



ATHEXCLEAR
Εκκαθάριση Συναλλαγών

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2023

Για τη περίοδο 1^η Ιανουαρίου 2023 – 30η Ιουνίου 2023

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.
Λ. Αθηνών 110
Τ.Κ. :10442
ΓΕΜΗ:6410501000
Τηλ.: 2103366800

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
2. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ.....	5
3. ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2023	9
3.1. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	10
3.2. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	11
3.3. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	12
3.4. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	13
4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΡΩΤΟΥ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2023	14
4.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	15
4.2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	15
4.3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	15
4.4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	19
4.5. ΜΕΤΑΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (Post Trading)	25
4.6. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	25
4.7. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	25
4.8. ΧΡΕΩΣΗ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ.....	26
4.9. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ.....	26
4.10. ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	26
4.11. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	26
4.12. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	27
4.13. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	27
4.14. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΤΗΧClear (ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ)	28
4.15. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	28
4.16. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	29
4.17. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	30
4.18. ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ	31
4.19. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	31
4.20. ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	34
4.21. ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	34
4.22. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	34

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

1. εξ' όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, την καθαρή θέση της 30.06.2023 και τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου 2023 της «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.»
2. εξ' όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του πρώτου εξαμήνου 2023 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» την 31.07.2023.

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2023

Ο
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ
ΜΕΛΟΣ Δ.Σ

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

ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΑ-246553

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΔΟΥΚΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ.:Χ-468731

2. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. της 30ης Ιουνίου 2023 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο “ΔΛΠ 34”). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 “Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας”. Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαδώς μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Θανάσης Ξύνας

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 34081

Βασιλική Τσιπά

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 58201

3. ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2023

Για τη περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2023 έως 30^η Ιουνίου 2023
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

3.1. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	01.01 30.06.2023	01.01 30.06.2022
Έσοδα			
Μετασυναλλακτικές Υπηρεσίες (Post Trading)	4.5	6.441	5.153
Τεχνολ. & Ψηφ. Υπηρεσ. (IT & Digital Services)		64	49
Παραπρόμενες Υπηρεσίες (Ancillary Services)		21	20
Σύνολο κύκλου εργασιών		6.526	5.222
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	4.10	(513)	(418)
Σύνολο λειτουργικών εσόδων		6.013	4.804
Κόστος εργασιών και δαπανών			
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.6	598	488
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	4.7	39	53
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη		22	16
Διαχείριση κτιρίου - εξοπλισμού		13	12
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας		8	9
Χρέωση διακανονισμού	4.8	3.076	2.897
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	4.9	207	180
Φόροι		42	85
Σύνολο λειτουργικών δαπανών προ αποσβέσεων		4.005	3.740
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		2.008	1.064
Αποσβέσεις	4.11	(203)	(215)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)		1.805	849
Έσοδα κεφαλαίων		0	2
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(19)	(37)
Κέρδη προ φόρων (EBT)		1.786	814
Φόρος εισοδήματος	4.18	(393)	(182)
Κέρδη μετά από φόρους		1.393	632

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 μέχρι 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 30.06.2023.

3.2. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	30.06.2023	31.12.2022
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	4.11	155	202
Δικαιώματα χρήσης παγίων		400	423
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.11	590	685
Αναβαλλόμενη φορολογία		49	48
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.13	302	302
		1.496	1.660
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες	4.12	844	477
Λοιπές απαιτήσεις	4.12	55	56
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	4.15	16.865	14.938
Διαθέσιμα Τρίτων Σε Τρ. Λογ/μο Athexclear	4.14	281.629	243.899
		299.393	259.370
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		300.889	261.030
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.16	12.920	12.920
Αποθεματικά	4.16	343	327
Αποτελέσματα εις νέο	4.16	3.424	2.047
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		16.687	15.294
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρέωση Μισθώσεων		387	409
Υποχρεώσεις παροχών προς εργαζομένους		164	158
Λοιπές προβλέψεις		20	20
		571	587
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.17	1.468	1.110
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	4.18	424	29
Φόροι πληρωτέοι		26	28
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		41	41
Υποχρέωση Μισθώσεων		43	42
Διαθέσιμα Τρίτων Σε Τρ. Λογ/μο Athexclear	4.14	281.629	243.899
		283.631	245.149
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		284.202	245.736
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		300.889	261.030

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 μέχρι 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 30.06.2023.

3.3. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2022	12.920	312	1.728	14.960
Διανομή κερδών σε αποθεματικά	0	15	(15)	0
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες της εταιρείας	0	15	(15)	0
Κέρδη περιόδου	0	0	632	632
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	632	632
Υπόλοιπα 30/06/2022	12.920	327	2.345	15.592
Υπόλοιπα 01/01/2023	12.920	327	2.047	15.294
Διανομή κερδών σε αποθεματικά	0	16	(16)	0
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες της εταιρείας	0	16	(16)	0
Κέρδη περιόδου	0	0	1.393	1.393
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	1.393	1.393
Υπόλοιπα 30/06/2023	12.920	343	3.424	16.687

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 μέχρι 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 30.06.2023.

3.4. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	1.1- 30.06.2023	1.1- 30.06.2022
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/Ζημίες προ φόρων		1.786	814
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	4.11	203	215
Υποχρεώσεις παροχών προς εργαζομένους		5	3
Έσοδα τόκων		0	(2)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		19	37
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτ/κές δραστ/τες			
(Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων		(364)	(174)
Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		355	522
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(10)	(28)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτ/κές δραστ/τες (α)		1.994	1.387
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων στοιχείων	4.11	(37)	(111)
Εισπραχθέντες τόκοι		0	2
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδ/κές δραστ/τες (β)		(37)	(109)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές μισθωμάτων		(30)	(30)
Σύνολο εκροών από χρημ/κές δραστ/τες (γ)		(30)	(30)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (α) + (β) + (γ)		1.927	1.248
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	4.15	14.938	13.854
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	4.15	16.865	15.102

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 μέχρι 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 30.06.2023.

4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΡΩΤΟΥ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2023

4.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

Η ATHEXCLEAR είναι 100% θυγατρική της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. 003719101000, πρώην Αρ. ΜΑΕ 45688/06/Β/00/30), η οποία είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών (Όμιλος), και της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στην κατηγορία Κύριας Αγοράς της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το πρώτο εξάμηνο 2023 έχουν εγκριθεί στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 31.07.2023. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει ο Όμιλος και δημοσιεύονται με ανάρτηση τους στο διαδίκτυο www.athegroup.gr.

4.2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

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

Οι οικονομικές καταστάσεις της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30.06.2023 έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Οι παρούσες ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας «going concern», η οποία προϋποθέτει ότι η Εταιρεία θα έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει τις λειτουργίες της ως δρώσα οικονομική οντότητα στο προβλεπόμενο μέλλον. Ειδικότερα, η Διοίκηση της Εταιρείας συνεκτιμώντας την τρέχουσα και προβλεπόμενη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και τα επίπεδα ρευστότητάς της (περιλαμβανομένης και της τήρησης μεσοπρόθεσμων προϋπολογισμών) εκτιμά ότι η χρήση της αρχής της συνέχισης της δραστηριότητας κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι κατάλληλη.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς απαιτεί η Διοίκηση της Εταιρείας να προβαίνει σε σημαντικές παραδοχές και λογιστικές εκτιμήσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών Ενεργητικού και Υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά την υπό εξέταση περίοδο. 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, 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.

4.3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία κατά τη σύνταξη των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων του πρώτου εξαμήνου 2023 δεν διαφέρουν από κείνες που

χρησιμοποιήθηκαν για τη δημοσίευση της ετήσιας χρηματοοικονομικής έκθεσης 2022 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.athexgroup.gr

Παράλληλα, οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόστηκαν στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31/12/2022.

4.3.1. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2023 ή μεταγενέστερα.

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)**

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων, οι οποίες όμως δεν επηρεάζουν τις θεμελιώδεις αρχές που εισήχθησαν όταν αρχικά εκδόθηκε το ΔΠΧΑ 17. Οι τροποποιήσεις έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να μειώσουν τα κόστη μέσω απλούστευσης ορισμένων απαιτήσεων του Προτύπου, να οδηγήσουν σε πιο εύκολα επεξηγήσιμη χρηματοοικονομική απόδοση, καθώς και να διευκολύνουν τη μετάβαση αναβάλλοντας την ημερομηνία εφαρμογής του Προτύπου για το 2023, παρέχοντας παράλληλα πρόσθετη βοήθεια για τη μείωση της προσπάθειας που απαιτείται κατά την πρώτη εφαρμογή του Προτύπου. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)**

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού που αφορούν στις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Σκοπός των τροποποιήσεων είναι να βελτιώσουν τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών ώστε να παρέχουν πιο χρήσιμη πληροφόρηση στους επενδυτές και σε λοιπούς χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Πιο συγκεκριμένα, με βάση τις τροποποιήσεις απαιτείται η γνωστοποίηση σημαντικών πληροφοριών σχετικών με τις λογιστικές πολιτικές, αντί της γνωστοποίησης των σημαντικών λογιστικών πολιτικών. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη: Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)**

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού οι οποίες αποσαφηνίζουν τη διαφορά μεταξύ αλλαγής λογιστικής εκτίμησης και αλλαγής λογιστικής πολιτικής. Η διάκριση αυτή είναι σημαντική, καθώς η αλλαγή λογιστικής εκτίμησης εφαρμόζεται χωρίς αναδρομική ισχύ και μόνο για μελλοντικές συναλλαγές και άλλα μελλοντικά γεγονότα, εν αντιθέσει με την αλλαγή λογιστικής πολιτικής που έχει αναδρομική ισχύ και εφαρμόζεται σε συναλλαγές και άλλα γεγονότα του παρελθόντος. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος: Αναβαλλόμενος Φόρος σχετιζόμενος με Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία Μεμονωμένη Συναλλαγή» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)**

Τον Μάιο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση στοχευμένων τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 12 προκειμένου να προσδιορίσει πώς οι οικονομικές οντότητες θα πρέπει να χειρίζονται τον αναβαλλόμενο φόρο που προκύπτει από συναλλαγές όπως οι μισθώσεις και οι υποχρεώσεις αποδέσμευσης – συναλλαγές για τις οποίες οι οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν ταυτόχρονα μία απαίτηση και μία υποχρέωση. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οικονομικές οντότητες απαλλάσσονται από την αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου όταν αναγνωρίζουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για πρώτη φορά. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι η εν λόγω απαλλαγή δεν έχει εφαρμογή και οι οικονομικές οντότητες απαιτείται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο στις συναλλαγές αυτές. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις: Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 – Πληροφορίες Συγκριτικής Περιόδου» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)**

Τον Δεκέμβριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στις απαιτήσεις μετάβασης στο ΔΠΧΑ 17 προκειμένου να αντιμετωπίσει ένα σημαντικό ζήτημα που σχετίζεται με τις προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ των υποχρεώσεων από ασφαλιστικές συμβάσεις και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στη συγκριτική πληροφόρηση στα πλαίσια της πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» και του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Η τροποποίηση έχει σκοπό να βελτιώσει τη χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που θα παρουσιάζεται στη συγκριτική περίοδο για τους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

Τα ανωτέρω νέα πρότυπα ή τροποποιήσεις αυτών δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»: Διεθνής Φορολογική Μεταρρύθμιση – Πρότυποι Κανόνες του Πυλώνα II (εφαρμόζεται άμεσα και για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 01/01/2023)**

Τον Μάιο του 2023, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος» σχετικά με τους Κανόνες του Πυλώνα Δύο της Διεθνούς Φορολογικής Μεταρρύθμισης. Οι τροποποιήσεις εισήγαγαν: α) μια προσωρινή εξαίρεση από τις απαιτήσεις αναγνώρισης για τη λογιστικοποίηση των αναβαλλόμενων φόρων που προκύπτουν από την εφαρμογή της διεθνούς φορολογικής μεταρρύθμισης (Πυλώνας II) και β) πρόσθετες γνωστοποιήσεις για τις επηρεαζόμενες επιχειρήσεις. Οι οικονομικές οντότητες μπορούν να εφαρμόσουν άμεσα την προσωρινή εξαίρεση, αλλά οι γνωστοποιήσεις απαιτούνται για την ετήσια περίοδο που ξεκινά από την 1η Ιανουαρίου 2023 και μετά. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)**

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν: α) αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού, γ) επεξηγούν πώς οι συνθήκες δανεισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση, και δ) αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονίσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Επιπλέον, τον Ιούλιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης για την αναβολή κατά ένα έτος της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της αρχικώς εκδοθείσας τροποποίησης στο ΔΛΠ 1, ως αποτέλεσμα της εξάπλωσης της πανδημίας του Covid-19. Ωστόσο, τον Οκτώβριο του 2022, το IASB εξέδωσε μία επιπλέον τροποποίηση που στοχεύει στη βελτίωση της πληροφόρησης που παρέχουν οι εταιρείες σχετικά με τις μακροπρόθεσμες δανειακές δεσμεύσεις. Το ΔΛΠ 1 απαιτεί από μία εταιρεία να ταξινομεί το δάνειο ως μακροπρόθεσμο μόνο εάν η εταιρεία μπορεί να αποφύγει τον διακανονισμό του δανείου εντός 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς. Ωστόσο, η ικανότητα μίας εταιρείας να το πράξει εξαρτάται συχνά από τη συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις του. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 προσδιορίζουν ότι οι δεσμεύσεις που πρέπει να τηρούνται μετά την ημερομηνία αναφοράς δεν επηρεάζουν την ταξινόμηση του δανείου ως βραχυπρόθεσμου ή μακροπρόθεσμου κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αντίθετα, οι τροποποιήσεις του προτύπου απαιτούν από μία εταιρεία να γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με αυτές τις δεσμεύσεις στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις: Υποχρέωση Μίσθωσης σε μία Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)**

Τον Σεπτέμβριο του 2022, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» με τις οποίες προστίθενται απαιτήσεις για τον τρόπο με τον οποίο μια εταιρεία λογιστικοποιεί μία πώληση και επαναμίσθωση ("sale and leaseback") μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η πώληση και επαναμίσθωση είναι μια συναλλαγή κατά την οποία, μια εταιρεία πουλά ένα περιουσιακό στοιχείο και μισθώνει το ίδιο περιουσιακό στοιχείο πίσω για μια χρονική περίοδο από τον νέο ιδιοκτήτη. Το ΔΠΧΑ 16 περιλαμβάνει απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό μίας πώλησης και επαναμίσθωσης κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή. Ωστόσο, το Πρότυπο δεν είχε προσδιορίσει τον τρόπο επιμέτρησης της συναλλαγής μετά την ημερομηνία αυτής. Οι εκδοθείσες τροποποιήσεις προστίθενται στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 σχετικά με την πώληση και επαναμίσθωση, υποστηρίζοντας με τον τρόπο αυτό τη συνεπή εφαρμογή του λογιστικού προτύπου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν θα αλλάξουν τον λογιστικό χειρισμό για μισθώσεις εκτός από αυτές που προκύπτουν από μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών ροών» και στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Ρυθμίσεις Χρηματοδότησης Προμηθευτή (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)**

Τον Μάιο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις ("Supplier Finance Arrangements"), οι οποίες τροποποίησαν το ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις». Το IASB εξέδωσε τις Ρυθμίσεις Χρηματοδότησης Προμηθευτή απαιτώντας από μια οικονομική οντότητα να παρέχει επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή. Οι τροποποιήσεις απαιτούν επιπλέον γνωστοποιήσεις που συμπληρώνουν τις υπάρχουσες γνωστοποιήσεις στα δύο αυτά πρότυπα. Οι εν λόγω γνωστοποιήσεις έχουν ως σκοπό να

βοηθήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων α) να αξιολογήσουν τον τρόπο που οι ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή επηρεάζουν τις υποχρεώσεις και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας, και β) να κατανοήσουν την επίδραση των ρυθμίσεων χρηματοδότησης προμηθευτή στους κινδύνους ρευστότητας και πώς θα μπορούσε να επηρεαστεί η οικονομική οντότητα εάν τα εν λόγω χρηματοοικονομικά εργαλεία δεν είναι πλέον διαθέσιμα. Οι τροποποιήσεις στο IAS 7 και το IFRS 7 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

4.4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γενικά – Περιβάλλον Διαχείρισης Κινδύνου

Η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ATHEXClear ή Εταιρεία) αποτελεί θυγατρική του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών (ATHEX) και λειτουργεί ως αναγνωρισμένος¹ κεντρικός αντισυμβαλλόμενος (Qualifying Central Counterparty - QCCP) για την εκκαθάριση των συναλλαγών των αγορών αξιών και παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και για την αγορά παραγώγων του Ελληνικού Χρηματιστηρίου Ενέργειας (ΕΧΕ).

Η ATHEXClear είναι αδειοδοτημένη σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό European Market Infrastructure Regulation (EMIR)² από το 2015³ και διαθέτει άδεια εκκαθάρισης για όλες τις αγορές της Ευρωπαϊκής Ένωσης (EU-wide passport) στις εξής κατηγορίες προϊόντων⁴:

- **Αξίες:** μετοχές, δικαιώματα επί μετοχών, stock-warrants, κρατικά και εταιρικά ομόλογα.
- **Παράγωγα:** συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ) και δικαιώματα προαίρεσης (ΔΠ) επί μετοχών και μετοχικών δεικτών, ΣΜΕ επί συναλλαγματικών ισοτιμιών, χρυσού και πετρελαίου, ΣΜΕ και ΔΠ επί δεικτών ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου, συμφωνίες δανεισμού και επαναγοράς τίτλων.

Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνων

- Επιτροπή Κινδύνων (RC), συμβουλευτική επιτροπή του Δ.Σ. για θέματα στρατηγικής αναφορικά με θέματα διαχείρισης κινδύνων.
- Επιτροπή Διαχείρισης Υπερμερίας και Κρίσεων (ΕΔΥΚ), εκτελεστική επιτροπή του Δ.Σ. για θέματα που αφορούν στην καθημερινή λειτουργία διαχείρισης κινδύνων και στη διαχείριση περιπτώσεων υπερμερίας ΕΜ.

Θεσμικό Πλαίσιο

Το εσωτερικό και εξωτερικό θεσμικό πλαίσιο στο οποίο υπόκειται άμεσα η Εταιρεία σχετικά με τις υποχρεώσεις της στην παρακολούθηση και διαχείριση κινδύνου, περιλαμβάνει (α) τα εγκεκριμένα από το Δ.Σ. Πλαίσια Διαχείρισης Κινδύνων, τις Μεθοδολογίες Διαχείρισης Κινδύνων, τα Πλαίσια Ελέγχου και Επικύρωσης Μοντέλων Διαχείρισης Κινδύνων και τις Αποφάσεις Δ.Σ. για θέματα διαχείρισης κινδύνων, (β) τους Κανονισμούς Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή και επί Παραγώγων και (γ) τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4^{ης} Ιουλίου 2012 για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (EMIR) καθώς και τους συναφείς κατ' εξουσιοδότηση κανονισμούς (RTS).

¹ Σύμφωνα με ευρωπαϊκές οδηγίες και κανονισμούς (CRD/CRR), οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι *αναγνωρισμένων κεντρικών αντισυμβαλλόμενων (QCCP)* είναι σημαντικά χαμηλότερες σε σύγκριση με μη αναγνωρισμένους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους.

² <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex%3A32012R0648>

³ Επέκταση άδειας εκκαθάρισης σε ενεργειακά παράγωγα (28/02/2020): συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ/futures) επί δεικτών ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου καθώς και δικαιωμάτων προαίρεσης (ΔΠ/options) επί των ΣΜΕ αυτών.

⁴ https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/ccps_authored_under_emir.pdf

Στρατηγική Κινδύνου και Διαχείριση Κινδύνου

Βασική επιδίωξη της Εταιρείας αποτελεί η συνετή διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από την προσφορά υπηρεσιών εκκαθάρισης και εγγυοδοσίας προς τα εκκαθαριστικά της μέλη (ΕΜ) με απώτερο σκοπό τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητά της και τη συνέχιση των δραστηριοτήτων της (going concern approach).

Έτσι, σύμφωνα με την στρατηγική της Εταιρείας, ορίζεται το επίπεδο διάθεσης ανάληψης κινδύνων ώστε να συνάδει με την κεφαλαιακή της βάση, να ικανοποιούνται οι ανάγκες της αγοράς, να ελαχιστοποιείται το κόστος για τους συμμετέχοντες, να γίνεται η μέγιστη εκμετάλλευση των επιχειρηματικών ευκαιριών αλλά ταυτόχρονα να διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς και η κάλυψη των κανονιστικών απαιτήσεων.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις αρχές "Principles for Financial Market Infrastructures" (PFMI) που έχουν εκδοθεί από το Committee on Payment and Settlement Systems (CPSS) and the Technical Committee of the International Organization of Securities Commissions (IOSCO) τον Απρίλιο του 2012.

Η Εταιρεία δημοσιεύει σε 3-μηνιαία βάση ποσοτικά στοιχεία σχετικά με τη δραστηριότητά της και τους αναλαμβανόμενους κινδύνους, ακολουθώντας τις οδηγίες του Committee on Payment and Market Infrastructures and the International Organization of Securities Commissions (CPMI-IOSCO).⁵

Διακυβέρνηση και Οργάνωση της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων

Το Δ.Σ. αναλαμβάνει την τελική ευθύνη και λογοδοσία για τη διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας, ενώ καθορίζει και τεκμηριώνει το ενδεδειγμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου και ικανότητας ανάληψης κινδύνου (risk appetite).

Στην Εταιρεία λειτουργεί, υπό την εποπτεία και καθοδήγηση του Chief Risk Officer (CRO), η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου η οποία είναι επιφορτισμένη με την ολοκληρωμένη προσέγγιση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η εταιρεία με στόχο την αναγνώριση τους, τον υπολογισμό τους και τέλος τη διαχείρισή τους. Κάθε οργανωτική μονάδα της εταιρείας είναι υπεύθυνη να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται τους πιθανούς κινδύνους (risk owner) με τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιδρά άμεσα και αποτελεσματικά σε περίπτωση εμφάνισης γεγονότων κινδύνου (κυρίως για θέματα λειτουργικού κίνδυνου).

Συνεχίζοντας την προσπάθεια των τελευταίων χρόνων, το 2023 έγιναν ενέργειες ενδυνάμωσης της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου, ώστε να παραμείνει εναρμονισμένη με τον κανονισμό EMIR και να ακολουθεί τις διεθνείς καλές πρακτικές (αυτοματοποίηση διαδικασιών, εξέλιξη του συστήματος παρακολούθησης και αναφοράς κινδύνων κ.α.).

Η οργανωτική δομή που υποστηρίζει τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων απαρτίζεται από τα παρακάτω μέρη:

Διοικητικό Συμβούλιο

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

Λειτουργεί ως συμβουλευτική επιτροπή του Δ.Σ. κατά τις προβλέψεις του άρθρου 28 του Κανονισμού EMIR και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων και Επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή και της Απόφασης 9 του Δ.Σ.

Επιτροπή Διαχείρισης Υπερμερίας και Κρίσεων

Λειτουργεί ως εκτελεστική επιτροπή του Δ.Σ. και αναφέρεται απευθείας σε αυτό. Η Επιτροπή έχει αποφασιστικές αρμοδιότητες αναφορικά με την καθημερινή διαχείριση των κινδύνων καθώς και τη διαχείριση έκτακτων περιστάσεων, όπως η έντονη μεταβλητότητα τιμών στην αγορά ή η περίπτωση υπερμερίας εκκαθαριστικού μέλους (ΕΜ) και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση 8 του Δ.Σ.

⁵ <https://www.athexgroup.gr/el/regulated-publication>

Υπεύθυνος Κινδύνου (Chief Risk Officer)

Ο CRO, που είναι επίσης και Επικεφαλής της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου (ΜΔΚ), διαθέτει γραμμή αναφοράς ξεχωριστή από εκείνες των άλλων δραστηριοτήτων της εταιρείας· αναφέρεται κατευθείαν στο Δ.Σ. μέσω του Προέδρου της Επιτροπής Κινδύνου, ενώ βασική του αποστολή είναι η εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και των αποφάσεων, πολιτικών και διαδικασιών που θεσπίζει το Δ.Σ.

Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου

Είναι επαρκώς ανεξάρτητη από τις άλλες υπηρεσίες της εταιρείας και βασικής της αποστολή είναι η ολοκληρωμένη προσέγγιση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία με στόχο την αναγνώριση τους, τον υπολογισμό τους και τελικά τη διαχείρισή τους. Η ΜΔΚ διαθέτει την απαραίτητη δικαιοδοσία, τους απαραίτητους πόρους, εμπειρογνωμοσύνη και πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες.

Οργανωτικές Μονάδες

Είναι υπεύθυνες για την αναγνώριση και διαχείριση των κινδύνων (risk owners) οι οποίες εμπίπτουν στο αντικείμενό τους (κυρίως λειτουργικός κίνδυνος).

Ειδικότερα, η ΜΔΚ 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 (Validation Framework). Η βασική μεθοδολογία που ακολουθείται για τη μέτρηση των κινδύνων αγοράς είναι ο υπολογισμός της αξίας σε κίνδυνο FHS-VaR/HVaR (filtered historical simulation & historical simulation) με διάστημα εμπιστοσύνης 99,0% και 99.2%.

Σε καθημερινή βάση διενεργούνται για πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και κίνδυνο ρευστότητας σειρά ελέγχων επάρκειας προ-χρηματοδοτημένων χρηματοοικονομικών πόρων για κάθε χώρο εκκαθάρισης ξεχωριστά μέσω κατάλληλων σεναρίων αθέτησης υποχρεώσεων υπό ακραίες συνθήκες αγοράς (Cover 1, 2 stress-test controls).

Κατηγορίες κινδύνου

Η Εταιρεία μεριμνά για την αντιμετώπιση όλων των κινδύνων εσωτερικών ή εξωτερικών, με προτεραιότητα σε εκείνους που έχουν αναγνωρισθεί ως σημαντικοί (λειτουργικός κίνδυνος). Αναγνωρίζεται ότι κάθε υπηρεσία που προσφέρεται από την Εταιρεία μπορεί να την εκθέσει σε οποιονδήποτε συνδυασμό των παρακάτω κινδύνων.

Οι κίνδυνοι στους οποίους λόγω της φύσης των εργασιών του μπορεί να εκτίθεται η Εταιρεία, είναι:

Πιστωτικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημιών, κυρίως λόγω αθέτησης υποχρεώσεων πιστούχων, κυρίως οφείλεται σε τοποθετήσεις ιδίων κεφαλαίων σε εμπορικές τράπεζες και ύπαρξης πιστωτικών υπολοίπων σε πελάτες και ΕΜ.

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Ορίζεται ως ο κίνδυνος να υποστεί η εταιρεία ζημιά λόγω αθέτησης υποχρεώσεων εκκαθάρισης ενός ή περισσότερων αντισυμβαλλομένων Ε.Μ.

Η Εταιρεία έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς άδειες διαχειριστή και λειτουργίας για τα συστήματα εκκαθάρισης συναλλαγών επί άυλων αξιογράφων και επί παραγώγων. Βάσει των ιδιοτήτων αυτών, η Εταιρεία φέρει τον κίνδυνο αθέτησης από τα Ε.Μ. των υποχρεώσεων εκκαθάρισης των συναλλαγών όπως αυτές περιγράφονται στους Κανονισμούς (πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου). Επιπλέον, η Εταιρεία από τις 22 Ιανουαρίου 2015 έχει αδειοδοτηθεί ως Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος υπό τον Κανονισμό EMIR και υποχρεούται να τηρεί τις πρόνοιες του ευρωπαϊκού κανονισμού.

Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ε.Μ., 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 που είναι μέλος της Εταιρείας.

Η εταιρεία 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 περιγράφονται στον «Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή», στον «Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων» καθώς και στις σχετικές αποφάσεις του Δ.Σ.

Τόσο για την Αγορά Αξιογράφων όσο και για την Αγορά Παραγώγων, η Εταιρεία εκκαθαρίζει τις συναλλαγές αναλαμβάνοντας το ρόλο του Κεντρικού Αντισυμβαλλόμενου. Για την κάλυψη του κινδύνου έναντι των Ε.Μ. της η Εταιρεία παρακολουθεί και υπολογίζει σε ημερήσια βάση (τέλος ημέρας αλλά και ενδοημερησίως σε σχεδόν πραγματικό χρόνο) περιθώριο ασφάλισης για κάθε λογαριασμό εκκαθάρισης των Ε.Μ. και δεσμεύει τις τυχόν πρόσθετες εγγυήσεις με τη μορφή μετρητών ή/και κινητών αξιών (ελάχιστη ποσοστό κάλυψης περιθωρίου ασφάλισης σε μετρητά: 40%). Επίσης διαχειρίζεται τα Κεφάλαια Εκκαθάρισης των δύο αγορών τα οποία λειτουργούν ως κεφάλαια αλληλοασφαλιστικού χαρακτήρα (risk sharing fund) και στα οποία εισφέρουν τα Ε.Μ. αποκλειστικά με μετρητά. Βάσει του περιθωρίου ασφάλισης που έχει υπολογιστεί, αναθεωρούνται σε συνεχή βάση τα πιστωτικό όριο που έχει αποδοθεί σε ένα Ε.Μ., η τήρηση του οποίου ελέγχεται σε πραγματικό χρόνο κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης. Το ελάχιστο ύψος των Κεφαλαίων Εκκαθάρισης επικαιροποιείται κατ' ελάχιστον σε μηνιαία βάση σύμφωνα με τις προβλέψεις των κανονισμών εκκαθάρισης συναλλαγών, έτσι ώστε να επαρκεί κατ' ελάχιστον για την κάλυψη κατά πάντα χρόνο των απαιτήσεων που θέτει ο EMIR (Cover 1 & 2 controls), δηλαδή την απορρόφηση ζημιών πέραν των περιθωρίων ασφάλισης σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων τουλάχιστον από τις δύο (2) ομάδες Ε.Μ. έναντι των οποίων η Εταιρεία θα είχε τη μεγαλύτερη ζημιά από το κλείσιμο (close-out) των θέσεων τους υπό ακραίες συνθήκες αγοράς για κάθε αγορά ξεχωριστά.

Τα μοντέλα διαχείρισης κινδύνου και οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται εξετάζονται ως προς την προβλεπτική τους ικανότητα σε συνεχή βάση, ενώ επικυρώνονται σε ετήσια βάση από ανεξάρτητο μέρος (model validation), ενώ η έκθεση που συντάσσεται κατατίθεται στην Ε.Κ.

Στο πλαίσιο της Επενδυτικής Πολιτικής, ορίζονται συγκεκριμένες αρχές για τις ρυθμίσεις τοποθέτησης των ταμειακών διαθεσίμων της εταιρείας και των Ε.Μ. Τα ίδια ρευστά διαθέσιμα της Εταιρείας που μπορούν να κατατίθενται σε συστημικές εμπορικές τράπεζες αφορούν μέχρι και τα δύο τρίτα (2/3) της διαφοράς μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων και των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, ενώ τα υπόλοιπα διαθέσιμα καθώς και όλοι οι προ-χρηματοδοτημένοι πόροι των Ε.Μ. (μερίδες κεφαλαίων εκκαθάρισης και μετρητά για την κάλυψη περιθωρίου ασφάλισης) τοποθετούνται αποκλειστικά στην Τράπεζα της Ελλάδος (TARGET II), γεγονός που περιορίζει στο ελάχιστο την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο. Τα ίδια ρευστά διαθέσιμα της Εταιρείας που κατατίθενται σε εμπορικές τράπεζες δεν λαμβάνονται υπόψη για την κάλυψη κεφαλαιακών. Οι ασφάλειες σε μορφή αξιογράφων που κατατίθενται από τα Ε.Μ. είναι υπό την θεματοφυλακή του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων (CSD) και είναι δεσμευμένα υπέρ της Εταιρείας.

Η Εταιρεία διατηρεί ειδικούς προ-χρηματοδοτημένους πόρους για κάθε κεφάλαιο ξεχωριστά (SIG), οι οποίοι απορροφούν τυχόν ζημιές από ίδια κεφάλαια κατά προτεραιότητα σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων Ε.Μ.

Κίνδυνος αγοράς

Ορίζεται ως ο κίνδυνος να υποστεί η εταιρεία ζημιά από δυσμενείς μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών, επιτοκίων, τιμών αγοράς, εμπορευμάτων και μεταβλητότητας, κυρίως ως αποτέλεσμα εμφάνισης του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου. Η εταιρεία εκτίθεται σε πολύ περιορισμένο βαθμό σε κίνδυνο αγοράς που απορρέει από τις λειτουργικές της δραστηριότητες και την αναντιστοιχία ληκτότητας στοιχείων ενεργητικού-παθητικού (επιτοκιακός κίνδυνος), ωστόσο μετά την αλλαγή της επενδυτικής πολιτικής (06/2020) γίνεται ενεργή διαχείριση του κινδύνου αυτού.

Πιθανή ζημιά από κίνδυνο αγοράς ενδέχεται να πραγματοποιηθεί σε περίπτωση που εκδηλωθεί υπερημερία Ε.Μ. (κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου) καθώς η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να προβεί σε συναλλαγές κάλυψης για το κλείσιμο των θέσεων του υπερήμερου Ε.Μ. Σε κάθε περίπτωση, παρακολουθείται η πιθανή έκθεση σε κίνδυνο αγοράς και υπολογίζονται οι απαιτούμενοι προ-χρηματοδοτημένοι πόροι που πρέπει να τηρούνται έναντι του κινδύνου από τα Ε.Μ., σύμφωνα με τη Μεθοδολογία Υπολογισμού Παραμέτρων Διαχείρισης Κινδύνου και το Πλαίσιο Επανεξέτασης Μοντέλων και Ελέγχων.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ορίζεται ο κίνδυνος να υποστεί η εταιρεία ζημιά λόγω ανεπάρκειας ρευστότητας για την κάλυψη υπερημερίας ΕΜ και λειτουργικών αναγκών (χρηματοδότηση με υψηλότερο κόστος, αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων).

Ο κίνδυνος ρευστότητας στον οποίο είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία προέρχεται από την συνήθη επιχειρηματική δραστηριότητα και τη λειτουργία της ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος.

Στόχος της Εταιρείας είναι η διατήρηση επαρκούς επιπέδου ρευστότητας ώστε να εξασφαλίζεται ότι είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όσον αφορά σε πληρωμές και διακανονισμούς στο τέλος κάθε ημέρας ή και εφόσον απαιτείται, σε ενδοημερήσια βάση. Η εκτίμηση του ύψους των υποχρεώσεων της Εταιρείας γίνεται τόσο βάσει του επιχειρηματικού της σχεδίου, όσο και βάσει πιθανών, αλλά απρόβλεπτων γεγονότων (π.χ. υπερημερίας ΕΜ).

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 των δύο (2) ομάδων Ε.Μ. (Cover 2) έναντι των οποίων η Εταιρεία έχει τη μεγαλύτερη απαίτηση ρευστότητας για το κλείσιμο (close-out) των θέσεων τους για κάθε αγορά ξεχωριστά (αξίες, παράγωγα). Επίσης παρακολουθούνται τα προβλεπόμενα ανοίγματα ρευστότητας στο σύνολο της Εταιρείας με ανάλυση ληκτοτήτων ρευστότητας (liquidity gap analysis) σε καθημερινή βάση.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημιών λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών, συστημάτων, ανθρώπων (λάθη, απάτη) και εξωτερικών γεγονότων και περιλαμβάνει το νομικό κίνδυνο. Ο κίνδυνος που σχετίζεται με την ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων αναδεικνύεται πλέον ως πολύ σημαντικός και λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα περιορισμού του. Στον Όμιλο λειτουργεί ξεχωριστή Διεύθυνση Ασφάλειας Πληροφοριών. Η Εταιρεία δεν επιδιώκει να αναλάβει λειτουργικό κίνδυνο, αλλά αποδέχεται ότι ο λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να προκύψει ως αποτέλεσμα την αποτυχίας των συστημάτων, των εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπινου λάθους ή εξωτερικών γεγονότων. Πιο συγκεκριμένα, αναγνωρίζεται ότι λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να προκύψει, μεταξύ άλλων, λόγω: εξωτερικής ανάθεσης υπηρεσιών (outsourcing), θεμάτων εποπτικής και κανονιστικής συμμόρφωσης, επιχειρησιακής συνέχειας, κινδύνων πληροφοριακών συστημάτων και ασφάλειας πληροφοριών και εκτέλεσης έργων. Στον λειτουργικό κίνδυνο περιλαμβάνεται και ο νομικός κίνδυνος.

Ο λειτουργικός κίνδυνος διατηρείται σε αποδεκτά επίπεδα, μέσω ενός συνδυασμού ορθής εταιρικής διακυβέρνησης και διαχείρισης κινδύνων, εύρωστων συστημάτων και ελέγχων. Επιπλέον η εξάρτηση βασικών λειτουργιών από τρίτους παρόχους εκτός Ομίλου (π.χ. μηχανογραφικά συστήματα και υποδομές πληροφορικής) είναι περιορισμένη.

Το α' εξάμηνο του 2023 δεν υπήρξαν ουσιώδεις περιπτώσεις διακοπής των δραστηριοτήτων εκκαθάρισης ή/και διαχείρισης κινδύνου οφειλόμενης σε αστοχία ή μη διαθεσιμότητα των πληροφοριακών συστημάτων ή σε ανθρώπινο λάθος. Δεν προέκυψαν ζημιές και χρηματικές απαιτήσεις οφειλόμενες σε δικαστικές διαφορές (νομικά και δικαστικά έξοδα) ή σε μη συμμόρφωση προς το εποπτικό πλαίσιο και τις συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρείας. Επίσης δεν αντιμετωπίστηκαν ζημιές λόγω εξωτερικών γεγονότων.

Μέτρα μείωσης λειτουργικού κινδύνου

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη προσδιορισμού, εκτίμησης, παρακολούθησης και μείωσης του λειτουργικού κινδύνου που εμπεριέχεται στις λειτουργίες και τις δραστηριότητές της, καθώς επίσης και την ανάγκη διατήρησης επαρκών κεφαλαίων, προκειμένου να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει τη συγκεκριμένη κατηγορία κινδύνου.

Σύμφωνα με τον κανονισμό EMIR υπολογίζεται η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικούς κινδύνους χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του βασικού δείκτη (Basic Indicator Approach - BIA), ενώ έχει θεσπισθεί πλαίσιο συστηματικής παρακολούθησης και διαχείρισης 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. Επιπλέον, η Εταιρεία διαθέτει πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στο οποίο αποτυπώνονται οι πολιτικές και οι διαδικασίες διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, η μεθοδολογία διαχείρισης του κινδύνου που ακολουθεί, ο τρόπος και η συχνότητα

διενέργειας RCSA⁶, για την αξιολόγηση και κατηγοριοποίηση των κινδύνων, η τήρηση βάσης δεδομένων για ζημιές και γεγονότα λειτουργικού κινδύνου (event & loss data base⁷), ενώ παράγει τακτικές αναφορές και προγραμματίζει δράσεις για την βελτίωση της διαχείρισης των κινδύνων.

Επιχειρηματικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο κίνδυνος επίτευξης χαμηλότερων των αναμενόμενων εσόδων λόγω εσωτερικών ή εξωτερικών παραγόντων, όπως η αύξηση της έντασης του ανταγωνισμού, η δυσμενή οικονομική συγκυρία (πτώση των χρηματιστηριακών συναλλαγών, επιδείνωση της ρευστότητας των εγχώριων και διεθνών χρηματοοικονομικών αγορών), η αδυναμία συγκράτησης του κόστους, η υστέρηση στη προσαρμογή στις νέες τεχνολογικές εξελίξεις του κλάδου κ.λπ.

Ο Όμιλος και κατ' επέκταση η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η εμφάνιση επιχειρηματικού κινδύνου εξαρτάται από τις μακροοικονομικές εξελίξεις και ότι επηρεάζεται από εξωτερικά γεγονότα όπως μεταβολές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον των αγορών κεφαλαίου, μεταβολές στη διεθνή και εγχώρια χρηματοοικονομική κατάσταση, κανονιστικές και ρυθμιστικές εξελίξεις, μεταβολές στο φορολογικό καθεστώς την τεχνολογία κλπ. 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 κλπ.

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

Ειδικότερα, σύμφωνα με τον κανονισμό EMIR, υπολογίζεται η κεφαλαιακή απαίτηση για επιχειρηματικούς κινδύνους.

Σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας (Business Continuity plan)

Ο Όμιλος και κατ' επέκταση η Εταιρεία έχει επεξεργασθεί και θέσει σε λειτουργία κατάλληλες υποδομές και σχέδιο έκτακτης ανάκαμψης των λειτουργιών του, ενώ έχει λάβει και διατηρεί πιστοποίηση κατά το διεθνές πρότυπο επιχειρησιακής συνέχειας ISO-22301. Αυτές περιλαμβάνουν:

- **Λειτουργία ενεργού εναλλακτικού Μηχανογραφικού Κέντρου (Disaster Recovery site):** Ο Όμιλος συντηρεί εναλλακτικό μηχανογραφικό κέντρο για τα πληροφοριακά του συστήματα. Το εναλλακτικό Μηχανογραφικό Κέντρο, χωροθετημένο σε απομακρυσμένη γεωγραφική περιοχή, είναι ενεργό και λειτουργεί συμπληρωματικά στο κύριο μηχανογραφικό κέντρο, διασφαλίζοντας την εφεδρεία των συστημάτων, την αυξημένη διαθεσιμότητα και εξισορρόπηση των υπολογιστικών απαιτήσεων.
- **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.

Τα παραπάνω δοκιμάζονται συστηματικά σε διαφορετικά δυσμενή σενάρια με στόχο την διασφάλισης της λειτουργικής ανθεκτικότητας του οργανισμού.

Ασφάλεια πληροφοριών και κυβερνοασφάλεια

Ο Όμιλος και κατ' επέκταση η Εταιρεία έχει θέσει σε λειτουργία, εντός της Διεύθυνσης Τεχνολογίας και υπό την εποπτεία της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου, όλα τα μέτρα προστασίας των συστημάτων και των πληροφοριών από κυβερνοεπιθέσεις ή εκούσιας και ακούσιας διαρροής πληροφοριών, σύμφωνα με τα πρότυπα ISO 27001.

Αντασφάλιση υπολοιπούμενου κινδύνου

Ο Όμιλος και κατ' επέκταση η Εταιρεία έχει εντάξει στις αρμοδιότητες της μονάδας διαχείρισης κινδύνου, την αντασφάλιση σημαντικών κινδύνων, όπως των Direct Financial Losses & Professional Indemnity, Directors & Officers, Cyber & Information Security, Αστικής Ευθύνης και άλλους, θέτοντας σε προτεραιότητα τον μετριασμό

⁶ 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).

⁷ Loss Database: σε καθημερινή βάση ενημερώνεται η βάση δεδομένων με γεγονότα λειτουργικού κινδύνου ανεξάρτητα από το ύψος ζημίας.

των αναγνωρισμένων κινδύνων και αντασφαλίζοντας τον υπολειπόμενο κίνδυνο, με στόχο την καλύτερη και αμεσότερη επικοινωνία με τους αντασφαλιστές και την επίτευξη, καλύτερων όρων ασφάλισης.

4.5. ΜΕΤΑΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (Post Trading)

Τα έσοδα από μετασυναλλακτικές υπηρεσίες κατά το πρώτο εξάμηνο του 2023 ανήλθαν σε €6.441 χιλ. έναντι €5.153 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2022, παρουσιάζοντας αύξηση 25%. Τα έσοδα από μετασυναλλακτικές υπηρεσίες αφορούν κυρίως εκκαθάριση Μετοχών και Παραγώγων.

Τα συνολικά έσοδα από μετασυναλλακτικές υπηρεσίες αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2023	30.06.2022
Εκκαθάριση Μετοχών	5.274	4.244
Εκκαθάριση Λοιπών (εντολές, μεταθέσεις κλπ)	143	122
Εκκαθάριση Παραγώγων	962	725
Συνδρομές Μελών	62	62
Σύνολο	6.441	5.153

4.6. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Το κόστος για αμοιβές και έξοδα προσωπικού κατά το πρώτο εξάμηνο του 2023 ανήλθε σε €598 χιλ. έναντι €488 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα. Ο αριθμός των εργαζομένων την 30.06.2023 ανήλθε σε 23 άτομα έναντι 22 ατόμων την 30.06.2022.

Οι συνολικές αμοιβές και έξοδα προσωπικού αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2023	30.06.2022
Αποδοχές προσωπικού	462	345
Λοιπές παροχές	52	55
Εργοδοτικές εισφορές	79	84
Αναλογιστική Μελέτη Προσωπικού	5	3
Σύνολο	598	488

Στις Αποδοχές προσωπικού κατά την 30.06.2023 συμπεριλαμβάνεται αναλογία πρόβλεψης Bonus για τη χρήση 2023, κάτι που δεν υπήρχε το πρώτο εξάμηνο του 2022.

4.7. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ

Οι αμοιβές και τα έξοδα τρίτων αφορούν σε αμοιβές μελών Δ.Σ., σε αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών και σε αμοιβές συμβούλων.

Οι συνολικές αμοιβές σε τρίτους αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2023	30.06.2022
Αμοιβές συμβούλων	16	28
Αμοιβές μελών Δ.Σ. και επιτροπών	14	14
Αμοιβές ελεγκτών	9	11
Σύνολο	39	53

4.8. ΧΡΕΩΣΗ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ

Οι δαπάνες της ετήσιας χρέωσης διακανονισμού διαμορφώθηκαν στο ποσό των €3.076 χιλ. έναντι €2.897 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

Σύμφωνα με την Απόφαση 18 του ΔΣ της ATHEXCSD, η πάγια χρέωση διαμορφώνεται σε €2.000.000 ετησίως και αφορά στη χρήση μηχανισμών πολυμερούς διακανονισμού και χρηματικού διακανονισμού. Υπάρχουν επιπλέον χρεώσεις για εντολές διακανονισμού, που λαμβάνει το Αποθετήριο από Διαχειριστές Υποδομών Αγοράς και διακανονίζονται είτε με πολυμερή είτε με διμερή διακανονισμό καθώς και χρεώσεις ανά κίνηση δανεισμού αξιογράφων που λαμβάνει το Αποθετήριο και αφορούν συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων.

4.9. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα για το πρώτο εξάμηνο του 2023 ανήλθαν σε €207 χιλ. έναντι €180 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα. Η κατηγορία αυτή αφορά κυρίως υποστηρικτικές υπηρεσίες που παρέχονται από άλλες Εταιρείες του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών προς την ATHEXCclear καθώς και δαπάνες για υπηρεσίες Emir TR-SFTR και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2023	30.06.2022
Υπηρεσίες υποστηρικτικής λειτουργίας	94	77
Υπηρεσίες Emir TR- SFTR	84	70
Ενοίκια	7	7
Συνδρομές	15	14
Λοιπά	7	11
Σύνολο	207	180

4.10. ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ο Πόρος (εισφορά) υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τα όσα προβλέπει η Υπουργική Απόφαση 54138/Β' 2197 αριθμός φύλλου ΦΕΚ 1913/9.12.2010, διαμορφώθηκε στις €513 χιλ. για το πρώτο εξάμηνο του 2023 έναντι €418 χιλ. για την προηγούμενη αντίστοιχη περίοδο. Η αύξηση της εισφοράς οφείλεται στην αύξηση της αξίας εκκαθάρισης των συναλλαγών επί της οποίας υπολογίζεται.

4.11. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρείας κατά την 30.06.2023 ανήλθαν σε €155 χιλ. έναντι €202 την 31.12.2022. Η μείωση οφείλεται στις αποσβέσεις περιόδου λοιπού εξοπλισμού €47 χιλ.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας κατά την 30.06.2023 ανήλθαν σε €590 χιλ. έναντι €685 την 31.12.2022. Η μείωση οφείλεται σε αποσβέσεις περιόδου εσωτερικώς δημιουργούμενων συστημάτων €41 χιλ. και λογισμικών €92 χιλ. Αντίθετα, υπήρξαν προσθήκες εσωτερικώς δημιουργούμενων συστημάτων €38 χιλ.

4.12. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

	30.06.2023	31.12.2022
Πελάτες	850	483
Μείον: προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	(6)	(6)
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	844	477
Λοιπές απαιτήσεις		
Δεδουλευμένα έσοδα (τόκοι τοποθετήσεων)	20	0
Προπληρωμένα μη δεδουλευμένα έξοδα	35	56
Σύνολο	55	56

Η λογιστική αξία του υπολοίπου των παραπάνω απαιτήσεων κατά την 30.06.2023 αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

Η κίνηση της πρόβλεψης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές έχει ως ακολούθως:

Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές	
Υπόλοιπο 31.12.2021	8
Μείωση πρόβλεψης στο 2022	-2
Υπόλοιπο 31.12.2022	6
Υπόλοιπο 30.06.2023	6

4.13. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2023	31.12.2022
Παρακρατούμενος φόρος μερισμάτων προς συμψηφισμό (1)	300	300
Εγγυήσεις μισθώσεων	2	2
Σύνολο	302	302

1. Η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών ΑΕ, την περίοδο 2009 – 2013 έλαβε έσοδα από τη συμμετοχή της (μερίσματα) σε θυγατρικές εταιρείες. Κατά τις διανομές που πραγματοποιήθηκαν διενεργήθηκε παρακράτηση φόρου μερισμάτων, το ποσό του οποίου παρακολουθείται σε λογαριασμό απαίτησης κατά του Ελληνικού Δημοσίου προς συμψηφισμό με το φόρο μερισμάτων από την περαιτέρω διανομή αυτών των εσόδων στους μετόχους των Εταιρειών ή συμψηφισμό / ανάκτηση αυτού με άλλο τρόπο. Ελλείψει ρητής διάταξης στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος περί συμψηφισμού ή επιστροφής της εν λόγω απαίτησης έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, η Εταιρεία παρακολουθεί το κονδύλι αυτό στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

Η απαίτηση αναγνωρίζεται ως φορολογική απαίτηση βάσει ΔΛΠ 12, η οποία αποτελείται από παρακρατούμενους φόρους μερισμάτων όπως ορίζει το πρότυπο και επιμετράται στο συνολικό ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές. Η Εταιρεία επιμετρά τις τρέχουσες φορολογικές

απαιτήσεις τόσο αρχικά όσο και μεταγενέστερα στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί από τις φορολογικές. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν συντρέχει κίνδυνος μη ανάκτησης της απαίτησης.

4.14. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ATHEXCLEAR (ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ)

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

Το ποσό των €281.629 χιλ. που αναλύεται κατωτέρω και απεικονίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 30.06.2023, στο ενεργητικό και στις υποχρεώσεις, αφορά ασφάλειες Μελών της αγοράς παραγώγων και της αγοράς αξιών που κατατίθενται στο τραπεζικό λογαριασμό της ATHEXCLEAR στην Τράπεζα της Ελλάδος και διαχειρίζεται η ATHEXCLEAR, ενώ ποσό €35 χιλ. είναι κατατεθειμένο σε εμπορικό τραπεζικό λογαριασμό και αφορά υπόλοιπα αδρανών πελατών Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.

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

	30.06.2023	31.12.2022
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	14.533	11.155
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	146.434	140.705
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	18.853	12.827
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	101.774	79.176
Υπόλοιπα αδρανών πελατών Κεφαλαίου Εκκαθάρισης	35	35
Σύνολο	281.629	243.899

4.15. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα διαθέσιμα τοποθετούνται σε βραχυχρόνιες τοκοφόρες επενδύσεις με σκοπό να μεγιστοποιηθούν τα οφέλη, σύμφωνα πάντα με την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας.

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

Η ανάλυση των διαθεσίμων της Εταιρείας έχει ως εξής:

	30.06.2023	31.12.2022
Καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	16.637	14.661
Καταθέσεις όψεως σε εμπορικές Τράπεζες	227	276
Ταμείο	1	1
Σύνολο	16.865	14.938

4.16. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

α) Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε €12.920.000 αποτελούμενο από 8.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €1,52 η κάθε μία.

β) Αποθεματικά

Αφορούν το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας. Εντός της χρήσης σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό €16 χιλ. από τα κέρδη της χρήσης 2022.

γ) Αποτελέσματα εις νέον

Τα αποτελέσματα εις νέον ύψους €2.047 χιλ. της 31.12.2022 αυξήθηκαν κατά €1.393 χιλ. (που είναι τα συνολικά εισοδήματα του πρώτου εξαμήνου 2023) μείον το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €16 χιλ. και κατέληξαν στα αποτελέσματα εις νέον της 30.06.2022 ύψους €3.424 χιλ.

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.

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

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

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

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, κίνδυνο 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 υπολογίζει τακτικά σε τριμηνιαία βάση και εμφανίζει στις χρηματοοικονομικές εκθέσεις και ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που είναι απαραίτητες προκειμένου να ανταποκρίνεται στις κανονιστικές υποχρεώσεις της.

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

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της ATHEXCLEAR με ημερομηνία 30.06.2023 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (Ευρώ '000)	
Είδος Κινδύνου	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις της 30.06.2023
Πιστωτικός κίνδυνος (σύνολο)	172
Αγορά Παραγώγων	
Αγορά Αξιών	0
Τοποθέτηση Ιδίων Κεφαλαίων	172
Κίνδυνος Αγοράς	0
Κίνδυνος Συναλλάγματος	0
Λειτουργικός Κίνδυνος	174
Τερματισμού Λειτουργίας	3.923
Επιχειρηματικός Κίνδυνος	1.962
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	6.231
Ελάχιστο Κεφάλαιο σύμφωνα με το άρθρο 16 (1) της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 648/2012	7.500
Notification Threshold (110% των ανωτέρω Κεφαλαιακών Απαιτήσεων)	8.250
Ειδικοί Ίδιοι Πόροι (25% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της 31.12.2022) στο Ελάχιστο Κεφάλαιο	1.875
Πρόσθετοι Ειδικοί Ίδιοι Πόροι SSITG (10% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της 31.12.2022) στο Ελάχιστο Κεφάλαιο	750
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	10.875
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	16.687
Καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	16.637

Οι ειδικοί ίδιοι πόροι ύψους €1.875 χιλ. και οι πρόσθετοι ειδικοί ίδιοι πόροι ύψους €750 χιλ. (σύμφωνα με το SSITG) όπως υπολογίζονται ανωτέρω, παραμένουν σταθεροί στη διάρκεια του έτους. Την 30.06.2023 τα ποσοστά κατανομής είναι 43,53% στην αγορά αξιών και 56,47% στην αγορά παραγώγων.

4.17. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

	30.06.2023	31.12.2022
Προμηθευτές	88	180
Προμηθευτές Ομολικοί (1)	682	502
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	513	295
Δεδουλευμένες παροχές τρίτων	0	33
Αμοιβές πληρωτέες	131	88
Πιστωτές διάφοροι	41	12
Επιδόματα αδείας πληρωτέα	13	0
Σύνολο	1.468	1.110

1. Στο ποσό των υποχρεώσεων προς τις Εταιρείες του Ομίλου στις 30.06.2023 περιλαμβάνεται υποχρέωση της ATHEXClear στην ATHEXCSD.

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

4.18. ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

Η Εταιρεία υπολόγισε το φόρο εισοδήματος για το πρώτο εξάμηνο 2023 και 2022 με συντελεστή φορολογίας 22%.

Οι μη εκπιπτόμενες δαπάνες περιλαμβάνουν, κυρίως προβλέψεις, διάφορα έξοδα, καθώς επίσης και ποσά τα οποία θεωρούνται από την Εταιρεία ως μη δυνάμενα να δικαιολογηθούν ως παραγωγικές δαπάνες σε ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο.

Έξοδο Φόρου Εισοδήματος	30.06.2023	30.06.2022
Φόρος Εισοδήματος	394	187
Αναβαλλόμενος Φόρος	(1)	(5)
Έξοδο Φόρου Εισοδήματος	393	182

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

Φόρος Εισοδήματος	30.06.2023	30.06.2022
Κέρδη προ φόρων	1.786	814
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	22%	22%
Αναμενόμενο έξοδο φόρου	393	179
Φορολογική επίδραση μη εκπιπτόμενων δαπανών	0	3
Έξοδο φόρου εισοδήματος	393	182

4.19. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Η αξία των συναλλαγών και τα υπόλοιπα της ATHEXClear με συνδεδεμένα μέρη αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2023	30.06.2022
Μισθοί διευθυντικών στελεχών & Αμοιβές ΔΣ	14	14
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	3	3
Σύνολο	17	17

Τα ενδοομικά υπόλοιπα κατά την 30.06.2023 και 31.12.2022, καθώς και οι διεταιρικές συναλλαγές των Εταιρειών του Ομίλου, κατά την 30.06.2023 και 30.06.2022 αναλύονται ως εξής:

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 30.06.2023				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Απαιτήσεις	0	74	0
	Υποχρεώσεις	0	11	0
ATHEXCSD	Απαιτήσεις	11	0	682
	Υποχρεώσεις	74	0	2
ATHEXCLEAR	Απαιτήσεις	0	2	0
	Υποχρεώσεις	0	682	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31.12.2022				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Απαιτήσεις	0	71	0
	Υποχρεώσεις	0	2	0
ATHEXCSD	Απαιτήσεις	2	0	502
	Υποχρεώσεις	71	0	2
ATHEXCLEAR	Απαιτήσεις	0	2	0
	Υποχρεώσεις	0	502	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ 01.01 - 30.06.2023				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Εσοδα	0	238	56
	Έξοδα	0	193	0
	Έσοδα από μερίσματα	0	4.816	0
ATHEXCSD	Εσοδα	193	0	3.886
	Έξοδα	238	0	0
ATHEXCLEAR	Εσοδα	0	0	0
	Έξοδα	56	3.886	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ 01.01 - 30.06.2022				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Εσοδα	0	231	37
	Έξοδα	0	223	0
	Έσοδα από μερίσματα	0	4.013	0
ATHEXCSD	Εσοδα	223	0	3.642
	Έξοδα	231	0	0
ATHEXCLEAR	Εσοδα	0	0	0
	Έξοδα	37	3.642	0

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές αφορούν χρέωση υπηρεσιών διακανονισμού από την ATHEXCSD στην ATHEXCLEAR, υπηρεσίες αναμετάδοσης χρηματιστηριακής πληροφορίας από την ATHEX στην ATHEXCSD, παροχή υποστηρικτικών υπηρεσιών διοικητικής υποστήριξης μεταξύ των Εταιρειών του Ομίλου καθώς και λοιπές υπηρεσίες που τιμολογούνται σε τιμές αντίστοιχες με αυτές που διενεργούνται μεταξύ τρίτων.

Για την συνδεδεμένη εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΕ ακολουθεί πίνακας με τις απαιτήσεις και τα έσοδα για το πρώτο εξάμηνο του 2023 καθώς και τα αντίστοιχα ποσά του 2022:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	30.06.2023	31.12.2022
ATHEXCLEAR	15	9

ΕΣΟΔΑ	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
ATHEXCLEAR	15	15

Για την συνδεδεμένη εταιρεία ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΕ ακολουθεί πίνακας με τις απαιτήσεις και τα έσοδα για το πρώτο εξάμηνο του 2023 και το αντίστοιχο του 2022:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	30.06.2023	31.12.2022
ATHEXCLEAR	5	3

ΕΣΟΔΑ	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
ATHEXCLEAR	5	5

4.20. ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Στις 08.06.2023 η Γενική Συνέλευση των μετόχων εξέλεξε τα παρακάτω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Όνομα	Θέση
Γεώργιος Χαντζηνικολάου	Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Thomas Zeeb	Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Κοντόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Δουκίδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Πολυξένη Καζόλη	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
Θεανώ Καρποδίνη	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Κωστόπουλος	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

4.21. ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Δεν υφίστανται σημαντικές επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.

4.22. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Δεν υπάρχει γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας, που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 30.06.2023, ημερομηνία των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων του πρώτου εξαμήνου 2023 και μέχρι την έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 31.07.2023.

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΧΑΝΤΖΗΝΙΚΟΛΑΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ

Ο ΕΠΙΤΕΛΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ
ΣΧΕΣΕΩΝ ΜΕ ΕΚΔΟΤΡΙΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΣΚΟΛΕΤΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΛΑΜΠΡΟΣ ΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ
