνου. (σελ. 22)

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται τακτικά για τους κινδύνους που αντιμετωπίζει ο Όμιλος και εξετάζει εάν οι κίνδυνοι αυτοί είναι σαφώς προσδιορισμένοι, εάν έχουν εκτιμηθεί επαρκώς και εάν ο τρόπος διαχείρισής τους είναι αποτελεσματικός.

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 21ης 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.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ –ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 17ης ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1/1/2017 ΩΣ 31/12/2017

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 1/1/2017 ως 31/12/2017.

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένες Επιχειρήσεις του Ομίλου αφορούν τις παρακάτω κατηγορίες χρεώσεων:

Μερίσματα

Είναι τα μερίσματα που εισπράττονται από την Εταιρεία Χρηματιστηρίου Αθηνών 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 εταιρειών 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 φύσης από το Χρηματιστήριο Αθηνών στις λοιπές εταιρείες του Ομίλου. Επίσης, βάσει σχετικών συμβάσεων το Χρηματιστήριο Αθηνών παρέχει υπηρεσίες χρηστών και πληροφορικής στις λοιπές εταιρείες του Ομίλου, οι οποίες (υπηρεσίες) εξειδικεύονται σε κάθε επιμέρους σύμβαση.

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 εισπράττει το ATHEXCSD από τις λοιπές Εταιρείες του Ομίλου.

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 31.12.2017 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	1.412	1.411	1.025	1.009

Στον Όμιλο Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών (μετά την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης) συμπεριλαμβάνονται οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των ακόλουθων συνδεδεμένων επιχειρήσεων:

- 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 31.12.2017:

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31-12-2017				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Απαιτήσεις	0	569.926	68.090
	Υποχρεώσεις	0	0	0
ATHEXCSD	Απαιτήσεις	0	0	1.261.736
	Υποχρεώσεις	569.926	0	6.637
ATHEXCLEAR	Απαιτήσεις	0	6.637	0
	Υποχρεώσεις	68.090	1.261.736	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31-12-2016				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Απαιτήσεις	0	154.864	16.533
	Υποχρεώσεις	0	44.400	0
ATHEXCSD	Απαιτήσεις	44.400	0	33.785
	Υποχρεώσεις	154.864	0	1.600
ATHEXCLEAR	Απαιτήσεις	0	1.600	0
	Υποχρεώσεις	16.533	33.785	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31-12-2017				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Εσοδα	0	431.605	105.115
	Έξοδα	0	306.567	0
	Έσοδα από μερίσματα	0	802.600	0
ATHEXCSD	Εσοδα	306.567	0	5.258.875
	Έξοδα	431.605	0	14.893
ATHEXCLEAR	Εσοδα	0	14.893	0
	Έξοδα	105.115	5.258.875	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31-12-2016				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Εσοδα	0	415.114	53.332
	Έξοδα	0	289.867	0
	Έσοδα από μερίσματα	0	4.013.000	0
ATHEXCSD	Εσοδα	289.867	0	6.227.402
	Έξοδα	415.114	0	0
ATHEXCLEAR	Εσοδα	0	0	0
	Έξοδα	53.332	6.227.402	0

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές αφορούν, πάγια χρέωση διακανονισμού εντολών, (άρθρο 1 απόφαση 1 περί χρεώσεων της ATHEX), εντολές διακανονισμού (άρθρο 1 απόφαση 1 περί χρεώσεων της ATHEX), 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.

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 €50.903.160,00 και διαιρείται σε 60.599.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,84 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.

Η Εταιρεία διατηρούσε στις 31/12/2017 251.000 ίδιες μετοχές, συνεπώς ο αριθμός μετοχών που ενσωματώνουν δικαιώματα ψήφου ανέρχεται σε 60.348.000.

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 2017 ποσοστό άνω του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας:

Μέτοχος	Ποσοστό του μ.κ. της Εταιρείας
FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC (έμμεση συμμετοχή - % με βάση γνωστοποίηση του μετόχου στις 9/2/2016)	5,56%
THE LONDON AND AMSTERDAM TRUST COMPANY LTD (άμεση συμμετοχή - % με βάση γνωστοποίηση του μετόχου στις 6/12/2013)	5,41%

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.

Σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 20/05/2015 ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών μέχρι το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου για χρονικό διάστημα 24 μηνών, με κατώτατη τιμή €1,50 και ανώτατη €7,00, με στόχο την ακύρωση τουλάχιστον του 95% των αποκτηθέντων μετοχών (το υπόλοιπο 5% μπορεί να διανεμηθεί στο προσωπικό).

Έως την 21 Απριλίου 2017, ημερομηνία ολοκλήρωσης του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών η Εταιρεία απέκτησε συνολικά 5.020.563 μετοχές που αντιστοιχούσαν στο 7,68% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου με μέση τιμή κτήσης τα €4,63.

Στις 26 Ιουλίου 2017 η Εταιρεία ακύρωσε 4.769.563 ίδιες μετοχές με αποτέλεσμα στις 31 Δεκεμβρίου 2017 να κατέχει 251.000 ίδιες μετοχές που αντιστοιχούν στο 0,41% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

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 απασχόλησής 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.

ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA /2015/1415el)

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA / 2015/1415el) δημοσίευσε τις τελικές κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τους «Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης» (ΕΔΜΑ) ή Alternative Performance Measures (APMs) που εφαρμόζονται από την 3η Ιουλίου 2016 στις εταιρείες με κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε οργανωμένα χρηματιστήρια. Οι ΕΔΜΑ γνωστοποιούνται από τους εκδότες κατά τη δημοσίευση ρυθμιζόμενων πληροφοριών και έχουν ως στόχο να ενισχύσουν τη διαφάνεια και να προάγουν τη χρησιμότητα καθώς και την ορθή και πλήρη πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού.

Ο Εναλλακτικός Δείκτης Μέτρησης Απόδοσης «ΕΔΜΑ» είναι μια προσαρμοσμένη οικονομική μέτρηση της ιστορικής ή μελλοντικής οικονομικής απόδοσης, της οικονομικής κατάστασης ή των ταμειακών ροών, διαφορετικής από την οικονομική μέτρηση που ορίζεται στο εφαρμοστέο πλαίσιο των χρηματοοικονομικών αναφορών. Δηλαδή ο ΕΔΜΑ αφενός δεν βασίζεται αποκλειστικά στα πρότυπα των οικονομικών καταστάσεων, αφετέρου παρέχει ουσιαστική συμπληρωματική πληροφορία, εξαιρώντας στοιχεία που ενδεχομένως να διαφοροποιούνται από το λειτουργικό αποτέλεσμα ή τις ταμιακές ροές.

Οι ΕΔΜΑ πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ και σε καμιά περίπτωση πρέπει να θεωρηθούν ότι αντικαθιστούν αυτά. Ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών χρησιμοποίησε για πρώτη φορά τους προσαρμοσμένους δείκτες (ΕΔΜΑ) στη χρήση 2016, προκειμένου να αποτυπωθούν καλύτερα οι χρηματοοικονομικές και λειτουργικές επιδόσεις που σχετίζονται με την καθαυτή δραστηριότητα του Ομίλου στη χρήση αναφοράς καθώς και την αντίστοιχη προηγούμενη συγκρίσιμη περίοδο.

Στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις του 2017, ουσιαστικά τα μόνα στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή των δεικτών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος προκειμένου να εξαχθούν οι ΕΔΜΑ είναι οι προβλέψεις επισφάλειας και η αποτίμηση των μετοχών εισηγμένης τράπεζας που κατέχει.

Τα αναλυτικά στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή των δεικτών (ΕΔΜΑ) στις 31.12.2017 και στις 31.12.2016 εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

σε χιλ €	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος		
Προβλέψεις επισφάλειας	(600)	(824)
Αποτίμηση μετοχών	0	(2.219)
Αντιστροφή αχρησιμοποίητων προβλέψεων	32	249
Σύνολο	(568)	(2.794)
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα		
Αποτίμηση μετοχών	(527)	711
Γενικό Σύνολο	(1.095)	(2.083)

Με βάση τον ανωτέρω πίνακα στοιχείων προσαρμογής, οι ΕΔΜΑ που χρησιμοποιεί ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών διαμορφώνονται ως εξής:

Προσαρμοσμένοι Δείκτες χρήσης 2017 σε σχέση με τη χρήση 2016

- **EBITDA:** εμφανίζει επιδείνωση κατά 1%
- **EBIT:** εμφανίζει επιδείνωση 4%

- **EBT:** εμφανίζει επιδείνωση κατά 8%
- **EAT:** εμφανίζει επιδείνωση κατά 14%
- **Ταμειακές ροές μετά από επενδύσεις:** εμφανίζει βελτίωση 107%
- **Απόδοση της επένδυσης (ROI):** εμφανίζει επιδείνωση 14%
- **Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE):** εμφανίζει βελτίωση 7%
- **Βαθμός Οικονομικής Αυτάρκειας:** εμφανίζει επιδείνωση 3%
- **Προσαρμοσμένο EPS:** εμφανίζει επιδείνωση 9%

Μεγαλύτερη ανάλυση όσον αφορά τον ορισμό και τη βάση υπολογισμού των ΕΔΜΑ περιέχεται στη σημ. 5.53 της παρούσας ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2018

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ



ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»

Έκθεση ελέγχου επί των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις εταιρικές και ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (η «Εταιρεία») και των θυγατρικών της (Ο «Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη ετήσια κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές και ενοποιημένες ετήσιες καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολής ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, την εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις εταιρικές και ενοποιημένες ταμειακές τους ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τον Όμιλο, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014, που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017, τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Δηλώνουμε ότι οι μη ελεγκτικές μας υπηρεσίες προς την Εταιρεία και τις θυγατρικές της παρασχέθηκαν σύμφωνα με τους προαναφερόμενους όρους της ισχύουσας νομοθεσίας και ότι δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται από το άρθρο 5 παρ.(1) του Κανονισμού ΕΕ 537/2014.

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 5.21 των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Κύριο θέμα ελέγχου

Το κύριο θέμα ελέγχου είναι εκείνο το θέμα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Το θέμα αυτό αντιμετωπίστηκε στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για το θέμα αυτό.

Κύριο Θέμα Ελέγχου	Ελεγκτικές Διαδικασίες αναφορικά με το Κύριο Θέμα Ελέγχου
<p>Ανακτησιμότητα απαιτήσεων από πελάτες (Σημείωση 5.36 των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων)</p> <p>Επικεντρωθήκαμε σε αυτή την περιοχή λόγω της σημαντικότητας των εκτιμήσεων και των παραδοχών στις οποίες βασίστηκε ο υπολογισμός της Διοίκησης αναφορικά με την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.</p> <p>Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ο Όμιλος και η Εταιρεία εμφάνιζαν απαιτήσεις από πελάτες ύψους € 7,4 εκατ. και € 3,9 εκατ., αντίστοιχα, μειωμένες με πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους € 3,6 εκατ. για τον Όμιλο και € 1,9 εκατ. για την Εταιρεία.</p> <p>Οι απαιτήσεις από πελάτες του Ομίλου και της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από προμήθειες συναλλαγών, συνδρομές μελών και υπηρεσίες διάχυσης πληροφοριών που παρέχονται στους πελάτες. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, αξιολογούνται όλες οι ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις προκειμένου να καθοριστεί εάν απαιτείται επιπλέον πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.</p> <p>Η Διοίκηση λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία από τον εσωτερικό νομικό σύμβουλο αξιολόγησε την δυνατότητα είσπραξης των απαιτήσεων από πελάτες εξετάζοντας την ενηλικίωση του υπολοίπου κάθε πελάτη, το ιστορικό της πιστωτικής πολιτικής που έχει εφαρμοσθεί καθώς και την εξέλιξη τυχόν μεταγενέστερων πληρωμών και προσδιόρισε την αναγκαιότητα ή μη αύξησης της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις.</p> <p>Για τον προσδιορισμό του ύψους της πρόβλεψης απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές, όπως η εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου για κάθε πελάτη, καθώς και το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα για την εξόφληση αυτών των απαιτήσεων.</p> <p>Σχετικές Σημειώσεις επί των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: Σημείωση 5.2 Βάση παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και Σημείωση 5.36 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.</p>	<p>Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σε σχέση με την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από πελάτες περιλάμβαναν:</p> <ul style="list-style-type: none"> Κατανόηση των διαδικασιών πιστωτικού ελέγχου του Ομίλου και της Εταιρείας και της μεθοδολογίας για την αξιολόγηση της ανακτήσεως των απαιτήσεων από πελάτες. Έλεγχο της ακρίβειας της ενηλικίωσης των απαιτήσεων από πελάτες στο τέλος του έτους σε δειγματοληπτική βάση. Αξιολόγηση του εύρους της πρόβλεψης μέσω συζήτησής με τη Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας και με τον εσωτερικό νομικό σύμβουλο της Εταιρείας και του Ομίλου. Αξιολόγηση των βασικών εκτιμήσεων της Διοίκησης και των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν στο πλαίσιο του υπολογισμού για την πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων. Αξιολόγηση της επάρκειας της πρόβλεψης με σύγκριση των υπολοίπων των επισφαλών πελατών κατά το τέλος του έτους και των τυχόν μεταγενέστερων εξοφλήσεων σε δειγματοληπτική βάση. <p>Με βάση τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τη διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την αξιολόγηση της πρόβλεψης των επισφαλών απαιτήσεων υποστηρίζονται από τα διαθέσιμα αποδεικτικά στοιχεία και οι γνωστοποιήσεις στη Σημείωση 5.36 είναι επαρκείς.</p>



Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, που περιέχονται στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση, είναι οι Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις εταιρικές και ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στο παρόν τμήμα της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920, και ότι έχει συνταχθεί η προβλεπόμενη από το άρθρο 43ββ του Κωδ.2190/1920 Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2017 αντιστοιχούν στις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις,
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920,
- Η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που αναφέρονται στις περιπτώσεις γ' και δ' της παραγράφου 1 του άρθρου 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και τον Όμιλο «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και το περιβάλλον τους, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου και στις Άλλες Πληροφορίες τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Άλλο Θέμα

Οι εταιρικές και ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 27η Μαρτίου 2017 επί των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τις δραστηριότητές τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση,



τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τις δραστηριότητες τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές



καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

- Συγκεντρώνουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και των ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα κύρια θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με την προβλεπόμενη από το άρθρο 11 του Κανονισμού ΕΕ 537/2014 Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.

2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 25/05/2017 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2018

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

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

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΑ 17681

Φώτης Σμυρνής
ΑΜ ΣΟΕΑ 52861



4. ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

**Για τη χρήση 1^η Ιανουαρίου 2017 έως 31 Δεκεμβρίου 2017
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**



4.1. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01	01.01	01.01	01.01
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Έσοδα					
Διαπραγμάτευση Συναλλαγών (Trading)	5.8	4.435	4.460	4.435	4.460
Εκκαθάριση Συναλλαγών (Clearing)	5.9	8.171	8.288	0	0
Διακανονισμός Συναλλαγών (Settlement)	5.10	1.493	1.415	0	0
Υπηρεσίες Χρηματιστηρίου	5.11	3.148	3.118	3.148	3.118
Υπηρεσίες Αποθετηρίου	5.12	2.580	2.077	0	0
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	5.13	172	166	0	0
Διάχυση Πληροφόρησης (Market Data)	5.14	3.204	3.266	3.482	3.628
Υπηρεσίες Πληροφορικής	5.15	309	320	263	273
Έσοδα επανατιμολογούμενων δαπανών	5.16	1.133	915	1.032	915
Νέες Υπηρεσίες (ΧΝΕΤ, ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληρ.)	5.17	2.170	2.008	989	1.010
Λοιπές Υπηρεσίες	5.18	597	673	675	632
Κύκλος κύριων εργασιών		27.412	26.706	14.024	14.036
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	5.19	(1.063)	(1.088)	(399)	(405)
Σύνολο εσόδων		26.349	25.618	13.625	13.631
Κόστος εργασιών και δαπανών					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.20	9.458	9.543	5.387	4.753
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.21	810	588	439	420
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	5.22	671	747	90	109
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη	5.23	1.270	1.148	924	769
Λοιποί Φόροι	5.24	1.200	1.079	623	617
Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού	5.25	514	556	112	109
Έξοδα μάρκετινγκ και διαφήμισης	5.26	278	271	255	242
Έξοδα συμμετοχής σε φορείς	5.27	315	311	296	286
Ασφάλιστρα	5.28	403	421	381	403
Έξοδα λειτουργίας	5.29	1.317	1.106	1.013	487
ΤτΕ - χρηματικός διακανονισμός	5.30	61	61	0	0
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών προ νέων δραστηριοτήτων και αποσβέσεων		16.297	15.831	9.520	8.195
Δαπάνες επανατιμολογούμενες	5.31	977	866	821	752
Δαπάνες νέων υπηρεσιών (ΧΝΕΤ, ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληρ.)	5.32	1.092	901	247	90
Σύνολο κόστους λειτουργικών εργασιών με νέες δραστηριότητες προ αποσβέσεων		18.366	17.598	10.588	9.037
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		7.983	8.020	3.037	4.594
Αποσβέσεις	5.33 & 5.34	(3.060)	(2.881)	(1.571)	(1.482)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)		4.923	5.139	1.466	3.112
Έσοδα κεφαλαίων	5.38	321	577	180	407
Έσοδα από μερίσματα	5.35	0	0	803	4.013
Πρόβλεψη υποτίμησης χρεογράφων	5.37	0	(2.219)	0	(2.219)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.38	(166)	(131)	(49)	(20)
Κέρδη προ φόρων (EBT)		5.078	3.366	2.400	5.293
Φόρος εισοδήματος	5.47	(2.002)	(1.937)	(814)	(1.125)
Κέρδη μετά από φόρους		3.076	1.429	1.586	4.168

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 80 μέχρι 147 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017.



	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01	01.01	01.01	01.01
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		3.076	1.429	1.586	4.168
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)					
Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:					
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις επόμενες χρήσεις					
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία					
Κέρδη/(ζημιές) αποτίμησης κατά την περίοδο	5.37	(742)	1.002	(742)	1.002
Φόρος εισοδήματος που περιλαμβάνεται στα λοιπά Συνολικά Εισοδήματα/ (ζημιές)		215	(291)	215	(291)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις επόμενες χρήσεις					
Αναλογιστικά Κέρδη/(ζημιές) από πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5.20	(38)	(7)	(22)	(10)
Επίδραση φόρου εισοδήματος		11	2	6	3
Λοιπά Συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) μετά από φόρους (Β)		(554)	706	(543)	704
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα (Α) + (Β)		2.522	2.135	1.043	4.872

Κατανέμονται σε:			
Ιδιοκτήτες μητρικής		2.522	2.135
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά & απομειωμένα) (σε €)	5.51	0,042	0,033
Αριθμός μετοχών		60.348.000	63.875.729

Οι σημειώσεις στις σελίδες 80 μέχρι 147 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017.



4.2. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	5.33	21.465	22.707	784	928
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.33	6.084	5.440	4.075	4.113
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.34	2.791	2.996	2.791	2.996
Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.35	68	68	58.118	58.118
Αναβαλλόμενη φορολογία	5.40	1.241	983	1.173	915
		31.649	32.194	66.941	67.070
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Πελάτες	5.36	3.850	5.117	2.274	2.851
Λοιπές απαιτήσεις	5.36	9.231	10.107	6.654	7.221
Φόρος Εισοδήματος απαιτητός	5.36	168	3.312	464	1.052
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.37	2.052	2.793	2.052	2.793
Διαθέσιμα τρίτων σε Τραπεζικούς Λογαριασμούς Ομίλου	5.39	157.598	206.080	1.565	1.228
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	5.39	85.851	100.017	33.970	53.547
		258.750	327.426	46.979	68.692
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		290.399	359.620	113.920	135.762
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.41	50.903	70.598	50.903	70.598
Ίδιες Μετοχές	5.41	(1.162)	(18.634)	(1.162)	(18.634)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.41	157	157	157	157
Αποθεματικά	5.41	51.819	70.119	48.603	66.958
Αποτελέσματα εις νέο		17.277	18.452	7.736	10.336
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		118.994	140.692	106.237	129.415
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Επιχορηγήσεις & λοιπές μακρ/μες υποχρεώσεις	5.42	50	63	50	50
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5.43	2.190	2.000	1.375	1.129
Λοιπές προβλέψεις	5.43	1.360	1.360	1.300	1.300
Αναβαλλόμενη φορολογία	5.40	1.568	1.711	0	0
		5.168	5.134	2.725	2.479
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.44	7.697	6.805	2.647	1.964
Διαθέσιμα τρίτων σε Τραπεζικούς Λογαριασμούς Ομίλου	5.45	157.598	206.080	1.565	1.228
Φόροι πληρωτέοι	5.47	0	0	0	0
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	5.46	942	909	746	676
		166.237	213.794	4.958	3.868
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		171.405	218.928	7.683	6.347
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		290.399	359.620	113.920	135.762

Οι σημειώσεις στις σελίδες 80 μέχρι 147 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017.



4.3. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

4.3.1. ΟΜΙΛΟΣ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2016	84.979	0	157	62.584	30.180	177.900
Κέρδη περιόδου					1.429	1.429
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών				0	(5)	(5)
Αναταξινόμηση αποθεματικού αποτίμησης				209		209
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών διαθεσίμων προς πώληση				711	0	711
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	0	920	1.424	2.344
Διανομή κερδών σε αποθεματικά				6.615	(6.615)	0
Αγορά ιδίων μετοχών		(18.634)				(18.634)
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου (σημ.5.41)	(14.381)					(14.381)
Μερίσματα πληρωθέντα					(6.537)	(6.537)
Υπόλοιπα 31/12/2016	70.598	(18.634)	157	70.119	18.452	140.692
Κέρδη περιόδου					3.076	3.076
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών				0	(27)	(27)
Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση				(527)		(527)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	0	(527)	3.049	2.522
Διανομή κερδών σε αποθεματικά				302	(302)	0
Αγορά ιδίων μετοχών		(4.609)				(4.609)
Ακύρωση ιδίων μετοχών	(4.006)	22.081		(18.075)		0
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου (σημ.5.41)	(15.689)					(15.689)
Μερίσματα πληρωθέντα (σημ.5.51)					(3.922)	(3.922)
Υπόλοιπα 31/12/2017	50.903	(1.162)	157	51.819	17.277	118.994

Οι σημειώσεις στις σελίδες 80 μέχρι 147 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017.



4.3.2. ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2016	84.979	0	157	59.699	19.051	163.886
Κέρδη περιόδου					4.168	4.168
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών				0	(7)	(7)
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών διαθεσίμων προς πώληση				711		711
Αναταξινόμηση αποθεματικού αποτίμησης				209		209
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	0	920	4.161	5.081
Διανομή κερδών σε αποθεματικά				6.339	(6.339)	0
Αγορά ιδίων μετοχών		(18.634)				(18.634)
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου	(14.381)					(14.381)
Μερίσματα πληρωθέντα					(6.537)	(6.537)
Υπόλοιπα 31/12/2016	70.598	(18.634)	157	66.958	10.336	129.415
Κέρδη περιόδου					1.586	1.586
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών				0	(16)	(16)
Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση				(527)		(527)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	0	(527)	1.570	1.043
Διανομή κερδών σε αποθεματικά				248	(248)	0
Αγορά ιδίων μετοχών		(4.609)				(4.609)
Ακύρωση ιδίων μετοχών	(4.006)	22.081		(18.075)		0
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου (σημ.5.41)	(15.689)					(15.689)
Μερίσματα πληρωθέντα (σημ.5.51)					(3.922)	(3.922)
Υπόλοιπα 31/12/2017	50.903	(1.162)	157	48.603	7.736	106.237

Οι σημειώσεις στις σελίδες 80 μέχρι 147 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017.



4.4. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	Όμιλος		Εταιρεία	
		1.1- 31.12.2017	1.1- 31.12.2016	1.1- 31.12.2017	1.1- 31.12.2016
Ταμειακές ροες από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη προ φόρων		5.078	3.366	2.400	5.293
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις	5.33 & 5.34	3.060	2.881	1.571	1.482
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων		(13)	(24)		
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	5.38	162	53	230	8
Καθαρές προβλέψεις	5.36	600	974	200	150
Έσοδα τόκων	5.38	(322)	(577)	(180)	(407)
Μερίσματα εισπραχθέντα				(803)	(4.013)
Αποαναγνώριση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		0	2.219	0	2.219
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	5.38	166	131	49	20
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτ/κές δραστ/τες					
Μείωση/Αύξηση απαιτήσεων		1.785	4.226	938	(1.798)
Μείωση/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		650	(7.281)	753	(880)
Σύνολο προσαρμογών για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης		11.166	5.968	5.158	2.074
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	5.38	(166)	(131)	(49)	(20)
Πληρωμές για αποζημιώσεις προσωπικού		0	(166)	0	(121)
Καταβεβλημένοι φόροι		990	(1.421)	(263)	(690)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτ/κές δραστ/τες (α)		11.990	4.250	4.846	1.243
Επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορά ενσώματων και άυλων στοιχείων	5.33 & 5.34	(2.256)	(2.493)	(1.184)	(1.738)
Εισπραχθέντες τόκοι	5.38	322	577	180	407
Εισπραχθέντα μερίσματα			0	803	4.013
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδ/κές δραστ/τες (β)		(1.934)	(1.916)	(201)	2.682
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες					
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	5.41	(15.689)	(14.381)	(15.689)	(14.381)
Αγορά ιδίων μετοχών	5.41	(4.611)	(18.634)	(4.611)	(18.634)
Πληρωμές μερισμάτων	5.51	(3.922)	(6.537)	(3.922)	(6.537)
Σύνολο εκροών από χρημ/κές δραστ/τες (γ)		(24.222)	(39.552)	(24.222)	(39.552)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (α) + (β) + (γ)		(14.166)	(37.218)	(19.577)	(35.627)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.38	100.017	137.235	53.547	89.174
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	5.38	85.851	100.017	33.970	53.547

Οι σημειώσεις στις σελίδες 80 μέχρι 147 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017.

5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΟΥ 2017

5.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ 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 Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με την απόφαση Κ2-7391/19.12.2013 του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας έχει ως καταστατικό σκοπό:

- τη συμμετοχή της σε εταιρείες και επιχειρήσεις οποιαδήποτε νομικής μορφής που αναπτύσσουν δραστηριότητες σχετικές με την υποστήριξη και λειτουργία οργανωμένων αγορών κεφαλαίου, καθώς και την 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
- 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.

Στο τέλος του 2013 ολοκληρώθηκαν οι παρακάτω εταιρικές πράξεις: α) Με την εγκριτική απόφαση Κ2-7391/19.12.2013 του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας η ATHEX απορρόφησε το Χρηματιστήριο Αθηνών 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 καθώς και της δραστηριότητας διαχείρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων από την ATHEX 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).

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του 2017 του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν εγκριθεί στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 26.3.2018. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.athexgroup.gr. Οι εξαμηνιαίες και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών του Ομίλου, ATHEXCSD και ATHEXClear, αν και δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, δημοσιεύονται 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	Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία Με διακριτικό τίτλο ATHEX CSD
Έδρα	Αθήνα
Δραστηριότητα	Ο διακανονισμός των εξωχρηματιστηριακών 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

μεταπώλησης και εμπορικής εκμετάλλευσης τους από την Εταιρεία.		
% άμεσης συμμετοχής	31.12.2017	31.12.2016
ATHEX	100%	100%
ATHEX GROUP	100%	100%

Εταιρεία	Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Με διακριτικό τίτλο ATHEXClear	
Έδρα	Αθήνα	
Δραστηριότητα	<p>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.</p>	
% άμεσης συμμετοχής	31.12.2017	31.12.2016
ATHEX	100%	100%
ATHEX GROUP	100%	100%

Ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών, μολοντί 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 ATHEX 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.

5.2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι εταιρικές και ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του ΣΔΛΠ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται υποχρεωτικά για τις χρήσεις που λήγουν την 31 Δεκεμβρίου 2017. 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 σε εύλογες αξίες, (ενσώματα πάγια και Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία) και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας «going concern».

Η άρτια οργάνωση του Ομίλου, η άψογη λειτουργία της Χρηματιστηριακής αγοράς, οι συνεχείς επενδύσεις σε σύγχρονο εξοπλισμό και διαδικασίες, η έλλειψη δανειακών υποχρεώσεων, η αναγνώριση της αξιοπιστίας της από διεθνώς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης καθώς και η ρευστότητα που διαθέτει αποτελούν τα εχέγγυα για τη μακροχρόνια επιβίωση με σημαντικά οφέλη για τους μετόχους. Η πρόσφατη οικονομική κρίση που διέρχεται η χώρα, και η επιβολή των capital controls δημιουργούν σημαντικά προβλήματα στη λειτουργία και την κερδοφορία του Ομίλου, όμως εκτιμάται ότι με την υλοποίηση των συμφωνημένων ενεργειών του τρίτου μνημονίου που έχει υπογράψει η Ελληνική Κυβέρνηση στο πλαίσιο της Ε.Ε και εντός του

Ευρωσυστήματος, θα ξεπεραστούν τα όποια εμπόδια και η χώρα θα επανέλθει σε τροχιά ανάπτυξης υποστηριζόμενη από απαραίτητες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις, που γίνονται σταδιακά νόμος του κράτους.

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

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες.

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

Φόρος εισοδήματος

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις τόσο για την τρέχουσα όσο και για τις προηγούμενες χρήσεις υπολογίζονται με βάση τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν στις φορολογικές αρχές, χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Ο φόρος εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τον φόρο του τρέχοντος έτους, όπως εκτιμάται ότι θα αναφέρεται στη δήλωση φορολογίας εισοδήματος, καθώς και τους εκτιμώμενους πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να επιβληθούν από τις φορολογικές αρχές κατά την εκκαθάριση των ανέλεγκτων χρήσεων. Οι παραδοχές αυτές λαμβάνουν υπόψη την εμπειρία του παρελθόντος και την ανάλυση των σημερινών γεγονότων και των περιστάσεων. Ως εκ τούτου, η τελική εκκαθάριση του φόρου εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από το φόρο εισοδήματος που έχει καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τα αρχικά αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει το φόρο εισοδήματος στη χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών θα λάβει χώρα (σημ. 5.47).

Προβλέψεις για επισφαλείς 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 5.36).

Το υπόλοιπο της πρόβλεψης προσαρμόζεται κατάλληλα ώστε να αντανάκλα τη σχετική πιθανή απώλεια. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο από τον συνήθη πιστωτικό κίνδυνο ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση καθίσταται επισφαλής.

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. 5.33 & 5.34).

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Το κόστος ωφελημάτων για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, το ρυθμό αύξησης των μισθών και τα ποσοστά θνησιμότητας. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης

των προγραμμάτων, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα και επαναξιολογούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

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.5.20).

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 5.35).

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές στο βαθμό που είναι πιθανό ότι φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα στο μέλλον για να χρησιμοποιηθούν έναντι των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών. 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. 5.43).

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. 5.52).

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 ουσιώδη προσαρμογή στη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος.

Η οικονομική κρίση της χώρας εντείνει την αβεβαιότητα και την ανησυχία, όμως μετά τη συμφωνία με τους δανειστές εντός ΕΕ και εντός της Ευρωζώνης και την ολοκλήρωση της αξιολόγησης του προγράμματος από τους θεσμούς, η Ελλάδα σταδιακά αναμένεται να ξεπεράσει την οικονομική κρίση και υποστηριζόμενη από τις σημαντικές και απαραίτητες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις, να εισέλθει σε τροχιά ανάπτυξης.

Δρώσα οικονομική μονάδα (going concern)

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

Εκτιμάται ότι μετά τη συμφωνία με τους θεσμούς, την υπογραφή του τρίτου μνημονίου και την υλοποίηση των δεσμεύσεων, σταδιακά θα ξεπεραστεί η κρίση που αντιμετωπίζει η Ελληνική Οικονομία. Η θετική αξιολόγηση του προγράμματος από τους θεσμούς και η άρση των capital controls θα βοηθήσει την επαναφορά του υγιούς οικονομικού κλίματος και περιβάλλοντος στην Ελλάδα. Οι Εταιρείες του Ομίλου είναι πολύ καλά τοποθετημένες στην εγχώρια και διεθνή Χρηματιστηριακή αγορά και άρτια οργανωμένες ώστε να ξεπερνούν επιτυχώς τις όποιες δυσκολίες αντιμετωπίζουν.

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 πίνακας εμφανίζει την ταξινόμηση της δημοσιευμένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος του Ομίλου και της Εταιρείας, στην νέα δομή / παρουσίαση των λογαριασμών που αποφάσισε να εφαρμόσει ο Όμιλος από τη χρήση 2016.

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01	01.01	01.01	01.01
		31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
		Τροποποιημένα	Δημοσιευμένα	Τροποποιημένα	Δημοσιευμένα
Έσοδα					
Διαπραγμάτευση Συναλλαγών (Trading)	5.8	4.460	4.460	4.460	4.460
Εκκαθάριση Συναλλαγών (Clearing)	5.9	8.288	8.305	0	0
Διακανονισμός Συναλλαγών (Settlement)	5.10	1.415	1.398	0	0
Υπηρεσίες Χρηματιστηρίου	5.11	3.118	3.118	3.118	3.118
Υπηρεσίες Αποθετηρίου	5.12	2.077	2.077	0	0
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	5.13	166	166	0	0
Διάχυση Πληροφόρησης (Data Feed)	5.14	3.266	3.266	3.628	3.628
Υπηρεσίες Πληροφορικής	5.15	320	320	273	273
Έσοδα επανατιμολογούμενων δαπανών	5.16	915	915	915	915
Νέες Υπηρεσίες (XNET, ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληρ.)	5.17	2.008	2.008	1.010	1.010
Λοιπές Υπηρεσίες	5.18	673	922	632	747
Κύκλος κύριων εργασιών		26.706	26.955	14.036	14.151
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	5.19	(1.088)	(1.088)	(405)	(405)
Σύνολο εσόδων		25.618	25.867	13.631	13.746
Κόστος εργασιών και δαπανών					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.20	9.543	9.543	4.753	4.753
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.21	588	588	420	420
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	5.22	747	747	109	109
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη	5.23	1.148	1.148	769	769
Λοιποί Φόροι	5.24	1.079	1.079	617	617
Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού	5.25	556	556	109	109
Έξοδα μάρκετινγκ και διαφήμισης	5.26	271	271	242	242
Έξοδα συμμετοχής σε φορείς	5.27	311	311	286	286
Ασφάλιστρα	5.28	421	421	403	403
Έξοδα λειτουργίας	5.29	1.106	385	487	529
ΤτΕ - χρηματικός διακανονισμός	5.30	61	61	0	0
Λοιπά έξοδα		0	146	0	73
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών προ νέων δραστηριοτήτων και αποσβέσεων		15.831	15.256	8.195	8.310
Δαπάνες XNET					0
Δαπάνες επανατιμολογούμενες	5.31	866	866	752	752
Δαπάνες νέων υπηρεσιών (XNET, ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληρ.)	5.32	901	901	90	90
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	5.33	0	824	0	0
Σύνολο κόστους λειτουργικών εργασιών με νέες δραστηριότητες		17.598	17.847	9.037	9.152
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		8.020	8.020	4.594	4.594

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

(α) Θυγατρικές Εταιρείες

Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και των θυγατρικών του Εταιρειών. Θυγατρικές είναι όλες οι Εταιρείες (συμπεριλαμβανομένου και των εταιρειών 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 τίμημα 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 (fair value) 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 αποκτούνται, 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 συνολικού εισοδήματος.

Κάθε ενδεχόμενο τίμημα, που δίνεται από τον Όμιλο, αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του την ημερομηνία της εξαγοράς. Μεταγενέστερες αλλαγές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος, 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 τίμημα 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 του τιμήματος, το κέρδος από τη συναλλαγή αναγνωρίζεται στην κατάσταση του Συνολικού Εισοδήματος.

Μετά την αρχική αναγνώριση, η υπεραξία επιμετράται στο κόστος μείον τις τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία που δημιουργείται από την απόκτηση εταιρειών, κατανέμεται μετά την ημερομηνία εξαγοράς σε κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ρών 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 ρών 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 ρών 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 Εταιρειών 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 Εταιρειών 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 Εταιρειών

Όταν ο Όμιλος παύει να έχει τον έλεγχο, το εναπομένον ποσοστό συμμετοχής επιμετράται εκ νέου στην εύλογη αξία του, ενώ τυχόν διαφορές που προκύπτουν σε σχέση με την τρέχουσα αξία καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Κατόπιν, το περιουσιακό αυτό στοιχείο αναγνωρίζεται ως συγγενής επιχείρηση, κοινοπραξία ή χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αυτή αξία.

Επιπροσθέτως, σχετικά ποσά που είχαν προηγουμένως καταχωρηθεί στα λοιπά συνολικά εισοδήματα λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο που θα ακολουθούσαν σε περίπτωση πώλησης των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, δηλαδή μπορεί να μεταφερθούν στα αποτελέσματα.

5.3.2. Μετατροπή ξένου νομίσματος

Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων των Εταιρειών 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 μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Μεταφορές σε Επενδύσεις από 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 μεταφορά από Επενδύσεις σε ακίνητα που απεικονίζεται στην εύλογη αξία σε ιδιοχρησιμοποιούμενο από ιδιοκτήτη ακίνητο, το κόστος του ακινήτου για τη μετέπειτα λογιστική του αντιμετώπιση (σύμφωνα με το 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 σε εύλογη αξία που βασίζεται σε αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται από ανεξάρτητους εκτιμητές, μείον τις μεταγενέστερες αποσβέσεις των κτιρίων. Οι αποτιμήσεις διεξάγονται τακτικά ούτως ώστε η εύλογη αξία του αναπροσαρμοσμένου περιουσιακού στοιχείου να μη διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική του αξία.

Τα υπόλοιπα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία απεικονίζονται στο κόστος κτήσεως στις οικονομικές καταστάσεις μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

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

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

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

Οι ωφέλιμες ζωές των παγίων εμφανίζονται κατωτέρω:

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

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

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες 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 συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, που προϋπολογίζεται σε περίπου 3 έτη.

Τονίζεται ότι οι συντελεστές απόσβεσης που εφαρμόζονται από τον Όμιλο για τις δαπάνες ανάπτυξης - αναβάθμισης των βασικών συστημάτων ανέρχονται σε 10%.

5.3.5. Απομείωση Αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία και 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 συνολικού εισοδήματος. 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. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η Εταιρεία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει ταυτοχρόνως την υποχρέωση.

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

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

Τα χρεόγραφα χαρακτηρίζονταν αρχικά ως τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση. Τα εξ αποτιμήσεως κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια. Κατά την πώληση των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, τα αντίστοιχα συσσωρευμένα κέρδη/ζημιές μεταφέρονται από το ειδικό αποθεματικό στους αποτελεσματικούς λογαριασμούς της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

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

Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και δεν υπάρχει πρόθεση εμπορίας τους.

Περιλαμβάνονται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό εκτός και εάν λήγουν σε διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

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

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 οικονομικής θέσης.

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και διαθέσιμων προς πώληση, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι και στις μεταγενέστερες περιόδους, αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία.

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

Ο όμιλος παύει να αναγνωρίζει (δηλαδή να αποσύρει από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης) ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή όπου είναι κατάλληλο, μέρος του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος μιας ομάδας όμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) όταν:

- εκπνέουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή
- μεταβιβάσει τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή αναλαμβάνει μία συμβατική δέσμευση να πληρώσει όλες εκείνες τις ταμιακές ροές, για λογαριασμό των παρεπόμενων παραληπτών, χωρίς ουσιαστική καθυστέρηση μέσω συμφωνίας μετακύλησης και είτε (α) η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ή (β) η Εταιρεία δεν έχει μεταβιβάσει ούτε διατηρήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

5.3.7. Λουπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

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

5.3.8. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμούνται 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 προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους.

Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται σχεδόν καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της. Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες και χρεώστες συνήθως διακανονίζονται μέχρι 60 ημέρες για τον Όμιλο και την Εταιρεία, ενώ σε περιπτώσεις μη έγκαιρης είσπραξης δεν καταλογίζονται τόκοι υπερημερίας στους πελάτες.

5.3.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

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

5.3.10. Διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικούς λογαριασμούς ATHEXClear

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

Συνεπώς τα ίδια διαθέσιμα και τα διαθέσιμα τρίτων (ασφάλειες) κατατίθενται στον ίδιο λογαριασμό που τηρεί η ATHEXClear, στην Τράπεζα της Ελλάδος, με αποτέλεσμα να είναι απαραίτητος ο διαχωρισμός τους ώστε οι εξασφαλίσεις που εισπράττει η ATHEXClear να απεικονίζονται ξεχωριστά στο κυκλοφορούν ενεργητικό της 31.12.2017 και 31.12.2016. Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2017 και 31.12.2016 απεικονίζονται ισόποσα και στο κυκλοφορούν ενεργητικό και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ως «διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικό λογαριασμό Εταιρείας» και αφορούν ασφάλειες στην αγορά αξιών και παραγώγων που ήταν κατατεθειμένα στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί η AthexClear στην ΤτΕ την 31.12.2017 και την 31.12.2016 αντίστοιχα.

5.3.11. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία.

Ίδιες μετοχές είναι οι μετοχές ΕΧΑΕ που αγοράζονται, μέσω Χρηματιστηρίου, από την Εταιρεία ή θυγατρική του Ομίλου μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η αξία κτήσης καθώς και τα έξοδα απόκτησης των ιδίων μετοχών απεικονίζονται βάσει ΔΠΧΑ στην καθαρή θέση αφαιρετικά του μετοχικού κεφαλαίου.

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν.

5.3.12. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών και από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

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

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

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

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

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νόμιμα εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίζονται οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις σχετίζονται με φόρους εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή είτε στην ίδια επιχείρηση που είναι υπόχρεη φόρου είτε σε διαφορετικές επιχειρήσεις που είναι υπόχρεες φόρου, όταν υπάρχει η πρόθεση να τακτοποιηθούν τα υπόλοιπα σε καθαρή βάση.

5.3.13. Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

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

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

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

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

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

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών υπολογίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών χρηματικών εκροών με συντελεστή προεξόφλησης το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης εταιρικών ομολόγων που έχουν διάρκεια περίπου ίση με το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καταχωρούνται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα (σημ.5.20).

5.3.14. Κρατικές επιχορηγήσεις

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

5.3.15. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

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

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις.

Αν η επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική οι προβλέψεις αναγνωρίζονται σε προεξοφλημένη βάση με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως κόστος δανεισμού.

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

5.3.16. Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των συναλλαγών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα ενδοομιλικά έσοδα μέσα 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)

Αφορούν συνδρομές Μελών βάσει χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά αξιών.

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.

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.

Έσοδα από παράγωγα προϊόντα

Αφορούν συνδρομές Μελών βάσει χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά παραγώγων.

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.

Η είσπραξη των συναλλαγών για την αγορά παραγώγων γίνεται την επόμενη ημέρα του διακανονισμού.

Έσοδα από Μέλη (δικαιώματα)

Αφορά λοιπές συνδρομές Μελών και υπηρεσίες πληροφορικής προς Μέλη.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται με την έκδοση των τιμολογίων στα Μέλη κάθε τέλος του μήνα ή του τριμήνου που αφορούν.

Έσοδα από εισηγμένες εταιρείες

Τα έσοδα αναφέρονται σε συνδρομές, εφάπαξ δικαιώματα, εισαγωγές εταιρειών, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και υπηρεσίες συστήματος EPMHS και αναγνωρίζονται κατά το χρόνο έκδοσης των αντίστοιχων τιμολογίων, όταν ολοκληρώνεται η εταιρική πράξη. Οι συνδρομές αναγνωρίζονται ως έσοδα στην αρχή κάθε τριμήνου.

Έσοδα από παροχές πληροφόρησης (Vendors)

Τα έσοδα από την πηγή αυτή αναγνωρίζονται με την έκδοση τιμολογίων, ταυτόχρονα με την ολοκλήρωση της προσφερόμενης υπηρεσίας.

Υπηρεσίες πληροφορικής

Τα έσοδα από υπηρεσίες πληροφορικής καταχωρούνται με βάση το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας. Αφορούν δίκτυα χρηματιστηριακών συναλλαγών και άδειες χρήσης τερματικών ΣΑΤ.

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.

5.3.17. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

5.3.18. 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.

5.3.19. 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), εξαιρώντας το μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο ως κοινές μετοχές).

5.3.20. Έρευνα και ανάπτυξη

Οι δαπάνες για ερευνητικές δραστηριότητες, που πραγματοποιούνται με την προοπτική να αποκτήσει η Εταιρεία νέες τεχνικές γνώσεις και αντιλήψεις, αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος 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 ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

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

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 10 χρόνια.

Το κέρδος ή η ζημία 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 ζημία αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος όταν το περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται.

5.3.21. Μισθώσεις

Ο καθορισμός του κατά πόσο μία συναλλαγή εμπεριέχει μίσθωση ή όχι βασίζεται στην ουσία της συναλλαγής κατά την ημερομηνία σύναψης της σχετικής σύμβασης, δηλαδή κατά πόσο η εκπλήρωση της συναλλαγής εξαρτάται από τη χρησιμοποίηση ενός ή περισσότερων περιουσιακών στοιχείων ή κατά πόσο η συναλλαγή εκχωρεί δικαιώματα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

Ο Όμιλος ως μισθωτής:

Περιπτώσεις μισθώσεων περιουσιακών στοιχείων από τρίτους όπου ο Όμιλος δεν αναλαμβάνει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές και τα μισθώματα αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος σε σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Όλες οι μισθώσεις του Ομίλου αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Αναφέρονται σε μισθώσεις χώρων γραφείων κτλ.

Ο Όμιλος ως εκμισθωτής:

Περιπτώσεις εκμισθώσεων περιουσιακών στοιχείων σε τρίτους όπου ο Όμιλος δεν μεταβιβάζει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές και τα μισθώματα αναγνωρίζονται ως έσοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα αρχικά άμεσα κόστη που επιβαρύνουν τους εκμισθωτές κατά τη διαπραγμάτευση μιας λειτουργικής μίσθωσης προστίθενται στη λογιστική αξία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης στην ίδια βάση με το έσοδο της μίσθωσης.

Ο Όμιλος εκμισθώνει χώρους γραφείων. Οι μισθώσεις αυτές αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις.

5.3.22. Προσδιορισμός εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι η τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017 προσδιορίστηκε με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα ή είναι αυτά περιορισμένα από ενεργές χρηματαγορές οι αποτιμήσεις των εύλογων αξιών έχουν προκύψει από την εκτίμηση της Διοίκησης σύμφωνα με τις διαθέσιμες πληροφορίες που υπάρχουν.

Ο Όμιλος παρέχει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μέσω μίας ιεράρχησης τριών επιπέδων:

Επίπεδο 1: Διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,

Επίπεδο 2: Λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα,

Επίπεδο 3: Τεχνικές που χρησιμοποιούν δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Επίσης, κατά τη διάρκεια της ίδιας περιόδου δεν υπήρξε μεταβολή στο σκοπό κάποιου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που θα οδηγούσε σε διαφορετική ταξινόμηση αυτού του στοιχείου.

Τα ποσά με τα οποία εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες τους αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους. Κατά συνέπεια δεν υφίστανται διαφορές μεταξύ των εύλογων αξιών και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

5.3.23. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2017 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

- **ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) «Γνωστοποιήσεις»**

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

- **ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές»**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016)

- **ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)**

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Διοίκηση του Ομίλου έχει εξετάσει το ενδεχόμενο credit loss που θα είχε αν υιοθετούσε το πρότυπο κατά την 31.12.2017. Συγκεκριμένα εφάρμοσε συγκεκριμένη μεθοδολογία χαρακτηρισμού αφερεγγυότητας πελατών βάσει δεικτών και το αποτέλεσμα που εξήχθη είναι ασήμαντο με ελάχιστη επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου.

- **ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λουπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Ο Όμιλος δεν μπορεί να εφαρμόσει νωρίτερα τις τροποποιήσεις καθώς δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Ο Όμιλος είναι σε διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του δεν αναμένει σημαντική επίδραση.

- **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Ο Όμιλος ξεκίνησε την εκτίμηση της επίπτωσης του προτύπου, που ξεκινάει από 1.1.2019, στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό

σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

- **ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016)

- **ΔΛΠ 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

- **ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

- **ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

- **ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού»**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

5.3.24. ΣΤΡΟΓΓΥΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

5.4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γενικά – Περιβάλλον Διαχείρισης Κινδύνου

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

Ο Όμιλος, ως διοργανωτής της χρηματιστηριακής αγοράς, έχει αναπτύξει ένα πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται διασφαλίζοντας τη βιωσιμότητα και την ανάπτυξή 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 τις αυστηρές απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου EMIR σχετικά με την διαχείριση κινδύνου, σύμφωνα με τον οποίο έχει αδειοδοτηθεί από το 2015. Αν και η διαχείριση κινδύνου του Ομίλου αφορά το σύνολο των εταιριών και των κατηγοριών κινδύνου, αναγνωρίζεται ότι λόγω του ρόλου της στην αγορά η ATHEXClear αντιμετωπίζει και πρέπει να διαχειριστεί το σημαντικότερο κίνδυνο.

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

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

Πέρα από συνολικά 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.

Συνεχίζοντας την προσπάθεια των τελευταίων χρόνων και το 2017 έγιναν προσπάθειες ενδυνάμωσης της λειτουργίας της διαχείρισης κινδύνου για την ATHEXClear, ώστε να παραμείνει εναρμονισμένη με τον κανονισμό EMIR και να ακολουθεί τις διεθνείς καλές πρακτικές.

Ειδικότερα, όσον αφορά στην ATHEXClear, η οργανωτική δομή που υποστηρίζει τη διαχείριση κινδύνου περιλαμβάνει τις παρακάτω μονάδες:

- **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 μερμούν 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 το 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.
- Οργανωτικές Μονάδες, οι οποίες είναι υπεύθυνες για την αναγνώριση και διαχείριση των κινδύνων οι οποίες εμπίπτουν στο αντικείμενό τους και συμμετέχουν στην διαχείριση κινδύνων συνολικά του Ομίλου.

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 σύστημα αναφοράς και παρακολούθησης των κινδύνων που διαφοροποιείται ανά είδος κινδύνου και Εταιρεία του Ομίλου. Ειδικότερα για την ATHEXClear, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου 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.)

- Πιστωτικός κίνδυνος (κυρίως πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και από επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων).
- Κίνδυνος ρευστότητας (κυρίως κίνδυνος ταμειακών ροών).

Περιγραφή κατηγοριών και κυρίων παραγόντων κινδύνου

• Κίνδυνος Αγοράς

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 31/12/2017 ο Όμιλος κατείχε (μέσω της Εταιρείας Ελληνικά Χρηματιστήρια –Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών) μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς που προήλθαν από την ανταλλαγή ομολόγων της Τράπεζας Πειραιώς ονομαστικής αξίας €4.000.000 από ίσης αξίας μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς που προέκυψαν από την πρόσφατη ανακεφαλαιοποίησης της τράπεζας. Την 31.12.2017 μετά το reverse split της μετοχής, με ονομαστική αξία €6,00, η τιμή της διαμορφώθηκε σε €3,07 για τις 668.265 μετοχές που διατηρεί.

Σε περίπτωση που η τιμή της μετοχής διαφοροποιηθεί κατά 10 basis points από την τιμή της 31.12.2017 τα έσοδα αποτίμησης διαφοροποιούνται κατά +/-€2 χιλ.

• Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός Κίνδυνος: Ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου αφορά κυρίως τις συναλλαγές της αγοράς αξιών και της αγοράς παραγώγων, στις οποίες η ATHEXClear λειτουργεί ως Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος, όπως περιγράφεται στις επόμενες παραγράφους.

Πέραν του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου που αντιμετωπίζει η ATHEXClear, ο Όμιλος αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο που προέρχεται από απαιτήσεις και την επένδυση των ταμειακών διαθεσίμων σε ελληνικά συστημικά πιστωτικά ιδρύματα καθώς και σε ξένες τράπεζες με καλή αξιολόγηση που λειτουργούν στην Ελλάδα. Στο πλαίσιο της Επενδυτικής Πολιτικής, ορίζονται συγκεκριμένες αρχές για τις ρυθμίσεις τοποθέτησης των ταμειακών διαθεσίμων. Ειδικά για την ATHEXClear οι τοποθετήσεις κεφαλαίων γίνονται κατά κανόνα στην Τράπεζα της Ελλάδος, γεγονός που περιορίζει στο ελάχιστο την έκθεσή της σε κίνδυνο.

BANK RATINGS

STANDARD & POOR' S							
			Outlook	Long Term Local Issuer Credit	Short Term Local Issuer Credit	Long Term Foreign Issuer Credit	Short Term Foreign Issuer Credit
ALPHA BANK AE	ALPHA GA Equity	GR	STABLE	CCC+	C	CCC+	C
EUROBANK ERGASIAS SA	EUROB GA Equity	GR	STABLE	CCC+	C	CCC+	C
NATIONAL BANK OF GREECE	ETE GA Equity	GR	STABLE	CCC+	C	CCC+	C
PIRAEUS BANK S.A	TPEIR GA Equity	GR	STABLE	CCC+	C	CCC+	C
BANK OF GREECE	TELL GA Equity	GR	#N/A	NR	NR	NR	NR
HSBC BANK PLC	MID LN Equity	GB	STABLE	AA-	A-1+	AA-	A-1+

MOODY' S							
			Outlook	Local Long Term Bank Deposits	Foreign Long Term Bank Deposits	Subordinated Debt	Senior Unsecured Debt
ALPHA BANK AE	ALPHA GA Equity	GR	POS	Caa3	Caa3	(P)Caa3	(P)Caa3
EUROBANK ERGASIAS SA	EUROB GA Equity	GR	STABLE	Caa3	Caa3	Caa3	Caa3
NATIONAL BANK OF GREECE	ETE GA Equity	GR	POS	Caa3	Caa3	#N/A	Caa2
PIRAEUS BANK S.A	TPEIR GA Equity	GR	STABLE	Caa3	Caa3	(P)Caa3	(P)Caa3
BANK OF GREECE	TELL GA Equity	GR	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	WR
HSBC BANK PLC	MID LN Equity	GB	#N/A	Aa3 *-	Aa3 *-	A3 *-	Aa3 *-

			FITCH		
			Long Term Issuer Default Rating	Senior Unsecured Debt	Short Term
ALPHA BANK AE	ALPHA GA Equity	GR	RD	C *+	C
EUROBANK ERGASIAS SA	EUROB GA Equity	GR	RD	C *+	C
NATIONAL BANK OF GREECE	ETE GA Equity	GR	RD	WD	C
PIRAEUS BANK S.A	TPEIR GA Equity	GR	RD	C *+	C
BANK OF GREECE	TELL GA Equity	GR	#N/A	#N/A	#N/A
HSBC BANK PLC	MID LN Equity	GB	AA-	AA-	F1+

Από το συνολικό ποσό των ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου ύψους €85,8 εκ. ποσό €55,2 εκ. είναι τοποθετημένο σε ελληνικά συστημικά πιστωτικά ιδρύματα.

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»). Επιπλέον, η ATHEXClear από τις 22 Ιανουαρίου 2015 έχει αδειοδοτηθεί ως Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος υπό τον Κανονισμό EMIR και έχει ένα πολύ αυστηρό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου.

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

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

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

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

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι χαμηλός γιατί ο κίνδυνος δεν συγκεντρώνεται σε ένα μόνο πελάτη.

• Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνολικά για τον Όμιλο διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων.

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

Η διαθέσιμη ρευστότητα της ATHEXClear εξετάζεται ως προς τα κριτήρια που θέτει ο EMIR. Σε καθημερινή βάση και κάτω από ακραία αλλά εύλογα σενάρια, ακραίων συνθηκών αγοράς εξετάζεται αν επαρκούν τα ρευστά διαθέσιμα που θα απαιτηθούν μετά την αθέτηση των υποχρεώσεων από δύο (2) ομάδες εκκαθαριστικών μελών στα οποία η ATHEXClear έχει τη μεγαλύτερη απαίτηση ρευστότητας για το κλείσιμο (close-out) των θέσεων τους για κάθε αγορά ξεχωριστά (Αξίες, Παράγωγα). Επίσης παρακολουθούνται οι ανάγκες ρευστότητας στο σύνολο της ATHEXClear με ανάλυση ληκτοτήτων ρευστότητας (liquidity gap analysis) σε καθημερινή βάση.

Ο Όμιλος δεν έχει δάνεια καθώς και λοιπές υποχρεώσεις άνω των 12 μηνών.

5.5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Ομίλου είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής του διαβάθμισης καθώς και των υγιών 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 χρήσης του 2017.

5.6. 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». Ο επικεφαλής λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων του Ομίλου είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ)

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 Δεκεμβρίου 2017, τα μεγέθη των κύριων δραστηριοτήτων του Ομίλου αναλύονταν στους παρακάτω λειτουργικούς τομείς:

ΟΜΙΛΟΣ	Ανάλυση ανά Τομέα την 31.12.2017						
	Trading	Clearing-Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	Settlement-Υπηρεσίες Αποθετηρίου	Data feed	IT-Λοιπά	Υπηρεσίες Χρημ/ρίου	Σύνολο
Εσοδα	4.435	8.343	4.073	3.204	4.209	3.148	27.412
Εσοδα κεφαλαίων	52	98	48	38	49	36	321
Δαπάνες	(3.170)	(5.964)	(2.912)	(2.290)	(3.009)	(2.250)	(19.595)
Αποσβέσεις	(495)	(931)	(455)	(358)	(470)	(351)	(3.060)
Φόροι	(324)	(609)	(297)	(234)	(307)	(231)	(2.002)
Κέρδη μετά από φόρους	498	937	457	360	472	352	3.076
Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	4.909	9.234	4.508	3.546	4.659	3.484	30.340
Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	13.890	26.129	12.756	10.035	13.182	9.859	85.851
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	28.185	53.021	25.885	20.362	26.749	20.006	174.208
Σύνολο Ενεργητικού	46.984	88.384	43.149	33.943	44.590	33.349	290.399
Σύνολο Υποχρεώσεων	27.732	52.168	25.468	20.034	26.319	19.684	171.405

ΟΜΙΛΟΣ	Ανάλυση ανά τομέα την 31.12.2016						
	Trading	Clearing-Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	Settlement-Υπηρεσίες Αποθετηρίου	Data feed	IT-Λοιπά	Υπηρεσίες Χρημ/ρίου	Σύνολο
Εσοδα	4.460	8.454	3.492	3.266	3.916	3.118	26.706
Εσοδα κεφαλαίων	96	183	75	71	85	67	577
Δαπάνες	(3.513)	(6.659)	(2.751)	(2.573)	(3.085)	(2.456)	(21.037)
Αποσβέσεις	(481)	(912)	(377)	(352)	(422)	(337)	(2.881)
Φόροι	(323)	(613)	(253)	(237)	(284)	(226)	(1.936)
Κέρδη μετά από φόρους	239	453	186	175	210	166	1.429
Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	5.201	9.859	4.072	3.809	4.567	3.635	31.143
Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	16.703	31.661	13.078	12.232	14.666	11.677	100.017
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	38.154	72.321	29.873	27.939	33.500	26.673	228.460
Σύνολο Ενεργητικού	60.058	113.841	47.023	43.980	52.733	41.985	359.620
Σύνολο Υποχρεώσεων	36.562	69.303	28.626	26.774	32.102	25.561	218.928

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

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

5.7. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρουσίασε άνοδο για τρίτη συνεχόμενη χρονιά, και έκλεισε την 31.12.2017 στις 802,37 μονάδες, αυξημένος κατά 24,7% από τις 643,64 μονάδες στο τέλος του 2016. Η μέση κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα €50,2 δις, αυξημένη κατά 21,7% σε σχέση με το 2016 (€41,3 δις).

Η συνολική αξία συναλλαγών το 2017 (€14,8 δις) παρουσιάζει μείωση 2% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο (€15,1 δις), ενώ η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ανήλθε σε €58,8 εκ. έναντι €60,5 εκ. το 2016, εμφανίζοντας μείωση 2,8%. Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών μειώθηκε κατά 24,6% και διαμορφώθηκε στα 72,7 εκ. μετοχές έναντι 96,4 εκ. μετοχές.

Στην αγορά παραγώγων, η συνολική συναλλακτική δραστηριότητα αυξήθηκε κατά 25,7% (2017: 19,4 εκ. συμβόλαια, 2016: 15,5 εκ.), ενώ ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών αυξήθηκε κατά 23,9% (78,7 χιλ. συμβόλαια έναντι 63,5 χιλ. συμβόλαια).

5.8. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ('TRADING')

Η συνολική αξία των εσόδων από διαπραγμάτευση συναλλαγών του έτους 2017, ανήλθε σε €4,44 εκ. έναντι των €4,46 εκ., του αντίστοιχου περσινού διαστήματος, παρουσιάζοντας μείωση κατά 0,6%, και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Μετοχών	3.850	3.964	3.850	3.964
Παραγώγων	573	495	573	495
ETFs	(2)	0	(2)	0
Ομολόγων	14	0	14	0
Σύνολο	4.435	4.460	4.435	4.460

Τα έσοδα από τη διαπραγμάτευση των μετοχών ανήλθαν στα €3,9 εκ., έναντι €4,0 εκ. της αντίστοιχης περσινής περιόδου, εμφανίζοντας μείωση κατά 2,9%. Η μείωση οφείλεται στην μείωση της συναλλακτικής δραστηριότητας του έτους 2017.

5.9. ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ('CLEARING')

Τα έσοδα από εκκαθάριση συναλλαγών για το έτος του 2017 διαμορφώθηκαν στα €8,17 εκ. έναντι €8,29 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 1,4% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Μετοχών	5.776	6.040	0	0
Ομολόγων	14	1	0	0
Παραγώγων	1.340	1.157	0	0
ETFs	4	1	0	0
Μεταθέσεις - Διασπάσεις (Ειδικών οδηγιών Διακανονισμού)	306	354	0	0
Εντολών γνωστοποίησης συναλλαγών	732	734	0	0
Σύνολο	8.171	8.288	0	0

Τα έσοδα από εκκαθάριση μετοχών τα οποία αποτελούνται από αυτά της οργανωμένης αγοράς και της κοινής πλατφόρμας, ανήλθαν στα €5.8 εκ. εμφανίζοντας μείωση 4,4% σε σχέση με το 2016.

Τα έσοδα από μεταθέσεις – διασπάσεις ανέρχονται σε €306 χιλ. μειωμένα κατά 13,6% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα, ενώ οι εντολές γνωστοποίησης συναλλαγών ανήλθαν σε €732 χιλ. εμφανίζοντας μείωση κατά 0,3%.

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

5.10. ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ('SETTLEMENT')

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €1,49 εκ. έναντι €1,42 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας αύξηση της τάξεως του 5,5% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Εξωχρηματιστηριακών μεταβιβάσεων ΟΤC (1)	1.096	1.287	0	0
Εξωχρηματιστηριακών μεταβιβάσεων (2)	394	109	0	0
Πακέτα αποκατάστασης	3	19	0	0
Σύνολο	1.493	1.415	0	0

(1) Συναλλαγές μέσω χειριστών.

(2) Μεταβιβάσεις, δημόσιες προτάσεις, δωρεές.

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

5.11. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ

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

Το ύψος των εσόδων αυτών για το έτος του 2017 ανήλθαν σε €3,15 εκ., έναντι €3,12 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, παραμένοντας στα ίδια σχεδόν επίπεδα. Αναλύονται δε στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
A.M.K. εισηγμένων εταιρειών (1)	194	441	194	441
Τριμηνιαίες συνδρομές εισηγμένων εταιρειών (2)	2.107	1.980	2.107	1.980
Συνδρομές μελών (3)	448	453	448	453
Εφάπαξ δικαιώματα εισαγωγής στο ΧΑ (IPO) (4)	198	77	198	77
Ομόλογα /τίτλους ελληνικού δημοσίου	9	0	9	0
Συνδρομές συμβούλων εταιρειών ΕΝ.Α	10	10	10	10
Έσοδα από Αναλογία Δείκτη ΔΑΚ (5)	110	114	110	114
Λοιπές υπηρεσίες εκδοτριών	72	42	72	42
Σύνολο	3.148	3.118	3.148	3.118

(1) Τα δικαιώματα από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου εταιρειών ανήλθαν σε €194 χιλ. (€56 χιλ. FRIGOGLOSS, €50 χιλ. ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ, €15 χιλ. ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, €12 χιλ. ΝΙΚΑΣ, €10 χιλ. TRASTOR, €9 χιλ. FORTHNET, €6 χιλ. INTPAKAT κλπ.) καθώς και εισαγωγή εταιρικών ομολόγων (€3 χιλ. ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, €3 χιλ. SUNLIGHT, €3 χιλ. ΟΠΑΠ, €3 χιλ. ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ) έναντι €441 χιλ. το περσινό έτος (€183 χιλ. ΑΤΤΙΚΑ BANK, €166 χιλ. JUMBO, €34,0 χιλ. ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ, €17,5 χιλ. ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, €10,5 χιλ. NEXANS, €6 χιλ. ΒΙΟHALCO κλπ.) ήτοι μειωμένα κατά 56,01%.

- (2) Τα έσοδα από συνδρομές εισηγμένων εταιρειών, ανήλθαν στα €2,1 εκ. το έτος του 2017 έναντι €2,0 εκ. της αντίστοιχης περιόδου του 2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 6,4%, λόγω της αύξησης της αξίας κεφαλαιοποίησης των εισηγμένων εταιρειών.
- (3) Τα έσοδα από συνδρομές μελών στην αγορά αξιών, που σχετίζονται με το ύψος των ετήσιων συναλλαγών τους, ανήλθαν σε €414 χιλ. το έτος του 2017 έναντι €418 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2016, μειωμένα κατά 1,0%. Τα έσοδα από συνδρομές των μελών στην αγορά παραγώγων ανήλθαν στα €34 χιλ. το έτος του 2017 παραμένοντας αμετάβλητα σε σχέση με αυτά της αντίστοιχης περιόδου του 2016.
- (4) Τα έσοδα από εφάπαξ δικαιώματα εισαγωγής στο Χρηματιστήριο Αθηνών ανήλθαν σε €198 χιλ. και αφορούν €192 χιλ. την εισαγωγή του ΑΔΜΗΕ στο Χρηματιστήριο Αθηνών και €6 χιλ. την εισαγωγή της BRIQ PROPERTIES. Για το έτος του 2016 το αντίστοιχο ποσό των €77 χιλ. αφορούσε την εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας INTERCONTINENTAL και της εταιρείας CENERGY HOLDINGS SA..
- (5) Τα έσοδα από αναλογία Δείκτη ΔΑΚ ανήλθαν σε €110 χιλ. το έτος του 2017 μειωμένα κατά 3,5% σε σχέση με αυτά της αντίστοιχης περιόδου του 2016.

5.12. 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 έτος του 2017 ανήλθε σε €2,58 εκ., έναντι €2,08 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα του 2016, εμφανίζοντας αύξηση 24,2%. Αναλύονται δε στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Εκδοτριών (Α.Μ.Κ.-ΑΧΙΑ LINE) (1)	811	755	0	0
Ομόλογα - τίτλους ελληνικού δημοσίου	136	79	0	0
Επενδυτών	95	129	0	0
Εφάπαξ δικαιώματα εισαγωγής στο ΧΑ (IPO) (2)	213	41	0	0
Χειριστών (3)	1.325	1.073	0	0
Σύνολο	2.580	2.077	0	0

- (1) Τα δικαιώματα από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου εταιρειών στο έτος του 2017 ανήλθαν σε €485 χιλ. (€101 χιλ. FRIGOGLASS, €95 χιλ. ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ, €33 χιλ. ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, 35 χιλ. ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, €31 χιλ. ΙΝΤΡΑΚΑΤ, €31 χιλ. ΝΙΚΑΣ, €30 χιλ. TRASTOR, €22 χιλ. ΙΑΣΩ, €13 χιλ. ΚΕΚΡΟΨ, €8 χιλ. ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ, €6 χιλ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ, €4 χιλ. ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ, €4 χιλ. ΝΤΙΟΝΙΚ, €3,5 χιλ. FURLIS, €6 χιλ. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ, €3 χιλ. ΚΤΗΜΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ κλπ.) καθώς και εισαγωγή εταιρικών ομολόγων (€10 χιλ. ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, €10 χιλ. SUNLIGHT, €10 χιλ. ΟΠΑΠ, €10 χιλ. ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ), έναντι €467 χιλ. (180 χιλ. ΑΤΤΙΚΑ BANK, €37 χιλ. ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, €36 χιλ. ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ, €30 χιλ. ΝΕΧΑΝΣ, €21,5 χιλ. ΝΗΡΕΑΣ, €14,5 χιλ. ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ, €3 χιλ. HERTZ, €3 χιλ. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ, €3 χιλ. ΓΕΚ, €3 χιλ. ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ κλπ.), ήτοι αυξημένα κατά 3,9%. Τα έσοδα από ηλεκτρονική ενημέρωση εισηγμένων εταιρειών ανήλθαν σε €203 χιλ. στο έτος του 2017 έναντι €202 χιλ. το περυσινό διάστημα. Τα έσοδα από γνωστοποίηση δικαιούχων χρηματικής καταβολής ανήλθαν σε €94 χιλ. έναντι €78 χιλ. το περυσινό διάστημα.
- (2) Τα έσοδα από εφάπαξ δικαιώματα εισαγωγής στο Χρηματιστήριο Αθηνών ανήλθαν σε €213 χιλ. και αφορούν €180 χιλ. την εισαγωγή του ΑΔΜΗΕ στο Χρηματιστήριο Αθηνών και €33 χιλ. την εισαγωγή της BRIQ PROPERTIES. Για τη χρήση 2016 το αντίστοιχο ποσό ανήλθε σε €41 χιλ. και αφορούσε την εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας INTERCONTINENTAL.
- (3) Στα έσοδα χειριστών περιλαμβάνονται έσοδα από μηνιαίες συνδρομές ποσού €993 χιλ. έναντι €802 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2016, που υπολογίζονται με βάση την αξία του Χαρτοφυλακίου των χειριστών (υπάρχει αύξηση και στο αριθμό των χαρτοφυλακίων αλλά και στη μέση αξία των

χαρτοφυλακίων), έσοδα από αριθμό εξουσιοδότησης χρήσης ποσού €121 χιλ. έναντι €92 χιλ., έσοδα από άνοιγμα μερίδας επενδυτή €89 χιλ. έναντι €63 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2016, και λοιπά έσοδα χειριστών.

5.13. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΙΚΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν σε €172 χιλ. έναντι €166 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας αύξηση της τάξεως του 3,6% και αφορούν συνδρομές εκκαθαριστικών μελών της αγοράς παραγώγων.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Συνδρομές εκκαθαριστικών μελών παραγώγων	172	166	0	0
Σύνολο	172	166	0	0

5.14. 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 €3,20 εκ. έναντι €3,27 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας, μείωση της τάξεως του 1,9% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Έσοδα από Market Data	3.177	3.236	3.453	3.597
Έσοδα από πωλήσεις εντύπων	27	30	29	31
Σύνολο	3.204	3.266	3.482	3.628

5.15. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής ανήλθαν σε €309 χιλ. έναντι €320 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα παρουσιάζοντας μείωση 3,4% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Άδειες χρήσης τερματικών ΣΑΤ (1)	167	171	121	125
Υπηρεσίες σε μέλη (2)	142	149	142	148
Σύνολο	309	320	263	273

- (1) Τα έσοδα από άδειες χρήσης τερματικών ΣΑΤ ανήλθαν στα €167 χιλ. εμφανίζοντας μείωση 1,8% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εκ των οποίων €45 χιλ. αφορούν δικαιώματα διατήρησης επιπλέον κωδικού χειριστή.
- (2) Τα έσοδα από υπηρεσίες στα Μέλη εμφανίζουν μείωση 4,7% και συμπεριλαμβάνουν έσοδα υπηρεσιών TRS €45 χιλ., τα οποία παρέμειναν αμετάβλητα σε σχέση με τη χρήση του 2016, έσοδα από χρήση FIX PROTOCOL €40 χιλ., τα οποία παρέμειναν στα ίδια επίπεδα με το έτος του 2016, καθώς και έσοδα από χρήση πρόσθετων τερματικών ύψους €42 χιλ. (έναντι €49 χιλ. το 2016).

5.16. ΕΣΟΔΑ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ

Τα ποσά των δαπανών που επανατιμολογήθηκαν στους πελάτες, για το έτος του 2017 διαμορφώθηκαν σε €1,13 εκ. έναντι €915 χιλ. για το αντίστοιχο διάστημα του 2016 αυξημένα κατά 23,8% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Δίκτυο Χρηματιστηριακών Συναλλαγών (Δ.Χ.Σ)	495	512	495	512
Υπηρεσίες γενικής συνέλευσης σε εισηγμένες (SODALI)	74	76	74	76
Έσοδα από χορηγίες-Road shows N.Y.-London	415	222	415	222
Έσοδα ταξιδίων	4	2	3	2
Εσοδα από ηλεκτρικό ρεύμα colocation	145	103	45	103
Σύνολο	1.133	915	1.032	915

Τα έσοδα από ΔΧΣ ύψους €495 χιλ. αφορούν επανατιμολόγηση των δαπανών του Ομίλου για τη χρήση του Δικτύου Χρηματιστηριακών Συναλλαγών στα Μέλη. Οι αντίστοιχες δαπάνες εμφανίζονται στις επανατιμολογούμενες δαπάνες (βλ. σημ. 5.31).

Στα έσοδα από χορηγίες συμπεριλαμβάνεται ποσό €115 χιλ. που αφορά το Χρηματιστήριο Ενέργειας.

5.17. ΝΕΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (Χnet, ΚΠ ΧΑΚ – Sibex, Υποστήριξης Πληροφορικής)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα έσοδα υποστήριξης άλλων αγορών καθώς και νέες υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος που δεν συνδέονται άμεσα με τις κύριες δραστηριότητές του (core business) όπως colocation, υπηρεσίες που αναφέρονται στην παραχώρηση της χρήσης των εγκαταστάσεων και συστημάτων του Ομίλου, καθώς και παροχή υπηρεσιών λογισμικού σε τρίτους και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Έσοδα από Χ-NET/InBroker (βλέπε πίνακα)	651	605	17	35
Υποστήριξη άλλων αγορών (ΧΑΚ-SIBEX)	287	279	202	237
Υπηρεσίες Colocation (2)	726	693	612	578
Market Suite	151	133	40	42
Υπηρεσίες σε Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	118	118	118	118
UNAVISTA LEI - EMIR TR (1)	237	180	0	0
Σύνολο	2.170	2.008	989	1.010

- (1) 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. Για τις ανάγκες των παραπάνω υπηρεσιών έχουν συναφθεί συμβάσεις με τα μέλη μας καθώς και με ξένο προμηθευτή. Τα έσοδα για την συγκεκριμένη υπηρεσία για το έτος του 2017 ανήλθαν σε €237 χιλ. έναντι €180 χιλ. της περσινής περιόδου.
- (2) Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες co-location οι οποίες το έτος του 2017 διαμορφώθηκαν σε €726 χιλ. (BLOOMBERG, ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜ. ΑΕΠΕΥ, ΑΧΙΑ VENTURES, FORTHNET, MEDNET, CITIGROUPGLOBAL

MARKETS, UBS LIMITED, DEUTSCHE BANK A.G, OBRELA SECURITY INDUSTRIES, CREDIT SUISSE SECURITIES, ΟΠΑΠ, SHARELINK, GLOBAL CAPITAL, GUARDIAN TRUST, EGR BROKING LTD, ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡ., CAPITAL AXE) έναντι €693 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

Inbroker/InBrokerPlus

Στο ATHEX ανήκει το σύστημα InBrokerPlus®, το οποίο διατίθεται εμπορικά στα Μέλη του ATHEX ως μία ολοκληρωμένη υπηρεσία παρακολούθησης χρηματιστηριακών τιμών σε πραγματικό χρόνο και όδευσης/διαχείρισης εντολών τελικών χρηστών (OMS), για τις υποστηριζόμενες Χρηματιστηριακές Αγορές (ATHEX ΧΑΚ και άλλες Ξένες Αγορές) στο πλαίσιο λειτουργίας του Δικτύου ΧΝΕΤ από τον Όμιλο.

Στο έτος του 2017 τα έσοδα από το σύστημα InBrokerPlus® ανήλθαν σε €651 χιλ. αυξημένα κατά 7,6% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Έσοδα από Χ-NET	82	73	17	33
Έσοδα από Inbroker	569	532	0	2
Σύνολο	651	605	17	35

Για τις αντίστοιχες δαπάνες βλέπε σημ. 5.32.

5.18. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Τα έσοδα από λοιπές υπηρεσίες παρουσίασαν μείωση κατά 11,3%, ανερχόμενα στο ποσό των €597 χιλ., έναντι των €673 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα. Η ανάλυση των εσόδων αυτής της κατηγορίας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Εκπαίδευση (1)	135	140	132	138
Ενοίκια (2)	274	302	197	223
Παροχή υποστηρικτικών υπηρεσιών σε εταιρίες	0	0	258	107
Καταπτώσεις εγγυήσεων - Ποινικών ρητρών	78	15	0	0
Έσοδα από αποστολή εντολών Swift	8	8	0	0
Επιχορηγήσεις παγίων (απόσβεση σημ.5.42)	13	24	0	0
Λοιπά (3)	89	184	88	164
Σύνολο	597	673	675	632

- (1) Έσοδα από σεμινάρια και πιστοποιήσεις.
- (2) Τα έσοδα ενοικίων του Ομίλου αφορούν κυρίως τη μίσθωση του καταστήματος της Θεσσαλονίκης (€5 χιλ. μηνιαίο μίσθωμα) και του κτιρίου της Μάγιορ (€16,4 χιλ. μηνιαίο μίσθωμα). Τα έσοδα ενοικίων της Εταιρείας εμφανίζονται μειωμένα λόγω της μείωσης του μηνιαίου μισθώματος του κτιρίου της Μάγιορ από 1.7.2016 σε €16,4 χιλ. από €20,8 χιλ..
- (3) Στα λοιπά έσοδα της κατηγορίας αυτής για το έτος του 2017 συμπεριλαμβάνεται ποσό ύψους €23 χιλ. που αφορά συναλλαγματικές διαφορές από την παροχή ρευστότητας για διευκόλυνση διακανονισμού ΧΝΕΤ και ποσό ύψους €49 χιλ. που αφορά επιχορήγηση Vineyard Grant agreement N.687628 έναντι €118,5 χιλ. το 2016.

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

5.19. ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Στα λειτουργικά αποτελέσματα του έτους του 2017 δεν περιλαμβάνεται ο πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος για το Όμιλο ανήλθε στα €1.063 χιλ. έναντι €1.088 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, αφού εισπράττεται για λογαριασμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην οποία και αποδίδεται εντός δύο μηνών από τη λήξη κάθε εξαμήνου. Η μείωση προήλθε από την αντίστοιχη μείωση των εσόδων του Ομίλου από την διαπραγμάτευση, εκκαθάριση και διακανονισμό των συναλλαγών στις μετοχές και στα παράγωγα, επί των οποίων υπολογίζεται.

Για την Εταιρεία ο πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για το έτος του 2017 ανήλθε στα €399 χιλ. έναντι €405 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

5.20. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Το κόστος μισθοδοσίας για τον Όμιλο κατά το έτος του 2017 ανήλθε σε €9,46 εκ. έναντι €9,54 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση κατά 0,9%.

Σύμφωνα με την λογιστική αρχή που εφαρμόζεται από το Όμιλο από 01.01.2013 κεφαλαιοποιούνται δαπάνες (δημιουργία CAPEX) που αφορούν ανάπτυξη πληροφοριακών συστημάτων του Ομίλου. Το ποσό που κεφαλαιοποιήθηκε για το έτος του 2017 ανέρχεται στις €890 χιλ. σε επίπεδο Ομίλου (2016: €607 χιλ.) ενώ για την Εταιρεία ανέρχεται στις €337 χιλ. (2016: €300 χιλ.) και έχει μεταφερθεί από τις αμοιβές και έξοδα προσωπικού στα άυλα πάγια (σημ. 5.33).

Η εξέλιξη του αριθμού των εργαζομένων στον Όμιλο και στην Εταιρεία, καθώς και η ανάλυση των δαπανών προσωπικού εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα: Σημειώνεται ότι έχει μετακινηθεί προσωπικό εντός των Εταιρειών του Ομίλου προκειμένου να ανταποκρίνονται οι Εταιρείες στην παροχή υπηρεσιών σύμφωνα με τους Κανονισμούς της Ε.Ε. και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Μισθωτοί	221	224	112	97
Σύνολο Προσωπικού	221	224	112	97

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Αποδοχές προσωπικού	6.695	6.619	3.762	3.209
Εργοδοτικές εισφορές	1.570	1.560	871	723
Αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης προσωπικού	303	317	99	272
Καθαρή μεταβολή στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (αναλογιστική μελέτη)	(48)	53	142	26
Λοιπές παροχές (ασφάλιστρα κλπ.)	938	994	513	523
Σύνολο	9.458	9.543	5.387	4.753

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 αναλογιστική μελέτη διενεργείται κατά πάγια τακτική του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών στο τέλος του έτους οπότε και καθορίζονται τα μεγέθη και τα δεδομένα ώστε να υπολογιστεί η αναλογιστική υποχρέωση.

Η κίνηση της πρόβλεψης για το έτος του 2017 φαίνεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 (ποσά σε €) Περίοδος	Όμιλος	
	31.12.2017	31.12.2016
Ποσά αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	1.839.832	1.850.253
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	1.839.832	1.850.253
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	30.126	35.817
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσιακού στοιχείου)	32.935	47.273
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	63.061	83.090
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	(25.217)	99.075
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	37.844	182.165
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	1.850.253	1.790.637
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	30.126	35.817
Κόστος τόκου	32.935	47.273
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(86.114)	(129.236)
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	(25.217)	99.075
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	35.825	28.239
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - εμπειρία περιόδου	2.023	(21.552)
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου (Σημ. 5.43)	1.839.832	1.850.253
Προσαρμογές		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	(35.825)	(28.239)
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	(2.023)	21.552
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	(37.848)	(6.687)
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	1.850.253	1.790.637
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(86.114)	(129.236)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων	37.845	182.165
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	37.848	6.687
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους (Σημ. 5.43)	1.839.832	1.850.253

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 (ποσά σε €) Περίοδος	Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016
Ποσά αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	1.143.171	978.992
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	1.143.171	978.992
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	11.092	14.179
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσιακού στοιχείου)	17.426	24.906
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	28.518	39.085
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	(68.369)	70.982
Άλλο έξοδο/(έσοδο)	181.772	0
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	141.921	110.067

Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	978.992	943.403
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	11.092	14.179
Κόστος τόκου	17.426	24.906
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	0	(84.083)
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	(68.369)	70.982
Άλλο έξοδο/(έσοδο)	181.772	0
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	20.247	9.150
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - δημογραφικές υποθέσεις	2.011	455
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου (Σημ. 5.43)	1.143.171	978.992
Προσαρμογές		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	(20.247)	(9.150)
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	(2.011)	(455)
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	(22.258)	(9.605)
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	978.992	943.403
Εισφορά εργοδότη	0	(84.083)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων	141.921	110.067
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	22.258	9.605
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους (Σημ. 5.43)	1.143.171	978.992

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

Αναλογιστικές παραδοχές	Ημερομηνία αποτίμησης	
	31.12.2017	31.12.2016
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,63%	1,78%
Αύξηση αποδοχών (μακροχρ.)	1,00%	1,00%
Πληθωρισμός	1,00%	1,00%
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
Μέση διάρκεια του πλάνου	17,03	17,82

Η μέση διάρκεια του πλάνου για την Εταιρεία που χρησιμοποιήθηκε στην αναλογιστική μελέτη είναι 16,41 έτη για το 2017 έναντι 18,25 έτη για το 2016.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας 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	
	31.12.2017	31.12.2016
Σενάρια Ευαισθησίας Χρησιμοποιούμενων Οικονομικών και Δημογραφικών Υποθέσεων		
Ευαισθησία 1 - Επιτόκιο προεξόφλησης συν 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	(7,60)%	(8,43)%
Ευαισθησία 2 - Επιτόκιο προεξόφλησης μείον 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	8,33%	9,31%
Ευαισθησία 3 - Ετήσιος Πληθωρισμός συν 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α.	8,34%	9,34%

Υποχρεώσεων		
Ευαισθησία 4 - Ετήσιος Πληθωρισμός μείον 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	(7,68)%	(8,54)%
Υποχρεώσεων		
Ευαισθησία 5 - Υπόθεση Αύξησης Μισθού συν 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	6,99%	8,14%
Υποχρεώσεων		
Ευαισθησία 6 - Υπόθεση Αύξησης Μισθού μείον 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	(6,90)%	(7,75)%

5.21. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ

Στο έτος του 2017 οι αμοιβές και τα έξοδα τρίτων του Ομίλου ανήλθαν σε €810 χιλ., έναντι €588 χιλ. αυξημένα κατά 37,8% 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 €439 χιλ. (2016: €420 χιλ.).

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	58	52	48	44
Αμοιβές και έξοδα δικηγόρων	60	75	60	75
Αμοιβές ελεγκτών (2)	75	93	30	39
Αμοιβές συμβούλων (1)	435	189	144	101
Αμοιβές FTSE (ΧΑ)	132	151	132	150
Λοιπές αμοιβές	25	17	0	0
Αμοιβές συμβούλων εκπαίδευσης	25	11	25	11
Σύνολο	810	588	439	420

- (1) Στις αμοιβές συμβούλων συμπεριλαμβάνονται αμοιβές για συμβουλευτικές υπηρεσίες, αμοιβές για αναλογιστική μελέτη, φορολογικές και νομικές υπηρεσίες. Στο 2017 εμφανίζονται αυξημένες διότι καταχωρήθηκε επιπλέον αμοιβή €200 χιλ. σε σύμβουλο για την επανεξέταση των μοντέλων εκκαθάρισης (δεν υπάρχει αντίστοιχο ποσό για το έτος 2016).
- (2) Αφορά τις αμοιβές του τακτικού ελέγχου των νομίμων ελεγκτών του Ομίλου και της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης.

Σημειώνεται ότι οι νόμιμοι ελεγκτές του Ομίλου έλαβαν συνολικά €86,1 χιλ. το 2017, εκ των οποίων €11,1 χιλ. (12,9% της συνολικής αμοιβής) σε αμοιβές μη σχετιζόμενες με τον τακτικό έλεγχο και το φορολογικό πιστοποιητικό. Για την Εταιρεία, η συνολική αμοιβή των νόμιμων ελεγκτών ανήλθε σε €41,1 χιλ. εκ των οποίων €11,1 χιλ. (€27,1% του συνόλου) σε αμοιβές μη σχετιζόμενες με τον τακτικό έλεγχο και το φορολογικό πιστοποιητικό.

5.22. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Σταθερή - Κινητή τηλεφωνία-Internet	168	176	53	54
Μισθωμένα κυκλώματα - ΔΧΣ	78	133	25	40
ΔΕΗ	419	431	12	15
ΕΥΔΑΠ	6	7	0	0
Σύνολο	671	747	90	109

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι δαπάνες για ηλεκτρικό ρεύμα, νερό, σταθερή και κινητή τηλεφωνία και τηλεπικοινωνιακά δίκτυα που ανήλθαν συνολικά σε €671 χιλ. έναντι €747 χιλ. του 2016 μειωμένα κατά 10,2%.

5.23. 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) και αποτελούν συμβατικές δεσμεύσεις.

Τα έξοδα αυτής της κατηγορίας διαμορφώθηκαν για τον Όμιλο στα €1.270 χιλ. στο έτος του 2017, αυξημένα κατά 10,6% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο (€1.148 χιλ.) λόγω των νέων συμβάσεων για το σύστημα εποπτείας και της πλατφόρμας ψηφιακών υπογραφών. Για την Εταιρεία ανήλθαν σε €924 χιλ. στο έτος του 2017 αυξημένα κατά 20,1% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο (€769 χιλ.).

5.24. ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ

Ο μη εκπιπτόμενος φόρος προστιθέμενης αξίας και οι λοιποί φόροι (φόροι ακινήτων) που επιβαρύνουν το κόστος εργασιών ανήλθαν σε €1.200 χιλ. έναντι €1.079 χιλ. στο έτος του 2016 λόγω της αυξημένης καταβολής πράξεων λήπτη στα τιμολόγια εξωτερικού και των αμοιβών συμβούλων. Για την Εταιρεία οι λοιποί φόροι ανήλθαν σε €623 χιλ. έναντι €617 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

5.25. 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 του Ομίλου το έτος του 2017 ανήλθαν σε €514 χιλ. έναντι του περσινού €556 χιλ. και εμφανίζονται μειωμένα κατά 7,6% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα. Τα έξοδα διαχείρισης κτηρίων και εξοπλισμού της Εταιρείας ανήλθαν σε €112 χιλ. το έτος του 2017 έναντι €109 χιλ. το έτος του 2016.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Υπηρεσίες καθαρισμού και φύλαξης	351	358	101	101
Επισκευές & συντηρήσεις κτιρίων-λοιπού εξοπλισμού	133	165	11	8
Καύσιμα και λοιπά υλικά γεννήτριας	13	15	0	0
Κοινόχρηστα	17	18	0	0
Σύνολο	514	556	112	109

5.26. ΕΞΟΔΑ ΜΑΡΚΕΤΙΝΓΚ & ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ

Τα έξοδα marketing & διαφήμισης το έτος του 2017 ανήλθαν για τον Όμιλο στο ποσό των €278 χιλ. έναντι €271 χιλ. εμφανίζοντας αύξηση 2,6% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα. Η επιβάρυνση προέρχεται κυρίως από τις συχνές εκδηλώσεις προώθησης στο χώρο της Λ. Αθηνών καθώς και των εξόδων προβολής του χρηματιστηρίου ύψους €15,6 χιλ. στην Κύπρο με βάση σχετική σύμβαση. Για την Εταιρεία το ποσό της κατηγορίας αυτής ανήλθε σε €255 χιλ. για το έτος του 2017 έναντι €242 χιλ. το 2016.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Έξοδα προβολής, υποδοχής και φιλοξενίας	212	195	204	190
Έξοδα εκδηλώσεων	66	76	51	52
Σύνολο	278	271	255	242

5.27. ΕΞΟΔΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΦΟΡΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Συνδρομές σε επαγγελματικές οργανώσεις και εισφορές	302	297	283	272
Συνδρομή Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	13	14	13	14
Σύνολο	315	311	296	286

Οι συνδρομές σε επαγγελματικές οργανώσεις περιλαμβάνουν συμμετοχή σε WFE, FESE, SIIA, EACH, Reuters, Bloomberg, περιοδικά, εφημερίδες κλπ.

5.28. ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Ασφάλιστρα Η/Υ	16	16	16	16
Ασφάλιστρα μεταφορικών μέσων	5	5	4	4
Ασφάλιστρα πυρός κτηρίων	24	21	3	4
Ασφάλιστρα αστ ευθύνης μελών ΔΣ (D&O, DFL&PI)	358	379	358	379
Σύνολο	403	421	381	403

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 έτος του 2017 να ανέρχεται σε €358 χιλ. μειωμένο κατά €21 χιλ. έναντι του αντίστοιχου του 2016.

5.29. ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Τα έξοδα λειτουργίας του Ομίλου το έτος του 2017 ανήλθαν σε €1,32 εκ. έναντι €1,11 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα αυξημένα κατά 19,1%, ενώ για την Εταιρεία το έτος του 2017 ανήλθαν σε €1,0 εκ. έναντι €487 χιλ. του αντίστοιχου περσινού διαστήματος.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Έντυπα και γραφική ύλη	12	10	10	7
Υλικά άμεσης ανάληψης	49	39	48	38
Έξοδα ταξιδίων	133	159	101	108
Έξοδα μεταφορών	52	52	41	42
Αποθήκευτρα	13	13	9	9
Υπηρεσίες υποστηρικτικής λειτουργίας	0	0	117	102
Μισθώματα αυτοκινήτων	18	20	18	20
Δαπάνες Ενοικίων	61	61	178	187
Λοιπά έξοδα	979	752	491	(26)
Σύνολο	1.317	1.106	1.013	487

Τα έξοδα ταξιδίων αφορούν συμμετοχή σε συνέδρια και ημερίδες στο εξωτερικό καθώς και σε εκπαιδευτικά προγράμματα.

Στα λοιπά έξοδα περιλαμβάνονται:

- Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους €600 χιλ. για τον Όμιλο (έναντι €824 χιλ. το 2016) και €200 χιλ. για την Εταιρεία για το έτος 2017, ενώ δεν υπήρχε αντίστοιχο ποσό για το 2016.
- Διαγραφή απαιτήσεων πελατών ύψους €254 χιλ. για τον Όμιλο και €227 χιλ. για την Εταιρεία (δεν υπήρχαν αντίστοιχα ποσά για το 2016).
- Αντιστροφή αχρησιμοποίητων προβλέψεων ποσού €32 χιλ για τον Όμιλο και για την Εταιρεία (έναντι €249 χιλ το 2016 για τον Όμιλο και €115 χιλ. για την Εταιρεία).
- Επιστροφή επιχορήγησης ΕΣΠΑ στον ΟΑΕΔ ύψους €17 χιλ. που είχε εισπραχθεί σε προηγούμενες χρήσεις, χρηματικά βραβεία €26 χιλ. και διαγραφή πελατών €9 χιλ.

5.30. ΤΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΚΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ

Στο έτος του 2017 καταβλήθηκαν προμήθειες ύψους €61 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 ATHEX, ATHEXClear και ATHEXCSD. Το αντίστοιχο ποσό για το 2016 ήταν επίσης €61 χιλ..

5.31. ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΕΣ

Τα έξοδα της κατηγορίας αυτής για το έτος του 2017 στον Όμιλο ανήλθαν €977 χιλ. έναντι €866 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, αυξημένα κατά 12,8%, ενώ για την Εταιρεία ανήλθαν στα €821 χιλ. έναντι €752 χιλ. για το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Μισθωμένα κυκλώματα (ΔΧΣ)	435	449	428	441
Δαπάνες Sodali (Γενικές συνελεύσεις)	57	57	57	57
ΦΠΑ Επανατιμολογούμενων Δαπανών	71	88	71	88
Έξοδα προβολής, υποδοχής και φιλοξενίας-Roadshows N.Y.-London	269	168	265	165
Κατανάλωση Ηλεκτρικού Ρεύματος Collocation	145	103	0	0

Λοιπές	0	1	0	1
Σύνολο	977	866	821	752

Η αύξηση των δαπανών της κατηγορίας προέρχεται από τα αυξημένα έξοδα προβολής των Roadshows στο Λονδίνο και στη Ν. Υόρκη για το σύνολο των οποίων υπάρχουν χορηγίες (σημ. 5.16) καθώς και από το ηλεκτρικό ρεύμα της υπηρεσίας colocation το οποίο επανατιμολογείται πλέον στους πελάτες.

5.32. ΔΑΠΑΝΕΣ ΝΕΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Τα έξοδα της κατηγορίας αυτής για τον Όμιλο διαμορφώθηκαν στα €1.092 χιλ. έναντι €901 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, ενώ για την Εταιρεία τα έξοδα της κατηγορίας αυτής ανήλθαν στα €247 χιλ. έναντι €90 χιλ. για το αντίστοιχο περσινό διάστημα. Οι δαπάνες της συγκεκριμένης κατηγορίας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Δαπάνες από νέες δραστηριότητες (1)	176	19	156	18
Δαπάνες X-NET (2)	543	565	34	60
Δαπάνες Υπηρεσιών Πληροφορικής προς τρίτους (3)	250	187	42	12
ΦΠΑ νέων δραστηριοτήτων (4)	123	130	15	0
Σύνολο	1.092	901	247	90

1. Αφορά δαπάνες από προωθητικές ενέργειες της Αγοράς Ενέργειας.
2. Τα έξοδα του InBroker Plus για το Xnet, (τα αντίστοιχα έσοδα περιγράφονται στη σημ. 5.17) 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.
3. Οι δαπάνες υπηρεσιών πληροφορικής περιλαμβάνουν κυρίως τις δαπάνες της υπηρεσίας UNAVISTA LEI και ανήλθαν στα €209 χιλ. (τα αντίστοιχα έσοδα UNAVISTA LEI εμφανίζονται στο 5.17), έναντι €169 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα καθώς και υπηρεσίες Oracle ύψους €41 χιλ..
4. Αφορά το ΦΠΑ για τις υπηρεσίες της κατηγορίας αυτής.

Οι δαπάνες ΧΝΕΤ αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Έξοδα που αφορούν σε αλλοδαπές αξίες	83	84	34	55
Έξοδα data feed για Inbroker Plus	460	481	0	5
Σύνολο	543	565	34	60

5.33. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η αναπόσβεστη αξία των παγίων του Ομίλου ανά κτήριο κατά την 31.12.2017 παρουσιάζεται συνοπτικά στο παρακάτω πίνακα:

Ανάλυση παγίων Ομίλου ανά κατηγορία παρουσίασης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2017				
	Ιδιοχρησιμοποιούμενα			Επενδύσεις σε ακίνητα
	Κτήριο Λ.Αθηνών	Κτήριο Κατούνη (Θεσ/νίκη)	Σύνολο	Κτήριο Μάγερ (σημ.5.36)
Εδαφικές εκτάσεις	3.000	1.500	4.500	1.000
Κτίρια-Τεχνικά έργα	15.562	358	15.920	1.791
Μεταφορικά μέσα	7		7	
Ηλεκτρονικά συστήματα	799		799	
Τηλεπ/κος και λοιπός εξοπλισμός	239		239	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.084		6.084	
Σύνολο	25.691	1.858	27.549	2.791

Ανάλυση παγίων Ομίλου ανά κατηγορία παρουσίασης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2016				
	Ιδιοχρησιμοποιούμενα			Επενδύσεις σε ακίνητα
	Κτήριο Λ.Αθηνών	Κτήριο Κατούνη (Θεσ/νίκη)	Σύνολο	Κτήριο Μάγερ (σημ. 5.36)
Εδαφικές εκτάσεις	3.000	1.500	4.500	1.000
Κτίρια-Τεχνικά έργα	16.537	454	16.991	1.996
Μεταφορικά μέσα	17		17	
Ηλεκτρονικά συστήματα	935		935	
Τηλεπ/κος και λοιπός εξοπλισμός	264		264	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.440		5.440	
Σύνολο	26.193	1.954	28.147	2.996

Τα ενσώματα και τα ασώματα πάγια του Ομίλου κατά την 31.12.2017 και 31.12.2016 αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ 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 31.12.2015	4.500	26.991	800	165	7.317	7.866	47.639
Προσθήκες περιόδου 2016	0	15	0	5	1.050	1.423	2.493
Μειώσεις περιόδου 2016	0	(132)	(673)	(2)	(652)	(818)	(2.277)
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31.12.2016	4.500	26.874	127	168	7.715	8.471	47.855
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31.12.2015	0	8.941	800	136	6.774	2.657	19.308
Αποσβέσεις περιόδου 2016	0	1.074	0	17	394	1.192	2.677
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2016	0	(132)	(673)	(2)	(652)	(818)	(2.277)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31.12.2016	0	9.883	127	151	6.516	3.031	19.708
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31.12.2015	4.500	18.050	0	29	543	5.209	28.331
κατά την 31.12.2016	4.500	16.991	0	17	1.199	5.440	28.147

ΟΜΙΛΟΣ ΑΤΗΧ	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 31.12.2016	4.500	26.874	127	168	7.715	8.471	47.855
Προσθήκες περιόδου 2017	0	5	0	0	225	2.031	2.261
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31.12.2017	4.500	26.879	127	168	7.922	10.502	50.098
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31.12.2016	0	9.883	127	151	6.516	3.031	19.708
Αποσβέσεις περιόδου 2017	0	1.076	0	10	382	1.387	2.855
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2017	0	0	0	0	(14)	0	(14)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31.12.2017	0	10.959	127	161	6.884	4.418	22.549
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31.12.2016	4.500	16.991	0	17	1.199	5.440	28.147
κατά την 31.12.2017	4.500	15.920	0	7	1.038	6.084	27.549

Τα ενσώματα και τα ασώματα πάγια της Εταιρείας κατά την 31.12.2017 και 31.12.2016 αναλύονται ως εξής:

ΑΤΗΧ	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 31.12.2015	0	0	103	154	5.243	5.841	11.341
Προσθήκες περιόδου 2016	0	15	0	5	817	901	1.738
Μειώσεις περιόδου 2016	0	0	0	0	(290)	(162)	(452)
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31.12.2016	0	15	103	159	5.770	6.580	12.627
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31.12.2015	0	0	103	130	4.854	1.673	6.760
Αποσβέσεις περιόδου 2016	0	0	0	16	306	956	1.278
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2016	0	0	0	0	(290)	(162)	(452)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31.12.2016	0	0	103	146	4.870	2.467	7.586
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31.12.2015	0	0	0	24	389	4.168	4.581
κατά την 31.12.2016	0	15	0	13	900	4.113	5.041

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 αποτιμήσεως κατά την 31.12.2016	0	15	103	159	5.770	6.580	12.627
Προσθήκες περιόδου 2017	0	0	0	0	148	1.036	1.184
Μειώσεις περιόδου 2017	0	0	0	0	0	0	0
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31.12.2017	0	15	103	159	5.918	7.616	13.811
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31.12.2016	0	0	103	146	4.870	2.467	7.586
Αποσβέσεις περιόδου 2017	0	1	0	9	282	1.074	1.366
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2017	0	0	0	0	0	0	0
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31.12.2017	0	1	103	155	5.152	3.541	8.952
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31.12.2016	0	15	0	13	900	4.113	5.041
κατά την 31.12.2017	0	14	0	4	766	4.075	4.859

Στα ποσά των ασώματων παγίων συμπεριλαμβάνονται ποσά €890 χιλ. για τον όμιλο και €607 χιλ. για την Εταιρεία που αφορούν κεφαλαιοποίηση δαπανών (δημιουργία CAPEX) για την ανάπτυξη συστημάτων του Ομίλου (σημ. 5.20) για το έτος του 2017.

Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για τα ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια και για τις επενδύσεις σε ακίνητα.

Κατά την 31.12.2017 δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων των Εταιρειών του Ομίλου.

5.34. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Κτίριο (Αχαρνών και Μάγερ)

Η αναπόσβεστη αξία των Επενδύσεων σε ακίνητα για τον Όμιλο και την Εταιρεία κατά την 31.12.2017 και 31.12.2016 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΟΜΙΛΟΣ-ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Σύνολο
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31.12.2015	6.198
Προσθήκες περιόδου 2016	0
Μειώσεις περιόδου 2016	0
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31.12.2016	6.198
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31.12.2015	2.998
Αποσβέσεις περιόδου 2016	204
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31.12.2016	3.202
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31.12.2015	3.200
κατά την 31.12.2016	2.996

ΟΜΙΛΟΣ-ΕΤΑΙΡΕΙΑ		Σύνολο
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31.12.2016		6.198
Προσθήκες περιόδου 2017		0
Μειώσεις περιόδου 2017		0
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31.12.2017		6.198
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31.12.2016		3.202
Αποσβέσεις περιόδου 2017		205
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2017		
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31.12.2017		3.407
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31.12.2016		2.996
κατά την 31.12.2017		2.791

Η αναπόσβεστη αξία των επενδυτικών ακινήτων προσεγγίζει την εύλογη αξία.

5.35. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
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
Απαίτηση από θυγατρικές λόγω stock options	0	0	227	227
Εγγυήσεις μισθώσεων	56	56	10	10
Σύνολο	68	68	58.118	58.118

Η ανάλυση των συμμετοχών της μητρικής Εταιρείας σε θυγατρικές Εταιρείες του Ομίλου την 31.12.2017 εμφανίζεται παρακάτω:

	% άμεσης συμμετοχής	Αριθμός μετοχών επί του συνόλου	Κόστος 31.12.2017	Κόστος 31.12.2016
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

Η Εταιρεία από τη συμμετοχή της στη θυγατρική ATHEXCSD εισέπραξε μερίσματα στο 2017 ύψους €802.600 (802.600 μετοχές χ € 1,00 ανά μετοχή), που αφορούν τη χρήση 2016. Το αντίστοιχο περσινό διάστημα είχε εισπράξει μέρισμα ύψους €4.013.000 (802.600 μετοχές χ €5,00 ανά μετοχή) που αφορούσε τη χρήση 2015.

5.36. 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	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Πελάτες	7.421	8.088	3.917	4.434
Πελάτες Ομιλικοί	0	0	251	111
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(3.571)	(2.971)	(1.894)	(1.694)
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	3.850	5.117	2.274	2.851
Λοιπές απαιτήσεις				
Παρακρατούμενος φόρος μερισμάτων προς συμψηφισμό (1)	4.721	4.721	4.421	4.421
Φόρος (0,2%) (2)	2.528	2.444	0	0
Απαίτηση Πόρου ΕΚ	453	453	453	453
Παρακρατηθέντες φόροι καταθέσεων	52	103	26	72
Δεδουλευμένα έσοδα-Προπληρωμένα μη δεδουλευμένα έξοδα (3)	351	206	310	123
Εγγυητική επιστολή επιμορφ. σεμιναρίων ΕΣΠΑ	0	185	0	185
Λοιποί παρακρ/ντες φόροι	30	21	20	13
Προκαταβολή Διαφορών Φορολογικού Ελέγχου (σημ. 5.47) (4)	983	1.559	983	1.559
Χρεώστες διάφοροι (5)	113	415	441	394
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	9.231	10.107	6.654	7.221
Απαίτηση Φόρου Εισοδήματος (6)	168	3.312	464	1.052

- (1) Αφορά τον παρακρατηθέντα φόρο μερίσματος που μεταφέρθηκε στην Εταιρεία από την πρώην θυγατρική του Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. Ο συμψηφισμός του φόρου σταμάτησε το 2014.
- (2) Η απαίτηση φόρου πωλήσεων επί των συναλλαγών 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) Αφορά τόκους τοποθετήσεων διαθεσίμων και πρόβλεψη εσόδου υπηρεσίας data feed για το τέταρτο τρίμηνο του 2017 το οποίο τιμολογήθηκε το 2018.
- (4) Το εναπομείναν υπόλοιπο, μετά τον συμψηφισμό με φόρους πληρωτέους, από την προκαταβολική πληρωμή του φόρου που καταλογίστηκε για τον φορολογικό έλεγχο της ΕΧΑΕ 2008-2010 (σημ. 5.47).
- (5) Στους λοιπούς χρεώστες περιλαμβάνεται μεταξύ άλλων και, απαιτήσεις από ενοίκιο κτηρίου Μάγερ €49 χιλ. καθώς και αχρεωστήτως καταβληθείς φόρος ύψους €13 χιλ., απαίτηση από ΕΣΕΔ €21 χιλ. και απαίτηση από Χρηματιστήριο Ενέργειας €31 χιλ. Για την εταιρεία περιλαμβάνεται επιπλέον ποσό €321 χιλ. που αφορά απαίτηση χρηματικού διακανονισμού ΧΝΕΤ από την ATHEXCSD.
- (6) Ο Όμιλος εμφανίζει απαίτηση φόρου €168 χιλ. το οποίο προέρχεται κατά €66 χιλ. από την ATHEXClear, μείον €387 χιλ. υποχρέωση από την ATHEXCSD και €489 χιλ. από την μητρική ATHEX. Με 31.12.2016 η απαίτηση φόρου ανερχόταν σε €3.312 χιλ. και αφορούσε κατά €1.254 χιλ. την ATHEXClear, €1.006 χιλ. την ATHEXCSD και €1.052 χιλ. την μητρική (σημ. 5.47).

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	Όμιλος	Εταιρεία
Υπόλοιπο 31.12.2015	2.148	1.694
Πρόσθετη πρόβλεψη στο 2016	824	0
Υπόλοιπο 31.12.2016	2.971	1.694
Πρόσθετη πρόβλεψη στο 2017	600	200
Υπόλοιπο 31.12.2017	3.571	1.894

Παρακάτω γίνεται διαχωρισμός των απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας σε:

- α) Μη ληξιπρόθεσμες
- β) Ληξιπρόθεσμες χωρίς σημαντικό κίνδυνο αθέτησης
- γ) Ληξιπρόθεσμες με σημαντικό κίνδυνο αθέτησης

ΟΜΙΛΟΣ	31.12.2017		31.12.2016	
	Χωρίς απομείωση	Με απομείωση	Χωρίς απομείωση	Με απομείωση
Διαβαθμίσεις				
Μη ληξιπρόθεσμες	3.258	0	3.529	0
Ληξιπρόθεσμες χωρίς σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	592	0	1.588	0
Ληξιπρόθεσμες με σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	0	3.571	0	2.971
Προ προβλέψεων	3.850	3.571	5.117	2.971
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	0	3.571	0	2.971
Μετά προβλέψεων	3.850	0	5.117	0

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31.12.2017		31.12.2016	
	Χωρίς απομείωση	Με απομείωση	Χωρίς απομείωση	Με απομείωση
Διαβαθμίσεις				
Μη ληξιπρόθεσμες	2.130	0	2.185	0
Ληξιπρόθεσμες χωρίς σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	143	0	666	0
Ληξιπρόθεσμες με σημαντικό κίνδυνο αθέτησης	0	1.894	0	1.694
Προ προβλέψεων	2.273	1.894	2.851	1.694
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	0	1.894	0	1.694
Μετά προβλέψεων	2.273	0	2.851	0

Στις παραπάνω απαιτήσεις συμπεριλαμβάνεται απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €1.961.760 για την οποία έχει σχηματιστεί πρόβλεψη απομείωσης ποσού €1.545.150.

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

5.37. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στην κατηγορία των διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχεία ανήκουν οι μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς που αποκτήθηκαν σε αντικατάσταση των ομολόγων της ίδιας Τράπεζας που διατηρούσε στην κατοχή του ο Όμιλος. Συγκεκριμένα αποκτήθηκαν 13.365.316 μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς με ονομαστική τιμή €0,30 ανά μετοχή και συνολική αξία €4.009.594,8.

Η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με την αξία κτήσης της τιμής της μετοχής που σημειώθηκε στο πρώτο εννεάμηνο του 2016 (τιμή 30.9.2016 €0,134), αποτελεί ένδειξη απομείωσης. Για αυτό το λόγο η Εταιρεία/ο Όμιλος σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 επιβάρυνε τα αποτελέσματα της περιόδου και συγκεκριμένα τον λογαριασμό Προβλέψεις για υποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων με το ποσό €2.219 χιλ. που αφορά την πρόβλεψη απομείωσης χρεογράφων των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς από την ημερομηνία της αρχικής κτήσης. Δηλαδή στο ποσό των €2.219 χιλ. περιλαμβάνεται το ποσό της ζημιάς αποτίμησης της χρήσης 2016 €1.925 χιλ. και το ποσό της ζημιάς ύψους € 294 χιλ. που είχε καταχωρηθεί στα λοιπά συνολικά εισοδήματα κατά την 31.12.2015 το οποίο μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα το 2016.

Κατά την 31.12.2016 η τιμή της μετοχής ανέκαμψε στα €0,209, όμως η θετική διαφορά των €1.002 χιλ δεν μείωσε τη ζημιά, αλλά σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 μεταφέρθηκε στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Την 31.7.2017 η Τράπεζα Πειραιώς έκανε reverse split της μετοχής της αυξάνοντας αντίστοιχα και την ονομαστική της αξία παράλληλα με τη μείωση του αριθμού μετοχών. Έτσι την 3.8.2017 η Εταιρεία διέθετε 668.265 μετοχές με νέο κόστος κτήσης τα €6,00 ανά μετοχή.

Την 31.12.2017 η τιμή της μετοχής έκλεισε στα €3,07 κατά συνέπεια το σύνολο της αποτίμησης των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε στα €2.051.573,55, εμφανίζοντας ζημιά €742 χιλ. σε σχέση με την αποτίμηση της 31.12.2016 (€2.793.351,04) η οποία εμφανίζεται στον πίνακα λοιπών συνολικών εισοδημάτων (OCI), σύμφωνα με το IAS 39, μειώνοντας έτσι το σχετικό αποθεματικό που είχε σχηματιστεί την 31.12.2016.

Η κίνηση της αξίας των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.793	3.716	2.793	3.716
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση στις συμμετοχές αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων		(1.925)		(1.925)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση στις συμμετοχές αναγνωρισμένες στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(742)	1.002	(742)	1.002
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	2.052	2.793	2.052	2.793

5.38. 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 και του Ομίλου. Από τις τοποθετήσεις των διαθεσίμων σε βραχύχρονες τοκοφόρες επενδύσεις, ο Όμιλος είχε έσοδα €321 χιλ. το 2017 (2016: €577 χιλ.), ενώ για την Εταιρεία τα αντίστοιχα έσοδα ήταν €180 χιλ. (2016: €407 χιλ.).

Σημαντικό μέρος (35,7%) των διαθεσίμων Ομίλου λόγω της προσαρμογής της ATHEXClear στον κανονισμό EMIR τοποθετούνται στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Οι καταθέσεις του Ομίλου στην ΤτΕ είχαν αρνητικό επιτόκιο 0,3% από την 9/12/2015 και αρνητικό 0,4% από την 16/3/2016 και έπειτα.

Τα έξοδα και οι προμήθειες των τραπεζών για το ίδιο διάστημα ανήλθαν σε €166 χιλ. (2016: €131 χιλ.) για τον Όμιλο, ενώ για την Εταιρεία ήταν €49 χιλ. (2016: €20 χιλ.). Η ανάλυση των διαθεσίμων του Ομίλου έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	30.685	28.101	0	0
Καταθέσεις όψεως σε εμπορικές Τράπεζες	2.036	31.092	1.246	30.505
Προθεσμιακές Καταθέσεις < 3Μηνών	53.119	40.806	32.722	23.037
Ταμείο	11	18	2	5
Σύνολο	85.851	100.017	33.970	53.547

5.39. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ ΟΜΙΛΟΥ

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 καταθέσων τοποθετούνται στην ΤτΕ.

Η εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής της ATHEXClear ξεκίνησε ταυτόχρονα με την εκκίνηση του νέου μοντέλου εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου της αγοράς παραγώγων, την 1.12.2014. Το ποσό των €157.598 χιλ. που εμφανίζεται κατωτέρω για την 31.12.2017 και €206.080 χιλ. για την 31.12.2016 απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2017 και της 31.12.2016 αντίστοιχα και αφορούν αποκλειστικά σε ασφάλειες της αγοράς αξιών και παραγώγων καθώς και Χ-NET (βλ. σημ. 5.45).

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Μερίδες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	10.475	15.726	0	0
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	99.325	145.202	0	0
Μερίδες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	8.685	8.207	0	0
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	37.548	35.717	0	0
Εγγυοδοσία μελών σε μετρητά Χ-NET (1)	1.565	1.228	1.565	1.228
Διαθέσιμα Τρίτων	157.598	206.080	1.565	1.228

(1) Οι ληφθείσες ασφάλειες στην Εταιρεία για την αγορά του ΧNET στις 31.12.2017 τηρούνταν σε λογαριασμούς εμπορικών τραπεζών.

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

5.40. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως εξής:

Αναβαλλόμενη Φορολογία	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.241	983	1.173	915
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(1.568)	(1.711)	0	0
Σύνολο	(327)	(728)	1.173	915

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στον Όμιλο αναλύεται ως εξής:



Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΠΑ	ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣ ΕΙΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΖΗΜΙΕΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΧΡΕΩΓΡΑΦΩΝ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2016	64	116	519	785	136	85	1.705
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων	(4)	(19)	14	44	0	0	35
(Χρέωση) / πίστωση λοιπών συνολικών εσόδων	0	0	4	0	0	(85)	(81)
Υπόλοιπο 31/12/2016	60	97	537	829	136	0	1.659
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων	(9)	(31)	(6)	58	0	0	12
(Χρέωση) / πίστωση λοιπών συνολικών εσόδων	0	0	9	0	0	0	9
Υπόλοιπο 31/12/2017	51	66	540	887	136	0	1.680

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΠΑ	ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣ ΕΙΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2016	(2)	(2.261)	0	0	0	(2.263)
Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων	2	165	0	0	0	167
Χρέωση / (πίστωση) λοιπών συνολικών εσόδων	0	0	0	0	(291)	(291)
Υπόλοιπο 31/12/2016	0	(2.096)	0	0	(291)	(2.387)
Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων	0	165	0	0	0	165
Χρέωση / (πίστωση) λοιπών συνολικών εσόδων	0	0	0	0	215	215
Υπόλοιπο 31/12/2017	0	(1.931)	0	0	(76)	(2.007)

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στην Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΠΑ	ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣ ΕΙΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΖΗΜΙΕΣ ΠΩΛΗΣΗΣ ΧΡΕΩΓΡΑΦΩΝ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2016	0	117	274	636	136	85	1.248
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων	9	(20)	8	44	0	0	41
(Χρέωση) / πίστωση λοιπών συνολικών εσόδων	0	0	3	0	0	(85)	(82)
Υπόλοιπο 31/12/2016	9	97	284	680	136	0	1.207
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων	3	(31)	41	24	0	0	37
(Χρέωση) / πίστωση λοιπών συνολικών εσόδων	0	0	6	0	0	0	6
Υπόλοιπο 31/12/2017	12	66	331	704	136	0	1.249

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΠΑ	ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣ ΕΙΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2016	(2)	0	0	0	0	(2)
Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων	2	0	0	0	0	2
Χρέωση / (πίστωση) λοιπών συνολικών εσόδων	0	0	0	0	(291)	(291)
Υπόλοιπο 31/12/2016	0	0	0	0	(291)	(291)
Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων	0	0	0	0	0	0
Χρέωση / (πίστωση) λοιπών συνολικών εσόδων	0	0	0	0	215	215
Υπόλοιπο 31/12/2017	0	0	0	0	(76)	(76)

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

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 (OCI) 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.

5.41. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

α) Μετοχικό κεφάλαιο

Η Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 9.6.2017 αποφάσισε την εκ νέου επιστροφή €0,24 στους μετόχους με ισόποση μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής καθώς και ακύρωση 4.769.563 ιδίων μετοχών της Εταιρείας. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε στα €50.903.160 διαιρούμενο σε 60.599.000 μετοχές ονομαστικής τιμής €0,84 ανά μετοχή.

	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική τιμή (€)	Μετοχικό Κεφάλαιο (€)	Υπέρ το άρτιο (€)
ΣΥΝΟΛΟ 01.01.2016	65.368.563	1,30	84.979.131,90	157.084,15
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου (Ιούνιος 16)		(0,22)	(14.381.083,86)	
Σύνολο 31.12.2016	65.368.563	1,08	70.598.048,04	157.084,15
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου (Μαΐος 17)		(0,24)	(15.688.455,12)	
Σύνολο	65.368.563	0,84	54.909.592,92	
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου μέσω ακύρωσης Ιδίων Μετοχών	(4.769.563)	0,84	(4.006.432,92)	
Σύνολο 31.12.2017	60.599.000	0,84	50.903.160,00	157.084,15

Σε συνέχεια της από 20.5.2015 απόφασης Γ.Σ. των μετόχων της Εταιρείας ξεκίνησε η έναρξη του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών της Εταιρείας και ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2017. (βλ. παρακάτω σημ. γ).

β) Αποθεματικά

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Τακτικό αποθεματικό (1)	29.392	29.336	28.116	28.116
Αφορολόγητα και ειδικά φορολογηθέντα αποθεματικά (2)	10.736	10.735	10.281	10.281
Αποθεματικό ιδίων μετοχών (3)	(11.681)	6.396	(11.681)	6.396
Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	15.819	15.819	14.383	14.383
Λουπά (4)	5.983	5.735	5.983	5.733
Ειδικό αποθεματικό αποτίμησης χρεογράφων (5)	185	712	185	712
Αποθεματικό από δικ. προαίρεσης επί μετχ. στο προσωπικό	1.385	1.385	1.336	1.337
Σύνολο	51.819	70.119	48.603	66.958

- (1) Τακτικό αποθεματικό της ATHEXClear €217 χιλ. ενώ της ATHEXCSD €1.059 χιλ.
- (2) Στα αποθεματικά της κατηγορίας αυτής περιλαμβάνονται αποθεματικά φορολογημένα ύψους €595 χιλ. (ATHEX €141 χιλ. και ATHEXCSD €454 χιλ.)
- (3) Η μεταβολή των €18.076.643,77 από την 31.12.2016 αφορά την αξία €23.244.794,18 των ιδίων μετοχών που αγοράστηκαν μείον την αξία των ιδίων μετοχών €4.006.432,92 που ακυρώθηκαν, μείον την αξία €1.162.130,00 των ιδίων μετοχών που συνεχίζει να έχει την κατοχή της η Εταιρεία.
- (4) Αφορά ειδικό αποθεματικό μερίσματος του 2015 €5.696 χιλ., αποθεματικό μερίσματος του 2016 ύψους €247 χιλ. και αποθεματικά φορολογημένα με ειδικό τρόπο €40 χιλ.
- (5) Ο Όμιλος έχει επενδύσει μέρος των διαθέσιμων του σε μετοχές εισηγμένης Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών τις οποίες έχει κατατάξει σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 στο Χαρτοφυλάκιο των χρεογράφων διαθέσιμων για πώληση. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης των μετοχών της 30.09.2016 που λογιστικοποιήθηκε ως δαπάνη πρόβλεψης αποτίμησης χρεογράφων ανήλθε σε €2.219 χιλ., ενώ στο ειδικό αποθεματικό αποτίμησης χρεογράφων λογιστικοποιήθηκε ποσό €1.002.398,67 που αφορά θετική διαφορά μεταξύ αποτίμησης 30.09.2016-31.12.2016 από το οποίο αφαιρέθηκε ποσό €290.695,61 (που αφορά αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση 29% x 1.002.398,67) και μεταφέρθηκε στην αναβαλλόμενη φορολογία. Έτσι το τελικό υπόλοιπο που εμφανίζεται την 31.12.2016 ανέρχεται σε €711.703,06.

Την 31.12.2017 οι μετοχές εμφάνισαν ζημία αποτίμησης €741.777,49 η οποία λογιστικοποιήθηκε στο ειδικό αποθεματικό αποτίμησης χρεογράφων από το οποίο αφαιρέθηκε ποσό €215.115,47 (29% x €741.777,49) και μεταφέρθηκε στην αναβαλλόμενη φορολογία. Έτσι το τελικό υπόλοιπο την 31.12.2017 διαμορφώθηκε σε €185.041,04.

γ) Πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών

Η Εταιρεία ολοκλήρωσε στις 20.4.2017 την υλοποίηση προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών (share buyback). Το προτεινόμενο πρόγραμμα είχε εγκριθεί από τους μετόχους κατά την 14η Τακτική Γενική Συνέλευση στις 20 Μαΐου 2015, με τους εξής όρους:

- Αγορά μετοχών μέχρι του 10% του μετοχικού κεφαλαίου
- Εύρος τιμών αγοράς ιδίων μετοχών: από €1,50 έως €7,00
- Διάρκεια προγράμματος: 2 έτη (έως τέλη Μαΐου 2017)
- Σκοπός προγράμματος: ακύρωση τουλάχιστον του 95% των μετοχών που θα αποκτηθούν – το υπόλοιπο 5% δύναται να διανεμηθεί στους εργαζόμενους του Ομίλου

Το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών ξεκίνησε από 9.2.2016 και μέχρι την 20.4.2017 αγοράστηκαν 5.020.563 μετοχές ή 7,68 % του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας με μέση τιμή κτήσης €4,63 και συνολικό κόστος €23.244.794.

Από τις παραπάνω ίδιες μετοχές το 95% ήτοι 4.769.563 μετοχές ακυρώθηκαν από την Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 9.6.2017. Μετά την ακύρωση των ανωτέρω μετοχών και την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €4.006.432,92 στην κατοχή της Εταιρείας παρέμειναν 251.000 ίδιες μετοχές, συνολικής αξίας €1.161.717,49, ενώ ο συνολικός αριθμός μετοχών των Εταιρείας διαμορφώθηκε στις 60.599.000 μετοχές.

δ) Κεφαλαιακές απαιτήσεις

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

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

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

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

Με βάση τα ανωτέρω η ATHEXClear ως αναγνωρισμένος οίκος εκκαθάρισης εκπόνησε έκθεση «Μεθοδολογία Υπολογισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων» σε συνεργασία με συμβούλους, όπου αναλύεται η μεθοδολογία που εφαρμόστηκε προκειμένου να εκτιμηθούν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, κίνδυνος αγοράς, κίνδυνο τερματισμού, λειτουργικό κίνδυνο και επιχειρηματικό κίνδυνο. Η μεθοδολογία που εφαρμόστηκε βασίζεται στα εξής:

- Κανονισμός (ΕΕ) 648/2012 και (ΕΕ) 152/2013 και (ΕΕ) 153/2013
- Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013
- FSA: Prudential sourcebook for Banks, Building Societies and Investment Firms
 - BIRBU 13,4 CCR mark to market method
 - BIRBU 5,4 Financial collateral
 - BIRBU 3 Standardized credit risk

Η ATHEXClear με βάση τα ανωτέρω υπολογίζει τακτικά σε τριμηνιαία βάση και εμφανίζει στις οικονομικές της καταστάσεις τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που είναι απαραίτητες προκειμένου να ανταποκρίνεται στις κανονιστικές υποχρεώσεις της.

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

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της ATHEXClear με ημερομηνία 31.12.2017 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Είδος Κινδύνου	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις της 31.12.2017
	Πιστωτικός κίνδυνος (σύνολο)
Αγορά Παραγώγων	0
Αγορά Αξιών	0
Τοποθέτηση Ιδίων Κεφαλαίων	122
Κίνδυνος Αγοράς	0
Κίνδυνος Συναλλάγματος	0
Λειτουργικός Κίνδυνος	80
Τερματισμού Λειτουργίας	3.247
Επιχειρηματικός Κίνδυνος	1.623
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	5.072
Notification Threshold (110% των ανωτέρω Κεφαλαιακών Απαιτήσεων)	5.579
Πρόσθετοι Ειδικόι Πόροι (25% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της 31.12.2017)	1.268

Τα ίδια κεφάλαια της ATHEXClear ύψους €30,1 εκ. που εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης της ATHEXClear της 31.12.2017 υπερκαλύπτουν το ύψος των κεφαλαιακών απαιτήσεων όπως υπολογίζεται ανωτέρω.

Οι πρόσθετοι ειδικόι πόροι ύψους €1.268 χιλ. που υπολογίζονται ως 25% επί των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατανέμονται σε €693 χιλ. στην αγορά αξιών και σε €575 χιλ. στην αγορά παραγώγων την 31.12.2017.

5.42. ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο Όμιλος εμφανίζει ποσό €50 χιλ. στο έτος του 2017 που αφορά κράτηση για αποζημίωση (N.103/75) και προέρχεται από την Εταιρεία, έναντι €63 χιλ. της προηγούμενης χρήσης του 2016. Η μείωση από το 2016 αφορά την απόσβεση της επιχορήγησης από το Υπουργείο Βορείου Ελλάδος ποσού €13 χιλ. για την αγορά πάγιου εξοπλισμού με στόχο την προώθηση της δραστηριότητας του ATHEXCSD στη Βόρεια Ελλάδα.

5.43. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 5.20)		1.840	1.850	1.143	979
Προβλέψεις Αποζημίωσης		350	150	232	150
Σύνολο		2.190	2.000	1.375	1.129
Λοιπές προβλέψεις		1.360	1.360	1.300	1.300
Σύνολο		1.360	1.360	1.300	1.300

Για την κίνηση της αποζημίωσης προσωπικού βλέπε σημ. 5.20.

Η κίνηση των λοιπών προβλέψεων της 31.12.2017 και 31.12.2016 του Ομίλου και της Εταιρείας αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ	Προβλέψεις Αποζημίωσης	Προβλέψεις για λουπούς κινδύνους
Υπόλοιπο την 31.12.2015	0	1.360
Πρόσθετη πρόβλεψη στην περίοδο	150	0
Υπόλοιπο την 31.12.2016	150	1.360
Πρόσθετη πρόβλεψη στην περίοδο	200	0
Υπόλοιπο την 31.12.2017	350	1.360

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Προβλέψεις Αποζημίωσης	Προβλέψεις για λουπούς κινδύνους
Υπόλοιπο την 31.12.2015	0	1.300
Πρόσθετη πρόβλεψη στην περίοδο	150	0
Υπόλοιπο την 31.12.2016	150	1.300
Πρόσθετη πρόβλεψη στην περίοδο	82	0
Υπόλοιπο την 31.12.2017	232	1.300

Ο Όμιλος και η Εταιρεία μέσω της διενέργειας των προβλέψεων προσπαθούν να διασφαλιστούν έναντι μελλοντικών κινδύνων.

5.44. 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	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Προμηθευτές	2.017	2.189	1.502	1.122
Προμηθευτές Ομιλικοί	0	0	0	44
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (1)	553	440	202	155
Φόρος επί των πωλήσεων μετοχών 0,2% (2)	3.535	3.125	0	0
Μερίσματα πληρωτέα	28	31	28	31
Δεδουλευμένες παροχές τρίτων (3)	490	368	295	254
Καταβλητέες εισφορές	367	45	206	26
Απόδοση κεφαλαίου στους μετόχους (4)	88	77	88	77
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	238	255	143	140
Φόρος ελεύθερων επαγγελματιών	1	4	0	2
ΦΠΑ-Λοιποί φόροι (5)	295	198	183	113
Πιστωτές διάφοροι	85	73	0	0
Σύνολο	7.697	6.805	2.647	1.964

- (1) Ο Πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ύψους €553 χιλ. (έναντι €440 χιλ. το 2016) 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 2017.
- (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 Χρηματιστήριο Αθηνών. Το ποσό των €3,5 εκ.

αντιπροσωπεύει τον φόρο (0,20%) επί των πωλήσεων μετοχών για τον μήνα Δεκέμβριο του 2017 και αποδόθηκε στο Δημόσιο εντός του Ιανουαρίου 2018. Από την 1/4/2011 ο συντελεστής του φόρου επί των πωλήσεων μετοχών έχει αυξηθεί σε 0,20% (από 0,15%).

- (3) Στις Δεδοουλευμένες παροχές τρίτων συμπεριλαμβάνονται ποσά €70 χιλ. που αφορούν προβλέψεις συντηρήσεων κτιρίου και εξοπλισμού, €100 χιλ. που αφορούν προβλέψεις FTSE, €59 χιλ που αφορούν προβλέψεις data vendors, πρόβλεψη €30 χιλ. για τιμολόγιο ELDAS, πρόβλεψη για αμοιβή ελεγκτών €49 χιλ., προβλέψεις κυκλωμάτων €17 χιλ., προβλέψεις αμοιβών δικηγόρων €26 χιλ., προβλέψεις για vodafon €17 χιλ., προβλέψεις για DFL, D&O €23 χιλ., πρόβλεψη για μελέτη αξιολόγησης κινδύνων Ε.Υ €23 χιλ.
- (4) Περιλαμβάνει την υποχρέωση καταβολής επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους.
- (5) Η αύξηση των λοιπών φόρων οφείλεται στην παραλαβή τιμολογίων εξωτερικού υποκείμενων σε ΦΠΑ πράξης λήπτη κατά €43 χιλ. περισσότερα καθώς και έκδοση τιμολογίων υποκείμενων σε ΦΠΑ εκρών €40 χιλ. από τον αντίστοιχο Δεκέμβριο του προηγούμενου έτους. Ο οφειλόμενος φόρος αποδόθηκε τον Ιανουάριο του 2018.

Η λογιστική αξία των παραπάνω υποχρεώσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

5.45. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ ΟΜΙΛΟΥ

Αποτελεί ουσιαστικά 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 στην αγορά των αξιών. Η ATHEXClear διαχειρίζεται τις ασφάλειες των Μελών οι οποίες σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική καταθέσεων τοποθετούνται στην ΤτΕ.

Το ποσό απεικονίζεται και στο ενεργητικό και στο παθητικό της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της ATHEXClear και του Ομίλου της 31.12.2017 και αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	10.475	15.726	0	0
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	99.325	145.202	0	0
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	8.685	8.207	0	0
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	37.548	35.717	0	0
Εγγυοδοσία μελών σε μετρητά X-NET (1)	1.565	1.228	1.565	1.228
Διαθέσιμα Τρίτων Σε Τρ.Λογαριασμό Athexclear	157.598	206.080	1.565	1.228

- (1) Αναφέρεται στην εγγυοδοσία μελών σε μετρητά για την αγορά του X-NET στην ALPHA BANK και ισχύει από 16/2/2015.

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

Η εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής της ATHEXClear ξεκίνησε ταυτόχρονα με την εκκίνηση του νέου μοντέλου εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου της αγοράς παραγώγων, την 1.12.2014. Τα ποσά των €157.598 χιλ. της 31.12.2017 και €206.080 χιλ. της 31.12.2016 που εμφανίζονται ανωτέρω και απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αφορούν αποκλειστικά σε ασφάλειες της αγοράς αξιών, παραγώγων καθώς και X-NET αντίστοιχα.

5.46. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ

Οι υποχρεώσεις για ασφαλιστικούς οργανισμούς του Ομίλου περιλαμβάνουν οφειλόμενες εισφορές ΙΚΑ, οφειλόμενες εισφορές ΤΣΜΕΔΕ (νυν ΕΦΚΑ) και πρόβλεψη για το υπό δημιουργία Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης. Για το έτος του 2017 το ποσό αυτό ανήλθε σε €942 χιλ. έναντι €909 χιλ. στις 31.12.2016, αυξημένο κατά 3,6%. Για την Εταιρεία τα αντίστοιχα ποσά ανήλθαν σε €746 χιλ. στο έτος του 2017 έναντι €676 χιλ. στις 31.12.2016.

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

Υποχρεώσεις από φόρους	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Υποχρεώσεις 31.12.	(3.312)	(3.715)	(1.052)	(1.155)
Έξοδο φόρου εισοδήματος	2.177	2.140	851	1.168
Φόροι καταβληθέντες	967	(1.737)	(263)	(1.065)
Υποχρεώσεις / (απαιτήσεις)	(168)	(3.312)	(464)	(1.052)

Το ποσό €168 χιλ. που παρουσιάζεται στον Όμιλο ως απαίτηση φόρου εισοδήματος την 31.12.2017 προέρχεται κατά €74 χιλ. από την ATHEXClear, μείον υποχρέωση €370 χιλ. από την ATHEXCSD και €464 χιλ από την μητρική Εταιρεία.

Για το 2017 η κίνηση της υποχρέωσης του φόρου εισοδήματος κατέληξε σε χρεωστικό υπόλοιπο (απαίτηση) και ως εκ τούτου μεταφέρθηκε στο ενεργητικό στο λογαριασμό φόρος εισοδήματος απαιτητός (σημ. 5.38).

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Φόρος Εισοδήματος	2.177	2.140	851	1.168
Αναβαλλόμενος Φόρος (σημ.5.40)	(175)	(203)	(36)	(43)
Έξοδο φόρου εισοδήματος	2.002	1.937	814	1.125

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	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Κέρδη προ φόρων	5.078	3.366	2.400	5.293
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	29%	29%	29%
Αναμενόμενο έξοδο φόρου	1.473	976	696	1.535
Φορολογική επίδραση μη φορολογητέων εσόδων				(410)
Φορολογική επίδραση μη εκπιπτόμενων δαπανών	529	961	118	0
Έξοδο φόρου εισοδήματος	2.002	1.937	814	1.125

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.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή το ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην Εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στην συνέχεια την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Από τη χρήση 2016 και μετά η έκδοση του «Ετήσιου Πιστοποιητικού» είναι προαιρετική. Η φορολογική αρχή διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει σε φορολογικό έλεγχο εντός του θεσπισθέντος πλαισίου όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 36 του Ν.4174/2013.

Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η κατάσταση των Εταιρειών του Ομίλου από πλευράς φορολογικού ελέγχου έχει, κατά χρήση, ως ακολούθως:

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ΧΑ μέχρι 30.06.2014	x	x	-	x	x	x	x			
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (ATHEX)		προσφυγή		x	x	x	x	x	x	+
ATHEXCSD (πρώην ΧΚΘ)	x	x	-	x	x	x	x	x	x	+
ATHEXClear	x	x	-	x	x	x	x	x	x	+

(-) Δεν έχει ξεκινήσει ο φορολογικός έλεγχος

(x) Φορολογικά περαιωθείσες χρήσεις

(+) φορολογικός έλεγχος σε εξέλιξη

ΧΑ: έχουμε λάβει εντολή ελέγχου από το Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ. για το 2010, την μοναδική ανέλεγκτη φορολογικά χρήση

ATHEX: (βλ. κατωτέρω σχετικά με τον διενεργηθέντα φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2008-2010).

Για την χρήση 2011, η Εταιρία έχει ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε. και για τις χρήσεις 2012 – 2016 έχει ελεγχθεί από την Ernst and Young ΑΕ και έχει λάβει «Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις (άρθρο 82 παραγρ.5 Ν.2238/1994 για τις χρήσεις 2011-2013 και άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 για τις χρήσεις 2014-2015).

Για τη χρήση 2017 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την PricewaterhouseCoopers A.E. σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010

Εντός των προθεσμιών του νόμου η Εταιρεία την 30.9.2016 κατέθεσε ενδικοφανή προσφυγή σύμφωνα με το άρθρο 63 Ν. 4174/2013 ενώπιον της Διεύθυνσης Επίλυσης Διαφορών (ΔΕΔ) της ΓΓΔΕ έναντι του πορίσματος του φορολογικού ελέγχου, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το 100% της οφειλής ήτοι συνολικό ποσό €1.562 χιλ., προκειμένου να αποφευχθεί η συσσώρευση, υπολογισμός και βεβαίωση τόκων για όσο διάστημα διαρκεί η αναστολή της οφειλής (άρθρο 53 παρ. 1 του ν.4174/2013).

Το πόρισμα της ΔΕΔ, το οποίο παρελήφθη την 15.2.2017, μειώνει τη συνολική οφειλή κατά €579 χιλ. στις €983 χιλ. Το ποσό της διαφοράς έχει ήδη συμψηφιστεί με ισόποσες υποχρεώσεις της Εταιρείας από την αρμόδια Δ.Ο.Υ. Η Εταιρεία έχει προσφύγει περαιτέρω (16.3.2017) στα Διοικητικά Δικαστήρια προκειμένου να περιορίσει το καταλογισθέν ποσό φόρου και προσαυξήσεων του φορολογικού ελέγχου. Η Εταιρεία έλαβε κλήση και παρέστη στο Διοικητικό Εφετείο για την εκδίκαση της υπόθεσης την 6.3.2018. Η απόφαση αναμένεται εντός των επόμενων μηνών.

5.48. 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.

Το νέο ύψος Κεφαλαίου Εκκαθάρισης ανέρχεται σε €12.042.086 και ισχύει μέχρι την 31.03.2018.

ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

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

Σύμφωνα με το νέο Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και συγκεκριμένα το Μέρος 6 της Ενότητας II, συνιστάται Κεφάλαιο Εκκαθάρισης για την Αγορά Παραγώγων, το ύψος του οποίου για το χρονικό διάστημα 01.03.2018 έως 31.03.2018 ανέρχεται σε €10.733.465. 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).

5.49. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	1.412	1.411	1.025	1.009

Στη συνέχεια αναλύονται τα ενδοομιλικά υπόλοιπα κατά την 31.12.2017 και 31.12.2016, καθώς και οι διεταιρικές συναλλαγές των Εταιρειών του Ομίλου, κατά την 31.12.2017 και 31.12.2016

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31-12-2017				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Απαιτήσεις	0	569.926	68.090
	Υποχρεώσεις	0	0	0
ATHEXCSD	Απαιτήσεις	0	0	1.261.736
	Υποχρεώσεις	569.926	0	6.637
ATHEXCLEAR	Απαιτήσεις	0	6.637	0
	Υποχρεώσεις	68.090	1.261.736	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31-12-2016				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Απαιτήσεις	0	154.864	16.533
	Υποχρεώσεις	0	44.400	0
ATHEXCSD	Απαιτήσεις	44.400	0	33.785
	Υποχρεώσεις	154.864	0	1.600
ATHEXCLEAR	Απαιτήσεις	0	1.600	0
	Υποχρεώσεις	16.533	33.785	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31-12-2017				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Εσοδα	0	431.605	105.115
	Έξοδα	0	306.567	0
	Έσοδα από μερίσματα	0	802.600	0
ATHEXCSD	Εσοδα	306.567	0	5.258.875
	Έξοδα	431.605	0	14.893

ATHEXCLEAR	Εσοδα	0	14.893	0
	Έξοδα	105.115	5.258.875	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31-12-2016				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Εσοδα	0	415.114	53.332
	Έξοδα	0	289.867	0
	Έσοδα από μερίσματα	0	4.013.000	0
ATHEXCSD	Εσοδα	289.867	0	6.227.402
	Έξοδα	415.114	0	0
ATHEXCLEAR	Εσοδα	0	0	0
	Έξοδα	53.332	6.227.402	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.

5.50. 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
Γεώργιος Χαντζηνικολάου	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σωκράτης Λαζαρίδης	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Βασιλείου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Εμίρης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Καραϊσκάκης	Εκτελεστικό μέλος
Σοφία Κουνενάκη-Εφραϊμογλου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αδαμαντίνη Λάζαρη	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Μυλωνάς	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αλέξιος Πιλάβιος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Διονύσιος Χριστόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος

(*) Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 27.12.2017 ο κ. Γεώργιος Χαντζηνικολάου αντικατέστησε τον κ. Ιάκωβο Γεωργιάνα, ως μη εκτελεστικό μέλος. Κατά την ίδια συνεδρίαση το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τον κ. Γεώργιο Χαντζηνικολάου, ως νέο μη εκτελεστικό Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου.

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, Εκτελεστικό Μέλος
Ανδρέας Μηταφίδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Πιμπλής	Εκτελεστικό Μέλος
Χαράλαμπος Σαχίνης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Διονύσιος Χριστόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Όνομα	Θέση
Γεώργιος Χαντζηνικολάου	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σωκράτης Λαζαρίδης	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Πιμπλής	Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Πορφύρης	Εκτελεστικό Μέλος
Διονύσιος Χριστόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος

5.51. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΡΟΣ ΠΛΗΡΩΜΗ

Το Δ.Σ του Χρηματιστηρίου Αθηνών πρότεινε τη διανομή μερίσματος €0,06 ανά μετοχή ήτοι ποσό €3.922.113,78 από τα κέρδη της χρήσης 2016 καθώς και την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους €0,24 ανά μετοχή ήτοι ποσό € 15.688.455,12. Τα ποσά ανά μετοχή διαμορφώθηκαν σε €0,06499 και €0,25997 αντίστοιχα λόγω της ύπαρξης ιδίων μετοχών (οι οποίες εξαιρούνται από την είσπραξη χρηματικών διανομών). Οι προτάσεις του Δ.Σ. για τη διανομή μερίσματος και την επιστροφή κεφαλαίου εγκρίθηκαν από τους μετόχους στην 16η Τακτική Γενική Συνέλευση την 24.5.2017 και την Α' Επαναληπτική Γ.Σ. την 9.6.2017 αντίστοιχα.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου για το 2017 ανήλθαν σε €3,1 εκ. ή €0,05 ανά μετοχή ενώ συμπεριλαμβανομένων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων διαμορφώνεται σε €2,5 εκ. ή €0,042 ανά μετοχή. Μετά τη μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας λόγω ακύρωση ιδίων μετοχών (σημ. 5.41) ο αριθμός των μετοχών της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε 60.599.000, εκ των οποίων 251.000 ίδιες μετοχές που διατηρεί η Εταιρεία στην κατοχή της την 31.12.2017.

5.52. 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 έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση, τη χρηματοοικονομική θέση ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας του Ομίλου και της Εταιρείας.

Ο Όμιλος προκειμένου να μειώσει το ύψος των απαιτήσεων από τους πελάτες ασκεί όλες τις νόμιμες ενέργειες που του δίνει το δικαίωμα ο νόμος και οι Κανονισμοί. Στο πλαίσιο αυτό έχουν υποβληθεί εξώδικες διαμαρτυρίες και αγωγές οι οποίες θα κριθούν στα δικαστήρια. Ένα σημαντικό μέρος των απαιτήσεων εκτιμάται ότι θα ανακτηθεί από τις Εταιρείες του Ομίλου.

5.53. ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ (APMs)

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA / 2015/1415e1) δημοσίευσε τις τελικές κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τους «Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης» (ΕΔΜΑ) ή Alternative Performance Measures (APMs) που εφαρμόζονται από την 3η Ιουλίου 2016 στις εταιρείες με κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε οργανωμένα χρηματιστήρια. Οι ΕΔΜΑ γνωστοποιούνται από τους εκδότες κατά τη δημοσίευση ρυθμιζόμενων πληροφοριών και έχουν ως στόχο να ενισχύσουν τη διαφάνεια και να προάγουν τη χρησιμότητα καθώς και την ορθή και πλήρη πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού.

Ο Εναλλακτικός Δείκτης Μέτρησης Απόδοσης «ΕΔΜΑ» είναι μια προσαρμοσμένη οικονομική μέτρηση της ιστορικής ή μελλοντικής οικονομικής απόδοσης, της οικονομικής κατάστασης ή των ταμειακών ροών, διαφορετικής από την οικονομική μέτρηση που ορίζεται στο εφαρμοστέο πλαίσιο των χρηματοοικονομικών αναφορών. Δηλαδή ο ΕΔΜΑ αφενός δεν βασίζεται αποκλειστικά στα πρότυπα των οικονομικών καταστάσεων, αφετέρου παρέχει ουσιαστική συμπληρωματική πληροφορία, εξαιρώντας στοιχεία που ενδεχομένως να διαφοροποιούνται από το λειτουργικό αποτέλεσμα ή τις ταμιακές ροές.

Συναλλαγές με μη λειτουργική ή μη ταμιακή αποτίμηση με σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος θεωρούνται ως στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή των δεικτών σε ΕΔΜΑ. Αυτά τα μη επαναλαμβανόμενα, στις περισσότερες περιπτώσεις, κονδύλια θα μπορούσαν να προκύψουν μεταξύ άλλων από:

- απομειώσεις στοιχείων ενεργητικού
- μέτρα αναδιάρθρωσης
- μέτρα εξυγίανσης
- πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων ή εκχωρήσεις
- αλλαγές στη νομοθεσία, αποζημιώσεις για ζημιές ή νομικές διεκδικήσεις

Οι ΕΔΜΑ πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ και σε καμιά περίπτωση πρέπει να θεωρηθούν ότι αντικαθιστούν αυτά. Ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών ξεκίνησε να χρησιμοποιεί για πρώτη φορά τους προσαρμοσμένους δείκτες (ΕΔΜΑ) στη χρήση 2016, προκειμένου να αποτυπωθούν καλύτερα οι χρηματοοικονομικές και λειτουργικές επιδόσεις που σχετίζονται με την καθαυτή δραστηριότητα του Ομίλου στη χρήση αναφοράς καθώς και την αντίστοιχη περσινή συγκρίσιμη περίοδο. Ο ορισμός, η ανάλυση και η βάση υπολογισμού των ΕΔΜΑ που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο παρατίθεται παρακάτω.

Στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, τα στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή των δεικτών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος προκειμένου να εξαχθούν οι ΕΔΜΑ είναι οι προβλέψεις επισφάλειας και η αποτίμηση των μετοχών εισηγμένης στο Χρηματιστήριο τράπεζας που διατηρεί στην κατοχή της.

Τα αναλυτικά στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή των δεικτών (ΕΔΜΑ) στις 31.12.2017 και στις 31.12.2016 εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

σε χιλ €	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος		
Προβλέψεις επισφάλειας	(600)	(824)
Αποτίμηση μετοχών	0	(2.219)
Αντιστροφή αχρησιμοποίητων προβλέψεων	32	249
Σύνολο	(568)	(2.794)
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα		
Αποτίμηση μετοχών	(527)	711

Γενικό Σύνολο	(1.095)	(2.083)
----------------------	----------------	----------------

1. EBITDA = Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων - στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή

σε χιλ €	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016	Απόκλιση %
EBITDA	7.983	8.020	(0)%
Προβλέψεις επισφάλειας	600	824	(27)%
Αντιστροφή αχρησιμοποίητων προβλέψεων	(32)	(249)	(87)%
EBITDA προσαρμοσμένο	8.551	8.595	(1)%
Απόκλιση %	7%	7%	

Στη χρήση 2017 το προσαρμοσμένο EBITDA εμφανίζεται αυξημένο κατά 7% σε σχέση με το EBITDA, ενώ σε σύγκριση με το 2017 το προσαρμοσμένο EBITDA του 2017 είναι μειωμένο κατά 1%, εμφανίζοντας μικρή επιδείνωση.

2. EBIT = Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων - στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή

σε χιλ €	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016	Απόκλιση %
EBIT	4.923	5.139	(4)%
Προβλέψεις επισφάλειας	600	824	(27)%
Αντιστροφή αχρησιμοποίητων προβλέψεων	(32)	(249)	(87)%
EBIT προσαρμοσμένο	5.491	5.714	(4)%
Απόκλιση %	12%	11%	

Το 2017 το προσαρμοσμένο EBIT παρουσιάζεται αυξημένο κατά 12% σε σχέση με το EBIT, ενώ σε σύγκριση με το 2016 το προσαρμοσμένο EBIT του 2017 είναι μειωμένο κατά 4%, εμφανίζοντας επιδείνωση.

3. EBT = Κέρδη προ φόρων - στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή

σε χιλ €	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016	Απόκλιση %
EBT	5.078	3.366	51%
Προβλέψεις επισφάλειας	600	824	(27)%
Αντιστροφή αχρησιμοποίητων προβλέψεων	(32)	(249)	(87)%
Αποτίμηση μετοχών	0	2.219	(100)%
EBT προσαρμοσμένο	5.646	6.160	(8)%
Απόκλιση %	11%	83%	

Στη χρήση του 2017 το προσαρμοσμένο EBT παρουσιάζεται αυξημένο κατά 11% σε σχέση με το EBT, ενώ σε σύγκριση το προσαρμοσμένο EBT της χρήσης 2016 είναι μειωμένο κατά 8%, δηλαδή εμφανίζει επιδείνωση.

4. EAT = Κέρδη μετά από φόρους - στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή

σε χιλ €	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016	Απόκλιση %
EAT	3.076	1.429	115%
Προβλέψεις επισφάλειας	600	824	(27)%
Αντιστροφή αχρησιμοποίητων προβλέψεων	(32)	(249)	(87)%
Αποτίμηση μετοχών	0	2.219	(100)%
EAT προσαρμοσμένο	3.644	4.223	(14)%
Απόκλιση %	18%	196%	

Στη χρήση του 2017 το προσαρμοσμένο EAT παρουσιάζεται αυξημένο κατά 18% σε σχέση με το EAT, ενώ σε σύγκριση με τη χρήση 2016 το προσαρμοσμένο EAT της χρήσης του 2017 είναι μειωμένο κατά 14%, δηλαδή εμφανίζει επιδείνωση.

5. Ταμειακές ροές μετά από επενδύσεις = Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες - Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες - στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή
(ταμειακές ροές πριν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών)

σε χιλ €	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016	Απόκλιση %
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	11.990	4.250	182%
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.934)	(1.916)	1%
Ταμειακές ροές μετά από επενδύσεις	10.056	2.334	331%
Στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή	568	2.794	(80)%
Προσαρμοσμένες ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	10.624	5.128	107%
Απόκλιση	6%	120%	

Στη χρήση του 2017 οι προσαρμοσμένες ταμειακές ροές μετά από επενδύσεις παρουσιάζονται αυξημένες κατά 6%, ενώ σε σύγκριση τις προσαρμοσμένες ταμειακές ροές μετά από επενδύσεις της χρήσης 2016 είναι αυξημένες κατά 107%.

6. Απόδοση της επένδυσης (ROI), % =
$$\frac{\text{Κέρδη προ φόρων + τόκοι και συναφή έξοδα - Στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή}}{\text{Σύνολο υποχρεώσεων (μειωμένος κατά τα διαθέσιμα τρίτων) + μέσες τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη διάρκεια του έτους}} \times 100$$

σε χιλ €	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016	Απόκλιση %
Απόδοση επένδυσης (ROI)	38%	27%	41%
Κέρδη προ φόρων	5.078	3.366	51%
Τόκοι & συναφή έξοδα	166	131	27%
Στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή	568	2.794	(80)%
Σύνολο (α)	5.812	6.291	(8)%

Σύνολο υποχρεώσεων-διαθέσιμα τρίτων (β)	13.807	12.848	7%
Προσαρμοσμένη απόδοση επένδυσων (ROI) (α/β)	42%	49%	(14)%
Απόκλιση %	11%	81%	

Το 2017 το προσαρμοσμένο ROI παρουσιάζεται αυξημένο κατά 11% σε σχέση με το ROI, ενώ σε σύγκριση με το προσαρμοσμένο ROI της χρήσης 2016 είναι μειωμένο κατά 14%, εμφανίζοντας βελτίωση.

$$7. \text{ Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)} = \frac{\text{Καθαρά κέρδη περιόδου - στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή}}{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (μέσο)}} \times 100$$

σε χιλ €	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016	Απόκλιση %
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων	2,50%	0,94%	167%
Καθαρά κέρδη περιόδου	3.076	1.429	115%
Στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή	568	2.794	(80)%
Σύνολο	3.644	4.223	(14)%
Μέσο Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	123.053	152.358	(19)%
Προσαρμοσμένη απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων	2,96%	2,77%	7%
Απόκλιση %	18%	196%	

Το 2017 το προσαρμοσμένο ROE παρουσιάζεται αυξημένο κατά 18% σε σχέση με το ROE, ενώ σε σύγκριση με το 2016 το προσαρμοσμένο ROE της χρήσης 2017 είναι αυξημένο κατά 7%, εμφανίζοντας βελτίωση.

$$8. \text{ Βαθμός Οικονομικής Αυτάρκειας} = \frac{\text{Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων - στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή}}{\text{Σύνολο του Ισολογισμού- τα διαθέσιμα τρίτων}} \times 100$$

σε χιλ €	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016	Απόκλιση %
Βαθμός οικονομικής αυτάρκειας	90%	92%	(2)%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	118.994	140.692	(15)%
Στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή	568	2.794	(80)%
Αποτίμηση μετοχών	527	(711)	(174)%
Σύνολο (α)	120.089	142.775	(16)%
Σύνολο Ισολογισμού-Διαθέσιμα τρίτων (β)	132.801	153.540	(14)%
Προσαρμοσμένος βαθμός οικονομικής αυτάρκειας (α/β)	90%	93%	(3)%
Απόκλιση %	0%	1%	

Το 2017 ο προσαρμοσμένος Βαθμός Οικονομικής Αυτάρκειας είναι αμετάβλητος σε σχέση με τον Βαθμό Οικονομικής Αυτάρκειας, ενώ σε σύγκριση με τον προσαρμοσμένο Βαθμό Οικονομικής Αυτάρκειας της χρήσης 2016 είναι μειωμένος κατά 3%, δηλαδή εμφανίζει επιδείνωση.

$$9. \text{ Προσαρμοσμένο EPS} = \frac{\text{Καθαρό κέρδος που αναλογεί στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας - στοιχεία που επηρεάζουν την προσαρμογή}}{\text{Μέσος αριθμός μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου}} \times 100$$

σε χιλ €	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016	Απόκλιση %
EPS	0,026	0,030	(13)%
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	2.522	2.135	18%
Προβλέψεις επισφάλειας	600	824	(27)%
Αποτίμηση μετοχών	0	2.219	(100)%
Αντιστροφή αχρησιμοποίητων προβλέψεων	(32)	(249)	(87)%
Αποτίμηση μετοχών	527	(711)	(174)%
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα προσαρμοσμένα	3.617	4.218	(14)%
Αριθμός μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου	60.348.000	63.875.729	(6)%
EPS προσαρμοσμένο	0,060	0,066	(9)%
Απόκλιση	131%	120%	

Το 2017 το προσαρμοσμένο EPS σημειώνει αύξηση 131 % σε σχέση με το EPS, ενώ σε σχέση με το 2016 το προσαρμοσμένο EPS της χρήσης 2017 εμφανίζεται μειωμένο κατά 9%, παρουσιάζοντας επιδείνωση.

5.54. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Δεν υπάρχει γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου, που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 31.12.2017, ημερομηνία των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2017 και μέχρι την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 26.3.2018.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΧΑΝΤΖΗΝΙΚΟΛΑΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ

Ο ΕΠΙΤΕΛΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΒΑΣΙΛΗΣ ΓΚΟΒΑΡΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ

Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ
ΕΛΕΓΧΟΥ, ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ & ΣΧΕΣΕΩΝ
ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΑΝΤΩΝΑΤΟΣ
