



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

**Για τη χρήση 1^η Ιανουαρίου 2013-31^η Δεκεμβρίου 2013
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς**

Εταιρεία Εκκαθάρισης
Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.
Λ. Αθηνών 110 Τ.Κ. :10442
Τηλ.: 2103366800
Φαξ: 2103366101

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

1.	ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
2.	ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2013 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013	6
3.	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	13
4.	ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2013	16
4.1	ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	17
4.2	ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	18
4.3	ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	19
4.4	ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	20
5.	ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	21
5.1	Γενικές πληροφορίες για την εταιρία	22
5.2	Κανονισμός EMIR.....	22
5.3	Βάση παρουσίασης των ετήσιων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.....	24
5.4	Βασικές λογιστικές αρχές.....	25
5.5	Διαχείριση κινδύνου.....	39
5.6	Αναδιάρθρωση του Ομίλου	41
5.7	Διαχείριση κεφαλαίου.....	42
5.8	Εκκαθάριση (Clearing).....	43
5.9	Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	44
5.10	Υπηρεσίες Πληροφορικής	44
5.11	Διάθεση Δικαιωμάτων Εκπομπής Ρύπων	44
5.12	Έσοδα από X-NET	44
5.13	Έσοδα από λοιπές υπηρεσίες	45
5.14	Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού.....	45
5.15	Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων.....	49
5.16	Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας.....	49
5.17	Συντηρήσεις / Μηχανογραφική υποστήριξη	49
5.18	Φόροι-ΦΠΑ	49
5.19	Διαχείριση Κτιρίων/εξοπλισμού.....	49
5.20	Πάγια Χρέωση Διακανονισμού	49
5.21	Τράπεζα της Ελλάδος Λογαριασμός Χρηματικού Διακανονισμού	50
5.22	Έξοδα λειτουργίας.....	50
5.23	Λοιπά έξοδα.....	50
5.24	Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	51
5.25	Δαπάνες μη επαναλαμβανόμενες.....	51
5.26	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	52
5.27	Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	53
5.28	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	53

5.29	Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	54
5.30	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	54
5.31	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	55
5.32	Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά	55
5.33	Προβλέψεις.....	55
5.34	Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	56
5.35	Τρέχων Φόρος και φόροι εισοδήματος πληρωτέοι.....	56
5.36	Έσοδα από μερίσματα	57
5.37	Διαχείριση Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.....	57
5.38	Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών	58
5.39	Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου εταιρίας.....	61
5.40	Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές και λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	61
5.41	Γεγονότα μετά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων	61

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

α) εξ' όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση της 31.12.2013 και τα αποτελέσματα χρήσης του 2013 της «ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.»

β) εξ' όσων γνωρίζουμε, η συνημμένη έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης 2013 απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, τη θέση της εταιρίας «ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

γ) εξ' όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» την 20.03.2014.

Αθήνα, την 20 Μαρτίου 2014

○
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

○
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

○
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ-066165

ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ.: Π-042466

ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΚ-218278

**2. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ
ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗ
ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2013 ΕΩΣ 31
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΕΤΕΚ ή Εταιρία) παρουσιάζει την ετήσια έκθεσή της για τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2013 σύμφωνα με τα άρθρα 43α και 136 του Κ.Ν.2190/1920.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ

Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά συνεχίζει να επηρεάζεται από την κακή οικονομική συγκυρία, με αποτέλεσμα η ημερήσια αξία συναλλαγών να βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα. Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά αυτονομήθηκε από τις ξένες αγορές, και δεν ακολούθησε την ανοδική τους πορεία.

Η Χρηματιστηριακή αγορά εμφάνισε βελτίωση από το 2012, που αποτέλεσε το έτος με τη χαμηλότερη συναλλακτική δραστηριότητα των τελευταίων 15 ετών, ενώ σε επίπεδο γενικού δείκτη είχε υποχωρήσει σε χαμηλό εικοσαετίας. Ειδικότερα κάθε μήνας του 2013 παρουσίασε συναλλαγές υψηλότερες του αντίστοιχου μήνα του 2012, εκτός του Φεβρουαρίου, με αποτέλεσμα το ύψος των συναλλαγών στην αγορά αξιών για όλο το 2013 να ανέλθει στα €21,31 δις έναντι των €12,93 δις το 2012 αυξημένος κατά 65%. Το τρίτο τρίμηνο είχε τη χαμηλότερη μέση ημερήσια αξία συναλλαγών €49,6 εκ ενώ το τέταρτο τρίμηνο τη μεγαλύτερη με €148,2 εκ. Στο τέταρτο τρίμηνο του 2013 κάθε μήνας είχε μέση ημερήσια αξία συναλλαγών μεγαλύτερη των €100 εκ.

Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε στα €86,6 εκ το 2013 έναντι των €51,9 εκ της χρήσης του 2012 εμφανίζοντας αύξηση κατά 67%. Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε σε €53,6 εκ μετοχές έναντι των €49,5 εκ του 2012 εμφανίζοντας αύξηση κατά 8,3%.

Η συνολική κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών διαμορφώθηκε στα €66,6 δις στο τέλος του 2013 έναντι των €33,9 δις στο τέλος του 2012 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 96%. Η μέση κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών για το 2013 διαμορφώθηκε στα €51,9 δις έναντι των €27,5 δις για το 2012 σημειώνοντας αύξηση κατά €24,4 δις ή 89%.

Ο γενικός δείκτης τιμών ξεπέρασε τις 1000 μονάδες το Σεπτέμβριο του 2013 και μέχρι τους πρώτους μήνες του 2014 διακυμαίνεται σε ανώτερα επίπεδα, κλείνοντας το έτος (2013) στις 1162,7% μονάδες, αυξημένος κατά 254,8 μονάδες ή 28% από την 31.12.2012 (907,9 μονάδες).

Στην αγορά παραγώγων ο μέσος ημερήσιος αριθμός συμβολαίων διαμορφώθηκε στα 41,6 χιλ. το 2013 έναντι των 64,4 χιλιάδων στο 2012 εμφανίζοντας πτώση κατά 22,8 χιλιάδες συμβόλαια ή 35%. Το μέσο έσοδο ανά συμβόλαιο διαμορφώθηκε σε €0,406 στη διάρκεια του 2013 έναντι των €0,269 που είχε διαμορφωθεί στη χρήση 2012. Αποτέλεσμα των ανωτέρων ήταν τα έσοδα από την αγορά παραγώγων να σημειώσουν μείωση και να διαμορφωθούν σε €2,9 εκ το 2013 μειωμένα κατά 3% της χρήσης 2012 (€3,0εκ)

ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους για τη χρήση του 2013 εμφανίζουν μείωση κατά 56,6%. Η μείωση των κερδών οφείλεται αποκλειστικά στα έσοδα από μερίσματα που εισέπραξε το 2012 η ΕΤΕΚ από τη συμμετοχή της στο ΧΑ κατά 10%. Σε επίπεδο αποτελεσμάτων προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) η ΕΤΕΚ εμφανίζει κέρδη ύψους €530 χιλ. έναντι ζημιών ύψους €125 χιλ. το 2012 λόγω της αύξησης της αξίας των συναλλαγών στην αγορά αξιών κατά τη διάρκεια του 2013.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας στο 2013, σε ποσοστό που υπερβαίνει το 95% προέρχεται από την εκκαθάριση των συναλλαγών στις αγορές μετοχών και παραγώγων που πραγματοποιούνται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από τη λειτουργία της κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ). Ο κύκλος εργασιών ανήλθε στο ποσό των €12,9 εκ. έναντι €9,5 εκ. του 2012.

Τα λειτουργικά έσοδα της Εταιρίας για το 2013 αφαιρούμενοι του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ανήλθαν στα €12,0 εκ. έναντι των € 8,8 εκ. του 2012.

Οι δαπάνες της εταιρίας εμφάνισαν σημαντική αύξηση κατά 28% λόγω της ισόποσης αύξησης της πάγιας χρέωσης διακανονισμού. Η ετήσια πάγια χρέωση διακανονισμού εντολών αυξήθηκε κατά €2,75 εκ στα €10,3 εκ. έναντι των €7,5 εκ. του 2012 αυξημένη κατά 37%. Ο αριθμός των εργαζομένων μειώθηκε στα 13 άτομα έναντι των 17 ατόμων του 2012, ενώ καταβλήθηκαν και αποζημιώσεις αποχώρησης εργαζομένων ύψους €170 χιλ.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

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

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η εταιρία την 31.12.2013 δεν διατηρεί ίδιες μετοχές.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η εταιρία μέχρι σήμερα δεν έχει διανείμει μέρισμα.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Το σύνολο των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη ανέρχεται στο ποσό των €98,6 χιλ., έναντι των €86 χιλ. της χρήσης του 2012 και αφορούν τις αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρίας. Πέραν αυτών των συναλλαγών δεν πραγματοποιήθηκαν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 24, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρίας κατά την εν λόγω περίοδο.

ΧΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

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

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ EMIR

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

Ο κανονισμός EMIR ρυθμίζει ενιαίες απαιτήσεις για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων των CCP (και Διαλειτουργικότητας), απαιτήσεις εκκαθάρισης και διαχείρισης διμερούς κινδύνου για τα OTC παράγωγα, υποχρεώσεις αναφοράς των παραγώγων σε Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών και ενιαίες απαιτήσεις για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων, των Αρχείων Καταγραφής Συναλλαγών.

Ο Κανονισμός EMIR αφορά τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους CCP, Εκκαθαριστικά Μέλη, Αντισυμβαλλόμενους Συμβάσεων Παραγώγων (και μη χρηματοοικονομικούς όπου προβλέπεται), αρχεία καταγραφής συναλλαγών και τόπου διαπραγμάτευσης (όπου προβλέπεται).

Οι βασικοί στόχοι του EMIR είναι:

1. αύξηση διαφάνειας. Λεπτομερείς πληροφορίες για τις συναλλαγές σε παράγωγα πρέπει να αναφέρονται σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών όπου θα έχουν πρόσβαση οι εποπτικές αρχές. Τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών θα δημοσιεύουν συγκεντρωτικά στοιχεία για τις θέσεις ανά κατηγορία παραγώγου που θα είναι προσβάσιμα στους συμμετέχοντες.

2. μείωση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου. Υποχρέωση εκκαθάρισης σε CCP για τυποποιημένα συμβόλαια. Αυστηροί κανόνες λειτουργίας και εποπτείας για τους CCP. Κανόνες μετριασμού κινδύνου για παράγωγα που δεν εκκαθαρίζονται σε CCP.
3. μείωση του λειτουργικού κινδύνου. Χρήση ηλεκτρονικών μέσων για την έγκαιρη επιβεβαίωση των όρων των συμβάσεων εξωχρηματοστηριακών παραγώγων.

Η ΕΤΕΚ ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος στην αγορά παραγώγων θα πρέπει να προσαρμοστεί στις απαιτήσεις του Κανονισμού, δηλαδή να προσαρμόσει την χρηματοοικονομική της διάρθρωση και την οργανωτική της δομή και να επαναδειοδοτηθεί από την αρμόδια αρχή, η οποία είναι υπεύθυνη για την άδεια λειτουργίας και εποπτείας CCP που είναι εγκατεστημένη στο έδαφος του.

Προσαρμογή στον κανονισμό EMIR:

Το βασικό αντικείμενο του κανονισμού EMIR αφορά στην ΕΤ.ΕΚ. και περιλαμβάνει: απαιτήσεις εκκαθάρισης και διαχείρισης διμερούς κινδύνου για τα εξωχρηματοστηριακά παράγωγα, ενιαίες απαιτήσεις για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων των CCP (πλέον Διαλειτουργικότητα), υποχρεώσεις αναφοράς των παραγώγων σε Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών και ενιαίες απαιτήσεις για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων των Αρχείων Καταγραφής Συναλλαγών.

Στην εταιρία το έργο ξεκίνησε εντός του 2012 και συνεχίστηκε στο 2013 όπου αναλύθηκαν οι προβλέψεις του κανονισμού και των σχετικών τεχνικών προτύπων, πραγματοποιήθηκαν συναντήσεις και ενημερωτικές παρουσιάσεις τόσο εσωτερικές όσο και με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κωδικοποιήθηκαν οι απαιτήσεις που προκύπτουν από την ανάγκη συμμόρφωσης με τον Κανονισμό EMIR, αποτυπώθηκε ανάλυση των επί μέρους ενεργειών & δραστηριοτήτων.

Εντός του 2013, συντάχθηκαν τα απαραίτητα κείμενα που τεκμηριώνουν την προσαρμογή της ΕΤ.ΕΚ. στον κανονισμό EMIR και κατατέθηκε φάκελος αδειοδότησης της ΕΤ.ΕΚ. στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την εν λόγω προσαρμογή.

Στις απαιτήσεις του κανονισμού EMIR περιλαμβάνονται προσαρμογές σχετικές με την εταιρική διακυβέρνηση και την κανονιστική συμμόρφωση. Ειδικότερα:

- Καταρτίστηκαν ή/και προσαρμόστηκαν στις απαιτήσεις του κανονισμού EMIR, πολιτικές και διαδικασίες εταιρικής διακυβέρνησης σχετικά με τη διαχείριση και τη λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης, τη σύγκρουση συμφερόντων (conflict of interest), την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων (outsourcing), τη διαχείριση παραπόνων Μελών και πελατών, τις αμοιβές του προσωπικού της ΕΤ.ΕΚ.
- Προσαρμόστηκε η πολιτική διαχείρισης αρχείων στις απαιτήσεις του κανονισμού EMIR και είναι σε εξέλιξη η υλοποίηση κατάλληλης εφαρμογής διαχείρισης των επιχειρηματικών αρχείων (business files) της ΕΤ.ΕΚ.

Εντός του 2013, σχεδιάστηκαν πολιτικές και αναπτύχθηκαν μεθοδολογίες που τεκμηριώνουν την προσαρμογή της ΕΤ.ΕΚ. στις νέες απαιτήσεις διαχείρισης κινδύνου του κανονισμού EMIR και κατατέθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως τμήμα του φακέλου αδειοδότησης της ΕΤ.ΕΚ.

Το έργο συνεχίζεται με την υποστήριξη της ανάπτυξης των πληροφοριακών συστημάτων για την υλοποίηση των πιο πάνω πολιτικών, όπως επίσης και με την προσαρμογή τους στις απαιτήσεις που προκύπτουν από τον εποπτικό φορέα σε συνέχεια της διαδικασίας αδειοδότησης της ΕΤ.ΕΚ.

ΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2014

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

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

Μετά την κρίση του 2008, η Ευρωπαϊκή Ένωση δρομολόγησε τη δημιουργία Κανονισμών αλλά και ανανέωση παλαιότερων Οδηγιών με στόχο την αύξηση της ασφάλειας και διαφάνειας στις αγορές κεφαλαίου και χρήματος, με ιδιαίτερη έμφαση στις υπηρεσίες συναλλακτικής και μετασυναλλακτικής δραστηριότητας.

Πρόκειται για την **Οδηγία για τις Ανοικτές Πωλήσεις**, τον **Κανονισμό EMIR** (European Markets Infrastructure Regulation), την **ανανέωση της Οδηγίας MiFID (MiFID II: Markets in Financial Instruments Directive [MiFID] and Regulation [MiFIR])**, τον **Κανονισμό CSDR** (Central Securities Depository Regulation) και την **Οδηγία SLD** (Securities Law Directive). Οι παραπάνω οδηγίες και κανονισμοί βρίσκονται σε διαφορετικό στάδιο ωριμότητας, όπου ορισμένες από αυτές έχουν ήδη ψηφιστεί και βρίσκονται σε ισχύ και κάποιες άλλες, σε στάδιο τελικής διαμόρφωσης και διαβούλευσης.

Ειδικότερα, η EMIR δημιουργεί ένα ενιαίο ευρωπαϊκό περιβάλλον δομής, αδειοδότησης, λειτουργίας και επιτήρησης των Οίκων Εκκαθάρισης ενώ η υπό εξέλιξη CSDR δημιουργεί αντίστοιχο περιβάλλον για τα Αποθετήρια.

Από την προσαρμογή του Ομίλου στα νέα μοντέλα λειτουργίας που επιβάλλει η Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά και τις δυνατότητες επιρροής και επιλογών που προσφέρονται στους υπό διαμόρφωση Κανονισμούς, προκύπτουν ανάγκες για προσαρμογές στην εταιρική δομή, στην αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου, στη μείωση του κόστους, στην ανάλυση ευκαιριών για ανάπτυξη νέων εργασιών και συνεργασιών, αλλά και στην ανάγκη συντονισμού σε επίπεδο συμμετεχόντων στην Ελληνική Κεφαλαιαγορά.

Η επιτυχής έκβαση των προσπαθειών της ΕΤΕΚ (και ολοκλήρου του ομίλου ΕΧΑΕ) στις παραπάνω κατευθύνσεις συναρτάται με το επενδυτικό κλίμα και συσχετίζεται άμεσα με την επιτυχία του εγχειρήματος ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών και των συνεργειών που θα επιτευχθούν με τις δρομολογούμενες αποκρατικοποιήσεις.

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ - ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Τα έσοδα της Εταιρίας διαμορφώνονται σε μεγάλο βαθμό από παράγοντες τους οποίους δεν δύναται να επηρεάσει, καθώς συνδέονται με τις εξελίξεις των μεγεθών της ελληνικής κεφαλαιαγοράς, τα οποία με τη σειρά τους επηρεάζονται από μια σειρά από παράγοντες, όπως τα βασικά οικονομικά στοιχεία των εισηγμένων εταιρειών, τα θεμελιώδη μακροοικονομικά στοιχεία της ελληνικής οικονομίας, καθώς επίσης και από τις εξελίξεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Η υφιστάμενη κακή διεθνής οικονομική συγκυρία αυξάνει τους κινδύνους από τη μείωση των τιμών των μετοχών και της συναλλακτικής δραστηριότητας γενικότερα, κάτι που ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση στην κερδοφορία της Εταιρίας.

Σημαντικές πηγές εσόδων για την Εταιρία, εκτός από τις προμήθειες από την εκκαθάριση των συναλλαγών που διενεργούνται στις αγορές των μετοχών και των παραγώγων του ΧΑ και εισπράττονται μέσω των Μελών είναι, τα έσοδα από μεταθέσεις, διασπάσεις, διαθρώσεις, έσοδα οδηγίων, διακανονισμού, έσοδα γνωστοποίησης λογαριασμών χειριστή, έσοδα από συνδρομές μελών στα παράγωγα προϊόντα, έσοδα από αμοιβή περιθωρίου 0,125% επί margin, έσοδα από υπηρεσίες πληροφορικής κλπ .

Αντίθετα με το σκέλος των εσόδων, των οποίων το μέγεθος δεν μπορεί να ελεγχθεί από την Εταιρία, στο σκέλος των εξόδων καταβάλλονται συντονισμένες προσπάθειες περικοπής τους,

με σκοπό τον περιορισμό των αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας από ενδεχόμενες δυσμενείς εξελίξεις της αγοράς.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου Η Εταιρία εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους θεωρητικά υπάγεται, είναι κίνδυνοι αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος ταμειακών ροών.

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

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

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

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

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

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

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΑ

Ένα βασικό χαρακτηριστικό που είναι κοινό σε όλες τις προηγμένες κοινωνίες και οικονομίες είναι το επίπεδο Κοινωνικής Υπευθυνότητας που επιδεικνύει τόσο η πολιτεία, όσο και οι επιχειρήσεις και οι πολίτες, που ζουν και εργάζονται σε αυτές. Πιο συγκεκριμένα, η εταιρική Υπευθυνότητα αποτελεί το σύνολο των ενεργειών στις οποίες προχωρά κάθε επιχείρηση που σέβεται τις αρχές και τις αξίες του κοινωνικού συνόλου μέσα στο οποίο δραστηριοποιείται και που αναγνωρίζει την ευθύνη που της αναλογεί απέναντι στην κοινωνία και το περιβάλλον, συμβάλλοντας στην αντιμετώπιση περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων.

Η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη (ΕΚΕ) αποτελεί την ουσιαστική έκφραση της κοινωνικής υπευθυνότητας των επιχειρήσεων καθώς το εργασιακό περιβάλλον είναι μια από τις περιοχές όπου οι επιχειρήσεις μπορούν να εφαρμόσουν προγράμματα Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης. Επιπλέον πολιτικές ΕΚΕ μπορούν να ασκηθούν σε τομείς όπως το περιβάλλον και η βιώσιμη διαχείρισή του, ο άνθρωπος και η παιδεία.

Στον Όμιλο ΕΧΑΕ πιστεύουμε ότι η ΕΚΕ είναι υπόθεση όλων μας. Ειδικά στην δύσκολη οικονομική συγκυρία στην οποία βρισκόμαστε η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη αποτελεί στρατηγική επιλογή μας αλλά και ευκαιρία για να διερευνήσουμε νέες, καινοτόμες πρακτικές. Οι δράσεις μας αφορούν κυρίως στο περιβάλλον, τον άνθρωπο και την παιδεία:

- Συμμετέχουμε στο έργο εθελοντικών οργανισμών που στηρίζουν συνανθρώπους μας
- Συνεχίζουμε τις προσπάθειες μας για την προστασία του περιβάλλοντος με καθημερινές ενέργειες ανακύκλωσης και υιοθετούμε νέους τρόπους εργασίας μέσα από μία σειρά απλών πρακτικών λειτουργίας του κτιρίου με σκοπό την εξοικονόμηση ενέργειας.
- Προωθούμε και στηρίζουμε ένα πρόγραμμα ενημέρωσης & εκπαίδευσης σε μαθητές, φοιτητές και στελέχη της αγοράς στοχεύοντας στην ανάπτυξη της χρηματιστηριακής παιδείας.

- Υποστηρίζουμε ως ενεργό Μέλος τις προσπάθειες του Ελληνικού Δικτύου για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη που στοχεύει στην προώθηση και προβολή της ΕΚΕ τόσο στο επιχειρηματικό και κοινωνικό σύνολο όσο και στην επίτευξη ισορροπίας μεταξύ κερδοφορίας και βιώσιμης ανάπτυξης.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η ανάγκη προσαρμογής στο νέο πλαίσιο κανόνων που διαμορφώνεται σε Ευρωπαϊκό και Παγκόσμιο επίπεδο και κυρίως ο κανονισμός EMIR, η εναρμόνιση των κανόνων λειτουργίας με τα διεθνή πρότυπα και η πρόθεση αναβάθμισης των παρεχόμενων υπηρεσιών υποχρέωσε τον Όμιλο ΕΧΑΕ να προβεί σε ανακατανομή των εργαζομένων στις θυγατρικές εταιρίες ώστε αφενός να ανταποκριθεί στις ανωτέρω προκλήσεις και αφετέρου να λειτουργεί αποτελεσματικότερα και αποδοτικότερα. Πιο συγκεκριμένα την 1.1.2014 μετακινήθηκαν στην ΕΤΕΚ 12 εργαζόμενοι από τις υπόλοιπες εταιρίες του Ομίλου με αποτέλεσμα ο αριθμός των εργαζομένων στην Εταιρία να αυξηθεί σε 25.

Δεν υπάρχει άλλο σημαντικό γεγονός που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 31.12.2013, ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων του 2013 και μέχρι την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων από το ΔΣ της εταιρίας, την 20.3.2014.

Αθήνα, την 20 Μαρτίου 2014

Το Διοικητικό Συμβούλιο

3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.**», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.**» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την

ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2014
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ι.Κ. ΠΑΠΑΖΟΓΛΟΥ
ΑΜ ΣΟΕΛ 16631

ΙΩΑΝΝΗΣ ΨΥΧΟΥΝΤΑΚΗΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 20161

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
11^ο ΧΛΜ ΕΘΝΙΚΗΣ ΟΔΟΥ ΑΘΗΝΩΝ – ΛΑΜΙΑΣ
14451 ΜΕΤΑΜΟΡΦΩΣΗ
ΑΜ ΣΟΕΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 107

4. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2013

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς**

4.1 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ποσά σε χιλ. €)	Σημ.	01.01	
		31.12.2013	31.12.2012 (αναπροσαρμοσμένα)
Εκκαθάριση Συναλλαγών (Clearing)	5.8	12.323	8.837
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	5.9	333	357
Υπηρεσίες Πληροφορικής	5.10	35	37
Δικαιώματα εκπομπής ρύπων	5.11	200	200
Έσοδα Χ-NET	5.12	39	27
Λοιπές Υπηρεσίες	5.13	7	3
Σύνολο κύκλου εργασιών		12.937	9.461
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	5.24	(887)	(633)
Σύνολο λειτουργικών εσόδων		12.050	8.828
Κόστος εργασιών και δαπανών			
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.14	710	890
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.15	34	32
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	5.16	1	1
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη	5.17	155	158
Φόροι-ΦΠΑ	5.18	68	69
Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού	5.19	34	37
Πάγια Χρέωση Διακανονισμού	5.20	10.255	7.500
ΤτΕ - χρηματικός διακανονισμός	5.21	0	8
Έξοδα λειτουργίας	5.22	94	94
Λοιπά έξοδα	5.23	7	50
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών		11.358	8.839
Δαπάνες μη επαναλαμβανόμενες	5.25	171	0
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών νέων δραστηριοτήτων		11.529	8.839
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		521	(11)
Αποσβέσεις	5.26	(69)	(102)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)		452	(113)
Έσοδα κεφαλαίων	5.30	238	226
Κέρδη από πώληση μετοχών	5.27	10	0
Έσοδα από μερίσματα		0	1.200
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.30	(1)	(1)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων (EBT)		699	1.312
Φόρος εισοδήματος	5.35	(204)	(36)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους		495	1.276
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους (Α)		495	1.276
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δε μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις επόμενες χρήσεις		0	0
Αναλογιστικά Κέρδη / Ζημίες από πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού		7	(12)
Επίδραση φόρου εισοδήματος		(2)	2
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα που δε μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις επόμενες χρήσεις		5	(10)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (Α) + (Β)		500	1.266

* Συγκεκριμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν διαφοροποιηθεί ως αποτέλεσμα αλλαγών στο ΔΛΠ 19

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 μέχρι 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013

4.2 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ποσά σε χιλ. €)	Σημ.	31.12.2013	31.12.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	5.26	51	117
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές μακροπρόθεσμες απατήσεις	5.27	2	23.302
Αναβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις	5.28	57	40
Απατήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.29	23.310	0
		23.420	23.459
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απατήσεις	5.30	592	538
Λοιπές Απατήσεις	5.30	1.528	524
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	5.31	8.200	4.789
		10.320	5.851
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		33.740	29.310
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.32	25.500	25.500
Αποθεματικά	5.32	154	87
Αποτέλεσμα εις νέο		3.216	2.783
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		28.870	28.370
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις	5.33	217	71
		217	71
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	5.34	4.591	840
Φόροι πληρωτέοι		32	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		30	29
		4.653	869
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		4.870	940
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		33.740	29.310

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 μέχρι 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013

4.3 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ (ποσά σε χιλ. €)	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτέλεσμα εις νέο	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2012		25.500	60	1.544	27.104
Κέρδη περιόδου (αναπροσαρμοσμένα)				1.276	1.276
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (αναπροσαρμοσμένα)				(10)	(10)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους				1.266	1.266
Διανομή κερδών σε αποθεματικά			27	(27)	0
Υπόλοιπα 31/12/2012		25.500	87	2.783	28.370
Κέρδη περιόδου				495	495
Αποθεματικά αναλογιστικής μελέτης OCI			5		5
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			5	495	500
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			5	495	500
Διανομή κερδών σε αποθεματικά			62	(62)	0
Υπόλοιπα 31/12/2013		25.500	154	3.216	28.870

* Συγκεκριμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν διαφοροποιηθεί ως αποτέλεσμα αλλαγών στο ΔΛΠ 19

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 μέχρι 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013.

4.4 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	Σημ.	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012 (αναπροσαρμοσμένα)
<u>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
Κέρδη προ φόρων		777	1.312
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	5.26	69	102
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	5.32	100	0
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5.15	45	151
Έσοδα τόκων	5.30	(248)	(226)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		1	1
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειπ/κές δραστ/τες			
Αύξηση / (μείωση) απαιτήσεων		(1.351)	(474)
Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		3.945	(2.569)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	5.30	(1)	(1)
Πληρωμές για αποζημιώσεις		0	(170)
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος		(174)	(29)
Σύνολο εισροών από λειπ/κές δραστ/τες (α)		3.163	(1.903)
<u>Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		0	0
Εισπραχθέντες τόκοι	5.30	248	226
Μερίσματα εισπραχθέντα	5.35		900
Σύνολο εισροών από επενδ/κές δραστ/τες (β)		248	1.126
Σύνολο εισροών από χρημ/κές δραστ/τες (γ)			
		0	0
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)		3411	(777)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.30	4.789	5.566
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	5.30	8.200	4.789

* Συγκεκριμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν διαφοροποιηθεί ως αποτέλεσμα αλλαγών στο ΔΛΠ 19

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 μέχρι 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013.

5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρία

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

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΧΑΕ, ολοκληρώθηκε στις 8.3.2010 η εξαγορά του συνόλου των μετοχών (100%) της εταιρείας «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», (υπό την αρχική επωνυμία «Υψιπύλη Ανώνυμος Εταιρεία Αξιοποίησης Ακινήτων και Παροχής Υπηρεσιών» και τον διακριτικό τίτλο «Υψιπύλη Ακινήτων Α.Ε.») έναντι συνολικού τιμήματος εξ ευρώ εκατόν τριάντα χιλιάδων (130.000). Σκοπός της εξαγοράς ήταν η εισφορά του κλάδου της εκκαθάρισης συναλλαγών στην νέα εταιρία με απόσχιση του κλάδου από την ΕΧΑΕ σύμφωνα με το ν.2166/93.

Την 15/7/2010 μετά την ολοκλήρωση της απόσχισης του κλάδου εκκαθάρισης από την ΕΧΑΕ και εισφορά του στην ΕΤΕΚ (απόφαση Νομαρχίας 20153/15.7.2010) το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε, λόγω της εισφοράς του κλάδου, κατά το ποσό της λογιστικής αξίας του κλάδου της εκκαθάρισης της ΕΧΑΕ κατά είκοσι πέντε εκατομμύρια τριακόσιες ογδόντα χιλιάδες ευρώ (€ 25.380.000), με την έκδοση οκτώ εκατομμυρίων τετρακοσίων εξήντα χιλιάδων (€ 8.460.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας τριών ευρώ (€3,00) η κάθε μία. Έτσι το συνολικό κεφάλαιο της ΕΤΕΚ διαμορφώθηκε συνολικά σε είκοσι πέντε εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες ευρώ (€ 25.500.0000) και διαιρείται σε οκτώ εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (8.500.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τριών Ευρώ (€ 3,00) η κάθε μία.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2013 έχουν εγκριθεί στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 20.3.2014. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει ο Όμιλος Ελληνικά Χρηματιστήρια και δημοσιεύονται με ανάρτηση στο διαδίκτυο www.helex.gr.

5.2 Κανονισμός EMIR

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

Ο κανονισμός EMIR ρυθμίζει ενιαίες απαιτήσεις για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων των CCP (και Διαλειτουργικότητας), απαιτήσεις εκκαθάρισης και διαχείρισης διμερούς κινδύνου για τα OTC παράγωγα, υποχρεώσεις αναφοράς των παραγώγων σε Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών και ενιαίες απαιτήσεις για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων, των Αρχείων Καταγραφής Συναλλαγών.

Ο Κανονισμός EMIR αφορά τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους CCP, Εκκαθαριστικά Μέλη, Αντισυμβαλλόμενους Συμβάσεων Παραγώγων (και μη χρηματοοικονομικούς όπου προβλέπεται), αρχεία καταγραφής συναλλαγών και τόπου διαπραγμάτευσης (όπου προβλέπεται).

Οι βασικοί στόχοι του EMIR είναι:

1. αύξηση διαφάνειας. Λεπτομερείς πληροφορίες για τις συναλλαγές σε παράγωγα πρέπει να αναφέρονται σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών όπου θα έχουν πρόσβαση οι εποπτικές αρχές. Τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών θα δημοσιεύουν συγκεντρωτικά στοιχεία για τις θέσεις ανά κατηγορία παραγώγου που θα είναι προσβάσιμα στους συμμετέχοντες.

2. μείωση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου. Υποχρέωση εκκαθάρισης σε CCP για τυποποιημένα συμβόλαια. Αυστηροί κανόνες λειτουργίας και εποπτείας για τους CCP. Κανόνες μετριασμού κινδύνου για παράγωγα που δεν εκκαθαρίζονται σε CCP.
3. μείωση του λειτουργικού κινδύνου. Χρήση ηλεκτρονικών μέσων για την έγκαιρη επιβεβαίωση των όρων των συμβάσεων εξωχρηματιστηριακών παραγώγων.

Η ΕΤΕΚ ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος στην αγορά παραγώγων θα πρέπει να προσαρμοστεί στις απαιτήσεις του Κανονισμού, δηλαδή να προσαρμόσει την χρηματοοικονομική της διάρθρωση και την οργανωτική της δομή και να επαναδειοδοτηθεί από την αρμόδια αρχή, η οποία είναι υπεύθυνη για την άδεια λειτουργίας και εποπτείας CCP που είναι εγκατεστημένη στο έδαφος του.

Προσαρμογή στον κανονισμό EMIR:

Το βασικό αντικείμενο του κανονισμού EMIR αφορά στην ΕΤ.ΕΚ. και περιλαμβάνει: απαιτήσεις εκκαθάρισης και διαχείρισης διμερούς κινδύνου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, ενιαίες απαιτήσεις για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων των CCP (+ Διαλειτουργικότητα), υποχρεώσεις αναφοράς των παραγώγων σε Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών και ενιαίες απαιτήσεις για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων των Αρχείων Καταγραφής Συναλλαγών.

Στην εταιρία το έργο ξεκίνησε εντός του 2012 και συνεχίστηκε στο 2013 όπου αναλύθηκαν οι προβλέψεις του κανονισμού και των σχετικών τεχνικών προτύπων, πραγματοποιήθηκαν συναντήσεις και ενημερωτικές παρουσιάσεις τόσο εσωτερικές όσο και με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κωδικοποιήθηκαν οι απαιτήσεις που προκύπτουν από την ανάγκη συμμόρφωσης με τον Κανονισμό EMIR, αποτυπώθηκε ανάλυση των επί μέρους ενεργειών & δραστηριοτήτων.

Εντός του 2013, συντάχθηκαν τα απαραίτητα κείμενα που τεκμηριώνουν την προσαρμογή της ΕΤ.ΕΚ. στον κανονισμό EMIR και κατατέθηκε φάκελος αδειοδότησης της ΕΤ.ΕΚ. στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την εν λόγω προσαρμογή.

Στις απαιτήσεις του κανονισμού EMIR περιλαμβάνονται προσαρμογές σχετικές με την εταιρική διακυβέρνηση και την κανονιστική συμμόρφωση. Ειδικότερα:

- Καταρτίστηκαν ή/και προσαρμόστηκαν στις απαιτήσεις του κανονισμού EMIR, πολιτικές και διαδικασίες εταιρικής διακυβέρνησης σχετικά με τη διαχείριση και τη λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης, τη σύγκρουση συμφερόντων (conflict of interest), την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων (outsourcing), τη διαχείριση παραπόνων Μελών και πελατών, τις αμοιβές του προσωπικού της ΕΤ.ΕΚ.
- Προσαρμόστηκε η πολιτική διαχείρισης αρχείων στις απαιτήσεις του κανονισμού EMIR και είναι σε εξέλιξη η υλοποίηση κατάλληλης εφαρμογής διαχείρισης των επιχειρηματικών αρχείων (business files) της ΕΤ.ΕΚ.

Εντός του 2013, σχεδιάστηκαν πολιτικές και αναπτύχθηκαν μεθοδολογίες που τεκμηριώνουν την προσαρμογή της ΕΤ.ΕΚ. στις νέες απαιτήσεις διαχείρισης κινδύνου του κανονισμού EMIR και κατατέθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως τμήμα του φακέλου αδειοδότησης της ΕΤ.ΕΚ.

Το έργο συνεχίζεται με την υποστήριξη της ανάπτυξης των πληροφοριακών συστημάτων για την υλοποίηση των πιο πάνω πολιτικών, όπως επίσης και με την προσαρμογή τους στις απαιτήσεις που προκύπτουν από τον εποπτικό φορέα σε συνέχεια της διαδικασίας αδειοδότησης της ΕΤ.ΕΚ.

5.3 Βάση παρουσίασης των ετήσιων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του ΣΔΛΠ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται υποχρεωτικά για τις χρήσεις που λήγουν την 31 Δεκεμβρίου 2013. Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

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

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς απαιτεί όπως η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε σημαντικές παραδοχές και λογιστικές εκτιμήσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά την υπό εξέταση χρήση. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις περιστάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

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

Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση από την Εταιρεία για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικά αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος στη χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών θα λάβει χώρα (σημείωση 5.35).

Προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας του Ομίλου, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται (σημείωση 5.30).

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. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στις παραγράφους 5.3.1 και 5.3.2 αντίστοιχα. Επίσης η Διοίκηση αξιολογεί τις συνθήκες της αγοράς των ακινήτων και προβαίνει σε εκτιμήσεις αναφορικά με την αποτίμηση τους (σημ. 5.26).

Προγράμματα συγκεκριμένων παροχών

Το κόστος ωφελημάτων για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, το ρυθμό αύξησης των μισθών και τα ποσοστά θνησιμότητας. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα (σημείωση 5.14).

5.4 Βασικές λογιστικές αρχές

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

5.3.1 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

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

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

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

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

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

Σε συνέχεια της εφαρμογής του νέου φορολογικού Νόμου 4110/2013 (παρ. 24. άρθρο 3), ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 23 Ιανουαρίου 2013 στην Ελλάδα, ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρεία προχώρησαν σε εναρμόνιση της ωφέλιμης ζωής των ενσωμάτων παγίων με αυτούς του νέου φορολογικού νόμου. Οι μεταβολές της λογιστικής εκτίμησης στις ωφέλιμες ζωές των παγίων εμφανίζονται κατωτέρω:

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

Η ωφέλιμη ζωή των ενσωμάτων παγίων και οι υπολειμματικές αξίες αναθεωρούνται ετησίως. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων 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.

5.3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται άδειες λογισμικού, που αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη

σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, που προϋπολογίζεται σε περίπου 3 έτη.

5.3.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος

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

5.3.4 Απομείωση Αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

5.3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

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

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

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

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού συνολικού εισοδήματος

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

Δάνεια και απαιτήσεις

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

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην κατάσταση οικονομικής θέσης περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τα χρεόγραφα, τις λοιπές απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

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

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

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

ο Όμιλος έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αποδόσεις ή ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και προκαταβολές, και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

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

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

5.3.6 Συμψηφισμός απαιτήσεων – υποχρεώσεων

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

5.3.7 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

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

5.3.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις 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. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται σχεδόν καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξη της. Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες και χρεώστες συνήθως διακανονίζονται σε 0 – 90 ημέρες για την Εταιρία, 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 Μετοχικό κεφάλαιο

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

5.3.11 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

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

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

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

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

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

5.3.12 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

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

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

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

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

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

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καταχωρούνται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα (σημ.5.14).

5.3.13 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 Εταιρία 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.

5.3.14 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

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

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

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν

οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικού οφέλους είναι πιθανή.

5.3.15 Αναγνώριση Εσόδων

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

Έσοδα εκκαθάρισης συναλλαγών στην αγορά μετοχών)

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

Έσοδα από παράγωγα προϊόντα

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

Έσοδα από Μέλη (δικαιώματα)

Έσοδα από εκκαθάριση των συναλλαγών αναγνωρίζονται κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της συναλλαγής στο Χρηματιστήριο και είσπραξης από τα Μέλη της αγοράς Αξιών και Παραγώγων.

Η συνδρομή στην αγορά παραγώγων εκκαθαρίζεται για λογαριασμό του Χ.Α μέσω της ΕΤΕΚ στο T+1, ενώ στην αγορά αξιών εκκαθαρίζεται την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία διακανονισμού (TΔ+1) ή την τρίτη εργάσιμη ημέρα του επόμενου ημερολογιακού μήνα εφόσον το Μέλος υποβάλλει σχετικό αίτημα σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ., ενώ τα αντίστοιχα τιμολόγια εκδίδονται ανά μήνα.

Υπηρεσίες τεχνολογικής υποστήριξης

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

Λοιπές υπηρεσίες

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

Έσοδα από Τόκους

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

Μερίσματα

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

Διανομή μερισμάτων

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

5.3.16 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 σε 0-60 ημέρες για την Εταιρία.

5.3.17 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση.

5.3.18 Έρευνα και ανάπτυξη

Οι δαπάνες για ερευνητικές δραστηριότητες, που πραγματοποιούνται με την προοπτική να αποκτήσει η εταιρία 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 ζημιές 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 βασίζεται στο κόστος του περιουσιακού στοιχείου μείον την υπολειμματική αξία του. Η απόσβεση αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των άυλων περιουσιακών στοιχείων από την ημερομηνία που είναι διαθέσιμα για χρήση. Η ωφέλιμη ζωή για την τρέχουσα και συγκριτική περίοδο στην κεφαλαιοποίηση κόστους Ανάπτυξης είναι 3 έως 7 χρόνια.

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

5.3.19 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω τροποποιημένα πρότυπα τα οποία η Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2013:

- ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος
- ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (αναθεώρηση)
- ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων
- ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας
- Διερμηνεία 20 Δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου
- Κύκλος ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2009 -2011

Σε περίπτωση που η υιοθέτηση κάποιου προτύπου ή διερμηνείας είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις ή τη δραστηριότητα της Εταιρείας, η επίπτωσή αυτή περιγράφεται παρακάτω:

•ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν (ή να "ανακυκλωθούν") στα Αποτελέσματα Χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, καθαρό κέρδος από αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή αλλοδαπών δραστηριοτήτων, καθαρή μεταβολή αντισταθμίσεων ταμειακών ροών και καθαρή ζημία/κέρδος χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση) θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ (για παράδειγμα, αναλογιστικά κέρδη και ζημιές σε προγράμματα καθορισμένων παροχών και αναπροσαρμογή οικοπέδων και κτηρίων). Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση και δεν έχει καμία επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρείας στη δραστηριότητα. Η επίδραση αυτής της τροποποίησης εμφανίζεται στην Ετήσια Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

•ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (αναθεώρηση)

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 εισάγει μια σειρά από τροποποιήσεις της λογιστικής των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, συμπεριλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών τα οποία αναγνωρίζονται πλέον στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα και εξαιρούνται μόνιμα από τα Αποτελέσματα Χρήσης. Επίσης, οι αναμενόμενες αποδόσεις των προγραμμάτων περιουσιακών στοιχείων δεν αναγνωρίζονται πλέον στα Αποτελέσματα Χρήσης, ενώ υπάρχει απαίτηση αναγνώρισης του τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης (ή περιουσιακού στοιχείου) καθορισμένης παροχής στα Αποτελέσματα Χρήσης, ο οποίος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένης παροχής. Τα μη κατοχυρωμένα κόστη προϋπηρεσίας αναγνωρίζονται πλέον στα Αποτελέσματα Χρήσης στη νωρίτερη ημερομηνία μεταξύ της ημερομηνίας πραγματοποίησης της τροποποίησης και της ημερομηνίας αναγνώρισης του κόστους της σχετικής αναδιάρθρωσης ή τερματισμού. Άλλες τροποποιήσεις περιλαμβάνουν νέες γνωστοποιήσεις, όπως ποσοτικές γνωστοποιήσεις ευαισθησίας. Για την Εταιρεία η επίδραση αυτής της αναθεώρησης παρουσιάζεται αναλυτικά στη σημείωση 5.14

•ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) -Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων

Οι τροποποιήσεις αυτές απαιτούν από μια εταιρεία να γνωστοποιήσει πληροφορίες για τα δικαιώματα συμψηφισμού και σχετικούς διακανονισμούς (πχ. διακανονισμούς εξασφαλίσεων). Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη για την αξιολόγηση της επίδρασης των διακανονισμών συμψηφισμού στην

κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρείας. Οι νέες γνωστοποιήσεις απαιτούνται για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν αναγνωριστεί και έχουν υποστεί συμψηφισμό σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση. Οι γνωστοποιήσεις εφαρμόζονται επίσης σε χρηματοοικονομικά μέσα που υπόκεινται σε εκτελεστούς «κύριους διακανονισμούς συμψηφισμού» (master netting arrangement) ή παρόμοιους διακανονισμούς, ανεξάρτητα από το εάν έχουν συμψηφιστεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 32. Η τροποποίηση αυτή δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

•ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας

Το ΔΠΧΑ 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο σύνολο πηγών καθοδήγησης των ΔΠΧΑ για όλες τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρεία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στο τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα ΔΠΧΑ όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 13 δεν επηρέασε σημαντικά τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας που πραγματοποιούνταν από την Εταιρεία. Το ΔΠΧΑ 13 απαιτεί επίσης συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις εύλογης αξίας, μερικές από τις οποίες αντικαθιστούν τις υφιστάμενες απαιτήσεις γνωστοποίησης άλλων προτύπων, συμπεριλαμβάνοντας το ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

•Διερμηνεία 20 Δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου

Η διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται για τις δαπάνες αποκάλυψης που πραγματοποιούνται κατά την διαδικασία εξόρυξης της επιφάνειας στη διάρκεια της παραγωγικής φάσης του ορυχείου ('δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγή'). Η διερμηνεία αναφέρεται στη λογιστική απεικόνιση της ωφέλειας από τη δραστηριότητα αποκάλυψης. Η διερμηνεία αυτή δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

•Το ΣΔΛΠ εξέδωσε ένα κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2009 -2011, το οποίο περιέχει τροποποιήσεις των προτύπων και των σχετικών βάσεων συμπεράσματος. Το πρόγραμμα των ετήσιων αναβαθμίσεων παρέχει ένα μηχανισμό εφαρμογής απαραίτητων αλλά όχι επειγουσών τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ.

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει τη διαφορά μεταξύ εθελοντικών πρόσθετων συγκριτικών πληροφοριών και των συγκριτικών πληροφοριών που απαιτούνται κατ' ελάχιστο. Γενικά, η απαιτούμενη συγκριτική περίοδος που απαιτείται κατ' ελάχιστο είναι η προηγούμενη περίοδος.
- **ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι τα βασικά ανταλλακτικά και ο εξοπλισμός συντήρησης που πληροί τον ορισμό των ενσώματων παγίων και εξοπλισμού δεν είναι απόθεμα.
- **ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι οι φόροι εισοδήματος που προκύπτουν από διανομές κατόχων συμμετοχικών τίτλων λογίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος.
- **ΔΛΠ 34 Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά:** Η αναβάθμιση αυτή συμμορφώνει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα πληροφόρησης με τις συνολικές υποχρεώσεις ανά τομέα πληροφόρησης στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Η διευκρίνηση αυτή εξασφαλίζει επίσης τη συμμόρφωση των γνωστοποιήσεων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις με τις ετήσιες.

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

Επιπλέον των προτύπων και διερμηνειών που έχουν γνωστοποιηθεί στις οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις/αναθεωρήσεις στα πρότυπα ή διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην λογιστική περίοδο που ξεκινά την 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν εφαρμόστηκαν νωρίτερα από την Εταιρεία:

- **ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (τροποποίηση) – Συμφηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Οι τροποποιήσεις αυτές διευκρινίζουν την έννοια “υφίσταται στο παρόν νομικά επιβαλλόμενο δικαίωμα για συμφηφισμό”. Οι τροποποιήσεις επίσης διευκρινίζουν την εφαρμογή των κριτηρίων συμφηφισμού του ΔΛΠ 32 στα συστήματα διακανονισμού (όπως σε κεντρικά συστήματα οίκων εκκαθάρισης) τα οποία εφαρμόζουν μηχανισμούς μεικτούς διακανονισμού οι οποίοι δεν λειτουργούν ταυτόχρονα. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα - Ταξινόμηση και Επιμέτρηση και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7: Υποχρεωτική ημερομηνία έναρξης ισχύος και Γνωστοποιήσεις μετάβασης, Λογιστική Αντιστάθμισης και τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39**

Όπως έχει εκδοθεί το ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και εφαρμόζεται κατά την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 39. Η υιοθέτηση της πρώτης φάσης του ΔΠΧΑ 9 θα έχει επίπτωση στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αλλά δεν θα έχει επίπτωση στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Στις επόμενες φάσεις, το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμιση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Το μεταγενέστερο πακέτο τροποποιήσεων που εκδόθηκε το Νοέμβριο 2013 εισάγει επιπλέον λογιστικές απαιτήσεις για χρηματοοικονομικά μέσα. Οι τροποποιήσεις αυτές α) θέτουν σε ισχύ μια ουσιαστική αναθεώρηση της λογιστικής αντιστάθμισης που θα επιτρέψει στις εταιρείες να αντικατοπτρίζουν καλύτερα τις δραστηριότητες διαχείρισης του κινδύνου τους στις οικονομικές καταστάσεις, β) επιτρέπουν τις αλλαγές για την αντιμετώπιση της θέματος γνωστού ως «ίδιος πιστωτικός κίνδυνος», που είχε ήδη συμπεριληφθεί στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα ώστε να μπορεί να εφαρμοστεί από μόνο του, χωρίς να χρειάζεται να αλλάξει οποιοσδήποτε άλλος λογιστικός χειρισμός των χρηματοοικονομικών μέσων και γ) απομακρύνουν την 1 Ιανουαρίου 2015 ως ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 ώστε να παρέχεται επαρκής χρόνος για τη μετάβαση στις νέες απαιτήσεις κατά την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο και την τροποποίηση αυτή. Η Εταιρεία θα ποσοτικοποιήσει την επίπτωση σε συνδυασμό με τις άλλες φάσεις, όταν θα εκδοθεί το τελικό πρότυπο το οποίο θα περιλαμβάνει όλες τις φάσεις

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις που σχετίζεται με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Επίσης, αναφέρεται σε θέματα που αναπτύσσονται στη Διερμηνεία 12 Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού. Το ΔΠΧΑ 10 εγκαθιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού. Οι αλλαγές που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 10 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και, συνεπώς, είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική, συγκρινόμενες με τις απαιτήσεις που βρίσκονταν στο ΔΛΠ 27 Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η καινούργια ερμηνεία του ελέγχου δε επηρεάζει την Εταιρεία.

- **ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες και τη Διερμηνεία 13 Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες. Το ΔΠΧΑ 11 καταργεί την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Αντί αυτού, οι από

κοινού ελεγχόμενες εταιρείες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο καθαρής θέσης. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι δεν αναμένει ότι αυτό το πρότυπο θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η Εταιρία δεν έχουν τέτοιου τύπου συμφωνίες.

- **ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετίζονταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 31 και στο ΔΛΠ 28. Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μιας εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρείες και δομημένες εταιρείες. Απαιτούνται επίσης μια σειρά από νέες γνωστοποιήσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι αυτό το πρότυπο θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Οδηγία μετάβασης (Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12)**

Η οδηγία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, του ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες και του ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις. Οι τροποποιήσεις αλλάζουν την οδηγία μετάβασης έτσι ώστε να παρέχουν μεγαλύτερη ελάφρυνση από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή. Η ημερομηνία της «πρώτης εφαρμογής» του ΔΠΧΑ 10 ορίζεται ως «η έναρξη της ετήσιας περιόδου στην οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 10 για πρώτη φορά». Η εκτίμηση για την ύπαρξη ελέγχου πραγματοποιείται κατά την «ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής» αντί της έναρξης της συγκριτικής περιόδου. Εφόσον η εκτίμηση ελέγχου είναι διαφορετική μεταξύ ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 27/Διερμηνία 12, πρέπει να καθοριστούν οι αναδρομικές προσαρμογές. Ωστόσο, εάν η εκτίμηση ελέγχου είναι όμοια, δεν απαιτείται αναδρομική εφαρμογή. Εάν παρουσιάζονται περισσότερες από μία συγκριτικές περιόδους, παρέχεται πρόσθετη ελάφρυνση που απαιτεί την επαναδιατύπωση μόνο μιας περιόδου. Για τους ίδιους λόγους το ΣΔΛΠ τροποποίησε το ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες και το ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις για να παρέχει ελάφρυνση κατά τη μετάβαση. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι αυτό το πρότυπο θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **Επενδυτικές επιχειρήσεις (Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε μια συγκεκριμένη κατηγορία επιχειρήσεων που χαρακτηρίζονται ως επενδυτικές επιχειρήσεις. Το ΣΔΛΠ χρησιμοποιεί τον όρο «επενδυτική επιχείρηση» αναφερόμενο σε επιχειρήσεις με αποκλειστικό επιχειρηματικό σκοπό την επένδυση κεφαλαίων προκειμένου για απόδοση από κεφαλαιακή ανατίμηση, εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Η επενδυτική επιχείρηση πρέπει επίσης να αποτιμά την απόδοση των επενδύσεων στη βάση της εύλογης αξίας. Οι επιχειρήσεις αυτές θα μπορούσαν να συμπεριλάβουν οργανισμούς ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμούς επιχειρηματικών κεφαλαίων, συνταξιοδοτικών ταμείων, κρατικών επενδυτικών κεφαλαίων και λοιπών επενδυτικών κεφαλαίων. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, οι επιχειρήσεις που ετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις είναι υποχρεωμένες να ενοποιούν τις συμμετοχές σε άλλες επιχειρήσεις στις οποίες ασκούν έλεγχο (δηλ. όλες τις θυγατρικές). Η τροποποίηση για τις επενδυτικές επιχειρήσεις παρέχει εξαίρεση στις απαιτήσεις ενοποίησης του ΔΠΧΑ 10 και απαιτεί από τις επενδυτικές επιχειρήσεις να επιμετρούν τις θυγατρικές αυτές σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης αντί να τις ενοποιούν. Επίσης, η τροποποίηση παραθέτει απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις επενδυτικές επιχειρήσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι αυτό το πρότυπο θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις καθώς δεν είναι επενδυτική επιχείρηση.

- **ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Τιμών**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Το ΣΔΛΠ έχει προγραμματίσει να εξετάσει τα ευρύτερα ζητήματα τιμολογιακής ρύθμισης και σχεδιάζει να δημοσιεύσει έγγραφο συζήτησης για το θέμα αυτό εντός του 2014. Εν αναμονή των αποτελεσμάτων του συνολικού έργου για

δραστηριότητες με ρυθμιζόμενες τιμές, το ΣΔΛΠ αποφάσισε να αναπτύξει το ΔΠΧΑ 14 ως προσωρινό μέτρο. Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε εκείνους που εφαρμόζουν πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ να συνεχίσουν να αναγνωρίζουν τα ποσά που αφορούν σε τιμολογιακές ρυθμίσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του προηγούμενου πλαισίου λογιστικών αρχών όταν υιοθετήσουν τα ΔΠΧΑ. Ωστόσο, για να ενισχυθεί η συγκρισιμότητα με τις οντότητες που εφαρμόζουν ήδη τα ΔΠΧΑ και δεν αναγνωρίζουν τέτοια ποσά, το πρότυπο απαιτεί όπως η επίδραση της τιμολογιακής ρύθμισης παρουσιάζεται χωριστά από άλλα στοιχεία. Μια οικονομική οντότητα που παρουσιάζει ήδη ΔΠΧΑ οικονομικές καταστάσεις δεν δύναται να εφαρμόσει το πρότυπο αυτό. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι αυτό το πρότυπο θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 36 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων (Τροποποίηση) – Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμου ποσού μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση αυτή απομακρύνει τις ακούσιες επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 13 στις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΛΠ 36. Επιπρόσθετα, η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποίηση του ανακτήσιμου ποσού των περιουσιακών στοιχείων ή των ΜΔΤΡ για τα οποία έχει αναγνωριστεί απομείωση ή αναστραφεί απομείωση κατά τη διάρκεια της περιόδου. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.
- **ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα (Τροποποίηση): Αναγνώριση και Επιμέτρηση - Ανανέωση των Παραγώγων και η συνέχιση της Λογιστικής Αντιστάθμισης**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή δεν απαιτείται διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης εάν ένα παράγωγο αντιστάθμισης ανανεωθεί, εφόσον πληρούνται ορισμένα κριτήρια. Το ΣΔΛΠ προέβη σε περιορισμένης έκτασης τροποποίηση του ΔΛΠ 39, ώστε να επιτραπεί η συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης σε ορισμένες περιπτώσεις στις οποίες αλλάζει ο αντισυμβαλλόμενος ενός αντισταθμιστικού μέσου, προκειμένου για την εκκαθάριση του μέσου αυτού. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές της Καταστάσεις.
- **ΔΛΠ 19 Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Τροποποίηση): Εισφορές των εργαζομένων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων, για παράδειγμα, για τις εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι αυτό το πρότυπο θα έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.
- **Διερμηνεία 21: Εισφορές**

Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Η Επιτροπή διερμηνειών κλήθηκε να εξετάσει πώς μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να λογιστικοποιεί στις οικονομικές της καταστάσεις τις υποχρεώσεις για πληρωμή εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις, εκτός από φόρους εισοδήματος. Η διερμηνεία αυτή είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία. Το ΔΛΠ 37 καθορίζει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η απαίτηση να υπάρχει παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα ενός παρελθόντος γεγονότος (γνωστό και ως δεσμευτικό γεγονός). Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση καταβολής εισφοράς είναι η δραστηριότητα που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία που ενεργοποιεί την πληρωμή της εισφοράς. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης αυτής της διερμηνείας στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

- Το **ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2010 -2012**, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει αυτές τις αναβαθμίσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι αυτά τα πρότυπα θα έχουν επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.
 - **ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:** Η αναβάθμιση αυτή τροποποιεί τους ορισμούς «προϋπόθεση κατοχύρωσης» και «συνθήκες αγοράς» και προσθέτει τους ορισμούς «όρος απόδοσης» και «όρος υπηρεσίας» (που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης»).
 - **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα σε μία απόκτηση επιχείρησης που δεν κατατάσσεται στην καθαρή θέση, μεταγενέστερα επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανεξάρτητα από το εάν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα.
 - **ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί Τομείς:** Η αναβάθμιση αυτή απαιτεί από μια οικονομική οντότητα να γνωστοποιεί τις κρίσεις της διοίκησης σχετικά με την εφαρμογή των κριτηρίων συνάθροισης στους λειτουργικούς τομείς και διευκρινίζει ότι η οντότητα θα πρέπει να παρέχει συμφωνίες μεταξύ του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων και των περιουσιακών στοιχείων της οντότητας μόνο εάν πραγματοποιείται τακτική αναφορά των περιουσιακών στοιχείων του τομέα.
 - **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας:** Αυτή η αναβάθμιση στην βάση συμπεράσματος του ΔΠΧΑ 13 διευκρινίζει ότι η έκδοση του ΔΠΧΑ 13 και η τροποποίηση των ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39 δεν απομάκρυνε την δυνατότητα επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τα οποία δεν υπάρχει δηλωμένο επιτόκιο, στην τιμολογιακή τους αξία χωρίς προεξόφληση, εφόσον η επίπτωση της μη προεξόφλησης είναι ασήμαντη.
 - **ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα στοιχείο ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.
 - **ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικών διοικητικών στελεχών στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα ή στη μητρική εταιρεία της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας.
 - **ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.
- Το **ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2011 -2013**, το οποίο είναι μια συλλογή των τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει αυτές τις αναβαθμίσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι αυτά τα πρότυπα θα έχουν επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.
 - **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ΔΠΧΑ 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση για το σχηματισμό μιας από κοινού συμφωνίας στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού συμφωνίας.
 - **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας:** Η αναθεώρηση αυτή διευκρινίζει ότι το πεδίο εφαρμογής της εξαιρέσης χαρτοφυλακίου που ορίζεται στην παράγραφο 52 του ΔΠΧΑ 13 περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις που λογιστικοποιήθηκαν εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση ή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα, ανεξάρτητα από το εάν πληρούν τον ορισμό των χρηματοοικονομικών

- περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση.
- **ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι ο προσδιορισμός του εάν μια συγκεκριμένη συναλλαγή πληροί τον ορισμό τόσο της συνένωσης επιχειρήσεων, όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων, όσο και του επενδυτικού ακινήτου, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα, απαιτεί τη χωριστή εφαρμογή και των δύο προτύπων ανεξάρτητα του ενός από το άλλο.

5.5 Διαχείριση κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρία εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους θεωρητικά υπάγεται, είναι κίνδυνοι αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος ταμειακών ροών.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας εστιάζεται στην αντιμετώπιση των κινδύνων που αναλαμβάνει η ΕΤΕΚ, θυγατρική της ΕΧΑΕ, ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος στην εκκαθάριση των παράγωγων προϊόντων.

Η διαχείριση των κινδύνων διεκπεραιώνεται μέσω των αρμοδίων υπηρεσιών της Εταιρίας και τα βασικά στοιχεία αναλύονται παρακάτω.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών και της Εταιρείας είναι σε Ευρώ και, ως εκ τούτου, η λειτουργία της Εταιρείας δεν επηρεάζεται από συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος τιμής

Καθώς η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά στοιχεία των οποίων η αξία να επηρεάζεται από την μεταβολή της τιμής, η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας συνίσταται κυρίως από συναλλαγές της αγοράς αξιών και της αγοράς παραγώγων, καθώς και εισηγμένων εταιρειών και μελών. Στη βάση αυτή ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι περιορισμένος.

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

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

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

Ειδικότερα, για την προστασία του συστήματος αξιών από πιστωτικούς κινδύνους των Εκκαθαριστικών Μελών, η ΕΤ.ΕΚ. διαχειρίζεται το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης το οποίο

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

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

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

Χρηματοοικονομικά προϊόντα – Εύλογη αξία

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

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 εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για τη μέτρηση της εύλογης αξίας.

Τα ποσά που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις για τα ταμειακά διαθέσιμα, τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

5.6 Αναδιάρθρωση του Ομίλου

Υπό το πρίσμα της γενικότερης προσπάθειας αναβάθμισης των παρεχομένων από τον Όμιλο Ε.Χ.Α.Ε. υπηρεσιών και εναρμόνισης των κανόνων λειτουργίας του με τα διεθνή πρότυπα και πρακτικές και προκειμένου και επιτευχθεί αποτελεσματική και ομαλή προσαρμογή στις μεταβολές που επέρχονται ενόψει της εφαρμογής ενός ευρύτερου πλαισίου μέτρων σε Ευρωπαϊκό και παγκόσμιο επίπεδο - με την εφαρμογή του Κανονισμού EMIR, τον υπό ψήφιση Κανονισμό του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα Κεντρικά Αποθετήρια Τίτλων (CSDs Directive), τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών του Ομίλου Ε.Χ.Α.Ε. «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ & ΚΑΤΑΧΩΡΙΣΗΣ» (Ε.Χ.Α.Ε.), «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» (Χ.Α.) και «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ» (Χ.Κ.Θ.) έλαβαν τις σχετικές αποφάσεις για την αναδιάρθρωση του εταιρικού σχήματος του Ομίλου.

Συγκεκριμένα, οι διοικήσεις των άνω εταιρειών του Ομίλου αποφάσισαν τη συγχώνευση της Ε.Χ.Α.Ε. με απορρόφηση του Χ.Α., στο οποίο η Ε.Χ.Α.Ε. κατέχει άμεσα το 100% του μετοχικού κεφαλαίου και την ταυτόχρονη και εκ παραλλήλου μετά της άνω συγχωνεύσεως, απόσχιση από την Ε.Χ.Α.Ε. του Κλάδου του Κεντρικού Αποθετηρίου και των παρεχομένων υπηρεσιών Μητρώου και Διακανονισμού ως και της δραστηριότητας διαχείρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων, τις οποίες ασκεί η Ε.Χ.Α.Ε. ενεργούσα ως Κεντρικό Αποθετήριο σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, με εισφορά προς και αναδοχή του από τη θυγατρική της εταιρεία Χ.Κ.Θ., στην οποία η Ε.Χ.Α.Ε. κατέχει άμεσα το 66,2% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και έμμεσα - μέσω της κατά 100% θυγατρικής της εταιρείας Χ.Α.- και το υπόλοιπο 33,8% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Προκειμένου να διευκολυνθεί η διαδικασία συγχώνευσης το Διοικητικό Συμβούλιο, της Εταιρίας στη με αριθμό 87/17.6.2013 συνεδρίαση του αποφάσισε ομόφωνα τη μεταβίβαση στη μητρική εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ & ΚΑΤΑΧΩΡΙΣΗΣ» των πεντακοσίων σαράντα έξι χιλιάδων εννιακοσίων επτά (546.907) κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών του ΧΑ που κατείχε η Εταιρεία, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό 10% του μετοχικού κεφαλαίου του ΧΑ, έναντι συνολικού τιμήματος €23.310.000. Το τίμημα θα καταβληθεί μέχρι την 30η Ιουνίου 2015.

Ως ημερομηνία Ισολογισμού Μετασχηματισμού για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας της απορροφούμενης εταιρείας ενόψει της συγχώνευσης και για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων του αποσχιζόμενου κλάδου ενόψει της εκ παραλλήλου διενεργηθείσας απόσχισης, ορίστηκε η ημερομηνία της 30.6.2013. Οι ανωτέρω εταιρικές πράξεις πραγματοποιήθηκαν με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του ν.2166/1993.

Ακολούθως, στις από 23.9.2013 και 19.9.2013 αντίστοιχα συνεδριάσεις τους, τα άνω Διοικητικά Συμβούλια αποφάσισαν την έγκριση του (κατ' άρθρο 69 παρ. 1 Κ.Ν.2190/1920) Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, το οποίο εν συνεχεία υπεγράφη στις 23.9.2013, από τους ειδικώς προς τούτο ορισθέντες εκπροσώπους των συγχωνευομένων εταιρειών και υποβλήθηκε (κατ' άρθρο 69 παρ. 3 Κ.Ν. 2190/1920) στις προβλεπόμενες από το Νόμο διατυπώσεις δημοσιότητας για κάθε μία συγχωνευόμενη εταιρεία δια της καταχώρησης του υπόψη Σχεδίου στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο και τη δημοσίευση σχετικών ανακοινώσεων στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Τεύχος Α.Ε.- Ε.Π.Ε. & Γ.Ε.ΜΗ.).

Στη συνέχεια, στις από 10.10.2013 συνεδριάσεις τους, τα άνω Διοικητικά Συμβούλια αποφάσισαν την έγκριση της (κατ' άρθρο 69 παρ. 4 Κ.Ν.2190/1920) Εκθέσεως του οικείου Διοικητικού Συμβουλίου, μετ' αντιστοίχου από το καθένα τηρήσεως των στοιχείων και εγγράφων του άρθρου 73 Κ.Ν.2190/1920. Περαιτέρω, δημοσιεύτηκε κατ' άρθρο 70 παρ. 1 Κ.Ν.2190/1920 η Περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.

Με τις από 22.11.2013 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των άνω εταιρειών εγκρίθηκε η συγχώνευση και προς υλοποίηση των παραπάνω αποφάσεων, υπεγράφη ενώπιον του Συμβολαιογράφου Αθηνών κ. Γεωργίου Στεφανάκου η με αριθμό 38820/9.12.2013 Συμβολαιογραφική Πράξη Συγχώνευσης μεταξύ της Ε.Χ.Α.Ε. και του Χ.Α.

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

Η απόσχιση του κλάδου του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών και των παρεχόμενων υπηρεσιών Μητρώου και Διακανονισμού ως και της δραστηριότητας διαχείρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της ΕΧΑΕ και η εισφορά του στο Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων (όπως μετονομάστηκε το Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε.) ολοκληρώθηκε με την καταχώρηση στο ΓΕΜΗ του ΕΒΕΘ της απόφασης 31079/19.12.2013 του Προέδρου του Εμπορικού κα Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Θεσσαλονίκης.

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

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

Συγκεκριμένα, μέσω της συγχώνευσης θα βελτιωθούν τα οικονομικά αποτελέσματα της απορροφούσας εταιρείας λόγω της απορρόφησης της υπηρεσίας διαπραγμάτευσης των συναλλαγών στην αγορά αξιών και παραγώγων που αποτελεί σημαντική πηγή κερδοφορίας και ρευστότητας για τον Όμιλο Ε.Χ.Α.Ε.. Επιπλέον μεταφέρθηκαν στην απορροφούσα εταιρεία σημαντικά ταμειακά διαθέσιμα τα οποία ανήκαν στην απορροφούμενη εταιρεία μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού.

Για περισσότερες πληροφορίες έχει καταρτιστεί πληροφοριακό σημείωμα σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4.1.3.12 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως ισχύει κατά το χρόνο σύνταξης του, καθώς και της απόφασης 25/17.7.2008 του Δ.Σ. του ΧΑ. Το πληροφοριακό σημείωμα είναι αναρτημένο στο site του Ομίλου ΕΧΑΕ στη διεύθυνση www.helex.gr

Εικόνα του Ομίλου Ε.Χ.Α.Ε. μετά την αναδιάρθρωση

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

- Εισηγμένη εταιρεία - ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Ε.Χ.Α.Ε.) με κύρια δραστηριότητα τη διαχείριση της οργανωμένης αγοράς (parent company) κατέχει, και δη άμεσα με ποσοστό 100%, τις θυγατρικές ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.) και ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΕΤ.ΕΚ.)
- Μη εισηγμένη εταιρεία - ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.) η οποία δραστηριοποιείται ως Κεντρικό Αποθετήριο, παρέχει τις υπηρεσίες Μητρώου και διακανονισμού και διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων - 100% θυγατρική της εισηγμένης εταιρείας.
- Μη εισηγμένη εταιρεία - ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ Α.Ε. (ΕΤ.ΕΚ.) με κύριο αντικείμενο την εκκαθάριση των συναλλαγών στις αγορές αξιών και παραγώγων 100% θυγατρική της εισηγμένης εταιρείας.

5.7 Διαχείριση κεφαλαίου

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

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	4.786	840
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	30	29
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(8.200)	(4.789)
Καθαρός δανεισμός (α)	(3.384)	(3.920)
Ίδια Κεφάλαια (β)	28.920	28.370
Ίδια Κεφάλαια και καθαρός δανεισμός (α+β)	25.536	24.450
Δείκτης μόχλευσης δανεισμού α/(α+β)	-0,13	-0,16

5.8 Εκκαθάριση (Clearing)

Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας για το δωδεκάμηνο του 2013 ανήλθε στο ποσό των €12,9 εκ., ο οποίος σε ποσοστό που υπερβαίνει το 95%, προέρχεται από την εκκαθάριση των συναλλαγών στις αγορές μετοχών και παραγώγων που πραγματοποιούνται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από τη λειτουργία της κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ), έναντι €9,4 εκ το αντίστοιχο διάστημα του 2012, εμφανίζοντας αύξηση κατά 37,2%.

Τα έσοδα της εκκαθάρισης συναλλαγών περιλαμβάνουν τα έσοδα επί χρηματιστηριακής μεταβίβασης μετοχών, ETF's, ομόλογων, τα δικαιώματα από μεταθέσεις, διαρθρώσεις, εντολές γνωστοποιήσεων και ειδικών οδηγιών διακανονισμού καθώς επίσης και τα έσοδα από την εκκαθάριση των παραγώγων. Τα έσοδα αυτά για το δωδεκάμηνο του 2013 διαμορφώθηκαν στα €12,3 εκ. έναντι €8,8 εκ ήτοι αυξημένα κατά 39,4% και αναλύονται ως εξής στον ακόλουθο πίνακα:

	31.12.2013	31.12.2012
Μετοχών (1)	8.270	4.853
Παραγώγων (2)	2.921	3.010
ETFs	4	5
Μεταθέσεις - Διασπάσεις	811	675
Εντολών γνωστοποίησης συναλλαγών	315	294
Σύνολο	12.321	8.837

- 1) Τα έσοδα από την εκκαθάριση των συναλλαγών στην αγορά μετοχών εμφανίζουν αύξηση κατά 70,4% που οφείλεται κυρίως στην αύξηση της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών κατά 66,9% το δωδεκάμηνο του 2013 έναντι του περσινού δωδεκαμήνου (€86,6 εκ. έναντι €51,9 εκ.). Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών το δωδεκάμηνο διαμορφώθηκε σε 53,6 εκ. μετοχές έναντι των 49,5 εκ μετοχών του δωδεκαμήνου 2012 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 8,3%.
- 2) Τα έσοδα από εκκαθάριση των παραγώγων εμφανίζουν μείωση κατά 3% λόγω μείωσης του μέσου ημερήσιου αριθμού συμβολαίων στο δωδεκάμηνο του 2013 κατά 35,4% (41,6 χιλ. έναντι 64,4 χιλ. το δωδεκάμηνο του 2012).

Τα έσοδα από μεταθέσεις – διασπάσεις εμφανίζονται αυξημένα κατά 20%, ενώ οι εντολές γνωστοποίησης συναλλαγών είναι αυξημένες κατά 7,1% σε σχέση με το περσινό δωδεκάμηνο

5.9 Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης

Τα έσοδα αυτής της κατηγορίας περιλαμβάνουν τα έσοδα από συνδρομές παραγώγων, και των συμμετεχόντων ειδικού τύπου καθώς και την αμοιβή περιθωρίου ασφάλισης (Margin Bank 0,125%). Το σύνολο των εσόδων αυτών για το δωδεκάμηνο του 2013 ανήλθε στο ποσό των €333 χιλ. έναντι €357 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση κατά 6,7% και αναλύονται στο παρακάτω πίνακα:

	31.12.2013	31.12.2012
Συνδρομές Παραγώγων	264	282
Αμοιβή περιθωρίου Ασφάλισης (Margin Bank) 0,125%	39	45
Συνδρομές συμμετοχών Ειδικού Τύπου	30	30
Σύνολα	333	357

5.10 Υπηρεσίες Πληροφορικής

Τα έσοδα από υπηρεσίες πληροφορικής ανέρχονται στο ποσό των €35 χιλ. το δωδεκάμηνο του 2013 έναντι €37 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα και αφορούν έσοδα παραχώρησης λογισμικού API.

5.11 Διάθεση Δικαιωμάτων Εκπομπής Ρύπων

Ο Όμιλος EXAE σε συνεργασία με το Υπουργείο Περιβάλλοντος Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής (Υ.ΠΕ.Κ.Α.), υποστήριξε για δεύτερη συνεχή χρονιά, μέσω των τεχνολογικών υποδομών του και του ανθρωπίνου δυναμικού του, την πρωτογενή διάθεση των αδιάθετων δικαιωμάτων εκπομπής (EUAs) της περιόδου 2008-2012 του EU-ETS, που είχαν εκχωρηθεί στο Ελληνικό κράτος.

Ο Όμιλος EXAE κεφαλαιοποιώντας τη σημαντική εμπειρία του από την συμμετοχή του στην προηγούμενη φάση του EU-ETS επιδίωξε και στις 12/10/2012 κατάφερε να αναλάβει για λογαριασμό του Ελληνικού Κράτους το ρόλο του Εκπλειστηριαστή (Auctioneer) στην τρίτη φάση 2013-2020 του EU-ETS στην Μεταβατική Κοινή Ευρωπαϊκή Πλατφόρμα Πλειστηριασμών.

Ο Όμιλος EXAE συμμετείχε στη διάρκεια του 2013 σε 143 δημοπρασίες που πραγματοποιήθηκαν, εκπλειστηριάζοντας για την Ελλάδα το σύνολο των 33.435.500 EUAs που της διατέθηκαν (αριθμός που αντιπροσωπεύει το 6.08% επί του συνολικού αριθμού των EUAs που διατέθηκαν στις χώρες που συμμετέχουν στην Κ.Π.), από τα οποία το Ελληνικό Κράτος αποκόμισε έσοδα της τάξεως των 146,000,000€.

Τα έσοδα της ΕΤΕΚ από την παραπάνω δραστηριότητα ανήλθαν σε €200 χιλ στη χρήση 2013 παραμένοντας στα ίδια επίπεδα με τη χρήση 2012.

5.12 Έσοδα από X-NET

Τα έσοδα από X-NET για το δωδεκάμηνο του 2013 ανέρχονται στο ποσό των €39 χιλ. έναντι €27 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

5.13 Έσοδα από λοιπές υπηρεσίες

Τα έσοδα από λοιπές υπηρεσίες ανέρχονται στο ποσό των €7 χιλ. και αφορούν υπηρεσίες εκπαίδευσης (€3 χιλ.) και πρόστιμο συναλλαγών μέλους (€4 χιλ.), έναντι €3 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα που αφορούσε υπηρεσίες εκπαίδευσης.

5.14 Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού για το δωδεκάμηνο του 2013 ανήλθαν σε €710 χιλ. έναντι €902 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα. Η μείωση αυτή οφείλεται αφενός στη μείωση των αποδοχών του προσωπικού που εφαρμόστηκε από 1.7.2012 και αφετέρου στις αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης προσωπικού ύψους €170 χιλ που είχαν καταβληθεί στη χρήση του 2012.

Κατά την 31.12.2013 ο αριθμός των εργαζομένων της ΕΤΕΚ περιορίστηκε στα 13 άτομα, ενώ ο αντίστοιχος αριθμός την 31.12.2012 ήταν 17.

	31.12.2013	31.12.2012
Αποδοχές προσωπικού	474	542
Αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης	0	170
Εργοδοτικές εισφορές	131	136
Λοιπές παροχές	52	61
Αναλογιστική μελέτη προσωπικού	53	(7)
Σύνολο	710	902

Η αναλογιστική μελέτη εκπονήθηκε λαμβάνοντας υπόψη τις αλλαγές που επήλθαν στον Όμιλο ΕΧΑΕ αφενός λόγω της αναδιοργάνωσης (βλ. σημ.5.6) και αφετέρου λόγω της υποχρεωτικής προσαρμογής της εταιρίας προς τις απαιτήσεις της EMIR από 1.1.2014, σύμφωνα με την αναλογιστική μελέτη, με βάση τα ανωτέρω, προέκυψε επιπλέον επιβάρυνση στα αποτελέσματα του 2013 ύψους € 46 χιλ. (βλέπε σημ. 5.33)

Υποχρεώσεις προς εργαζομένους

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ 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), που προβλέπουν την υποχρεωτική καταχώρησή τους στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Κατά την αναλογιστική αποτίμηση (actuarial valuation) ελήφθησαν υπόψη όλες οι οικονομικές και δημογραφικές παράμετροι που σχετίζονται με τους εργαζόμενους της Εταιρίας.

Η κίνηση της πρόβλεψης φαίνεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 19
(ποσά σε €) **31.12.2012**

Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	71.291
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην κατάσταση οικονομικής θέσης	<u>71.291</u>
Ποσά αναγνωρισμένα στα αποτελέσματα	
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	5.878
Τόκος στην υποχρέωση	4.026
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς/(κέρδους)	11.927
Αναγνώριση Κόστους προϋπηρεσίας	(9.516)
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	<u>150.683</u>
Συνολικό έξοδο στα αποτελέσματα	<u>162.998</u>
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην κατάσταση οικονομικής θέσης	
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της περιόδου	78.184
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(169.891)
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	<u>162.998</u>
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της περιόδου	<u>71.291</u>
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης	
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	78.184
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	5.878
Κόστος τόκου	4.026
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(169.891)
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα	150.683
Κόστος προϋπηρεσίας κατά τη χρήση	(9.516)
Αναλογιστική ζημία	<u>11.927</u>
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	<u>71.291</u>

Η κίνηση της πρόβλεψης για την 31.12.2013, η οποία διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη περσινή περίοδο λόγω της αναδιάρθρωσης των εταιριών του Ομίλου EXAE σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 και τον αναλογιστή, αναφέρεται παρακάτω:

Λογιστικές απεικονήσεις σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ19	Εταιρία
Περίοδος	31.12.2013
Ποσά αναγνωρισμένα στο ισολογισμό	
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	116.617
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	0
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	116.617
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	7.933
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσιακού στοιχείου	4.174
Συνολικό διαχειριστικό έξοδο που αναγνωρίζεται στο λογ. Αποτελεσμάτων	
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμών αποτελεσμάτων	12.107
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	0
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμών αποτελεσμάτων	12.107
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης	
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	71.291
Αναπροσαρμογή αναδιοργάνωσης Ομίλου	40.903
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	7.933
Κόστος τόκου	4.174
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	0
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	0
Αναλογιστική ζημιά/κέρδος-οικονομικές υποθέσεις	(6.135)
Αναλογιστική ζημιά/κέρδος-δημογραφικές υποθέσεις	0
Αναλογιστική ζημιά/κέρδος-εμπειρία περιόδου	(1.549)
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	116.617
Προσαρμογές	
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	6.135
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	1.549
Εμπειρικές προσαρμογές στα περιουσιακά στοιχεία	0
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος/ζημιά στην Καθαρή Θέση	7.684
Άλλες προσαρμογές στην Καθαρή Θέση	0
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	7.684
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	71.291
Αναπροσαρμογή αναδιοργάνωσης Ομίλου	40.903
Εισφορές εργοδότη	0
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	0
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	12.107
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	(7.684)
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	116.617

Οι αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στην αναλογιστική μελέτη της χρήσης που έληξε την 31.12.2013 σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 είναι οι ακόλουθες και εξετάστηκε ότι δεν μεταβλήθηκαν:

Αναλογιστικές παραδοχές	Ημερομηνία αποτίμησης	
	31.12.2013	31.12.2012
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,92%	3,72%
Αύξηση αποδοχών (μακροχρ.)	2,00%	2,00%
Πληθωρισμός	2%	2%
Θνησιμότητα	Ε V Κ 2000 (ελβετικός πίνακας)	Ε V Κ 2000 (ελβετικός πίνακας)
Ποσοστό αποχωρήσεων (Turnover)	0,50%	0,50%
Ηλικίες κανονικής αποχώρησης	Οι όροι αποχώρησης του Ταμείου Κοινωνικής Ασφάλισης που ανήκει ο κάθε εργαζόμενος	Οι όροι αποχώρησης του Ταμείου Κοινωνικής Ασφάλισης που ανήκει ο κάθε εργαζόμενος

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

Αλλαγή λογιστικής πολιτικής

Το 2013 η Εταιρεία υιοθέτησε την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 που προβλέπει την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών/ζημιών απευθείας στα λοιπά συγκεντρωτικά εισοδήματα. Έως την 31η Δεκεμβρίου 2012 η Εταιρία αναγνώριζε τα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές στα αποτελέσματα, εφαρμόζοντας μία από τις μεθόδους του ΔΛΠ 19.

Η παραπάνω αλλαγή δεν είχε επίδραση στην Κατάσταση Οικονομική Θέσης αλλά μόνο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 2012 με αναταξινόμηση των αναλογιστικών κερδών/ζημιών και του αναλογούντος φόρου εισοδήματος από τα αποτελέσματα μετά φόρων στα λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους.

Η αλλαγή της λογιστικής πολιτικής έχει τις ακόλουθες επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2012 (ποσά σε ευρώ):

Μείωση σε Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(11.927)
Αύξηση σε φόρο εισοδήματος (αναβαλλόμενου φόρου)	2.385
Μείωση σε Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά φόρων	(9.542)

Η επίδραση των αλλαγών λογιστικής πολιτικής της Εταιρίας στα Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή της προηγούμενης χρήσης αναλύεται παρακάτω:

Κέρδη μετά από φόρους (βασικά και απομειωμένα) πριν από την αλλαγή στη λογιστική πολιτική	0,15
Επίδραση από την αλλαγή στη λογιστική πολιτική	-0,0011
Κέρδη μετά από φόρους (βασικά και απομειωμένα) μετά την αλλαγή στη λογιστική πολιτική	0,15

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας test ευαισθησίας για το επιτόκιο προεξόφλησης και την αύξηση αποδοχών.

Επίδραση στην παρούσα αξία υποχρέωσης

	Αλλαγή παραδοχής	Μείωση παραδοχής	Μεταβολή παραδοχής
Επιτόκιο προεξόφλησης	-0,5%	10,80%	-9,67%
% αύξησης αποδοχών	0,5%	-8,79%	9,75%

Επίδραση στο κόστος επόμενης χρήσης

	Αλλαγή παραδοχής	Μείωση παραδοχής	Μεταβολή παραδοχής
Επιτόκιο προεξόφλησης	-0,5%	11,63%	-10,25%
% αύξησης αποδοχών	0,5%	-10,96%	12,30%

5.15 Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων

Για το δωδεκάμηνο του 2013 οι αμοιβές και τα έξοδα τρίτων ανήλθαν σε €34 χιλ., έναντι €32 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα και αφορούν αμοιβές ορκωτών ελεγκτών και ενός μέλους Δ.Σ., καθότι οι υπόλοιποι δεν αμείβονται.

5.16 Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας

Για το δωδεκάμηνο του 2013 οι υπηρεσίες κοινής ωφέλειας ανήλθαν σε €1 χιλ. και κυμάνθηκαν στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2012.

5.17 Συντηρήσεις / Μηχανογραφική υποστήριξη

Οι δαπάνες συντήρησης λογισμικού και ηλεκτρονικών υπολογιστών για το δωδεκάμηνο του 2013 ανήλθαν στο ποσό των €155 χιλ. έναντι €158 χιλ. το 2012 ήτοι μειωμένες κατά 1,9%. Οι δαπάνες συντήρησης λογισμικού και εξοπλισμού αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρείας.

5.18 Φόροι-ΦΠΑ

Ο μη εκπιπτόμενος φόρος προστιθέμενης αξίας που επιβαρύνει το κόστος εργασιών ανήλθε στα €68 χιλ. έναντι €69 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, μειωμένος κατά 1,45%.

5.19 Διαχείριση Κτιρίων/εξοπλισμού

Τα έξοδα για τη διαχείριση του κτιρίου, τα οποία περιλαμβάνουν τις αμοιβές για καθαρισμό, φύλαξη καθώς και τη δαπάνη για την αγορά υλικών καθαριότητας, ανήλθαν σε €34 χιλ. έναντι €37 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

5.20 Πάγια Χρέωση Διακανονισμού

Οι υπηρεσίες Διακανονισμού ΕΧΑΕ ανήλθαν στο ποσό των €10,2 εκ. έναντι €7,5 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα. Το ποσό αναφέρεται στον υπολογισμό του δωδεκαμήνου για την πάγια ετήσια χρέωση διακανονισμού εντολών, σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 1.α της απόφασης 1 περί «χρεώσεων διαχείρισης και λειτουργίας συστήματος άυλων τίτλων» της ΕΧΑΕ.

Σε συνέχεια της αναδιάρθρωσης των λειτουργιών του Ομίλου (βλ. σημ. 5.5) ο κλάδος του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών και των παρεχόμενων υπηρεσιών Μητρώου και διακανονισμού ως και της δραστηριότητας διαχείρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων αποσχίστηκε από την ΕΧΑΕ και εισφέρθηκε στην ΕΛΚΑΤ με βάση τον ν. 2166/1993. Η απόσχιση του κλάδου εγκρίθηκε με την 31079/19.12.2013 απόφαση του προέδρου του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Θεσσαλονίκης, και πλέον η ΕΛΚΑΤ αφού έλαβε τις απαιτούμενες εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές είναι το Κεντρικό Αποθετήριο από το οποίο πλέον θα προέρχονται οι χρεώσεις διακανονισμού προς την ΕΤΕΚ, σύμφωνα με την απόφαση 1 περί «χρεώσεων διαχείρισης και λειτουργίας συστήματος άυλων τίτλων» της ΕΛΚΑΤ.

Λόγω της σημαντικής μείωσης των τιμών των μετοχών και της αξίας των συναλλαγών το 2012, το Δ.Σ. της ΕΧΑΕ αποφάσισε στις 17/12/2012 την τροποποίηση της Πάγιας ετήσιας χρέωσης διακανονισμού εντολών, η οποία προσδιορίζεται από 1/1/2012 σε ποσοστό 81% των εσόδων της εκκαθάρισης των συναλλαγών όπως διαμορφώνονται στον οίκο εκκαθάρισης, με ελάχιστο καταβαλλόμενο ποσό τα € 7,5 εκ. και μέγιστο καταβαλλόμενο ποσό τα € 15,0 εκ. ετησίως. Ο παραπάνω υπολογισμός συνεχίζει να ισχύει και για το 2013 στην ΕΛΚΑΤ.

5.21 Τράπεζα της Ελλάδος Λογαριασμός Χρηματικού Διακανονισμού

Για το δωδεκάμηνο του 2013 δεν υπήρξαν έξοδα διακανονισμού Τράπεζας της Ελλάδος έναντι των €8 χιλ. της αντίστοιχης περυσινής περιόδου. Αυτό οφείλεται στη μετάβαση στο TARGET 2 και την διακοπή των πάγιων μηνιαίων χρεώσεων από την Τράπεζα της Ελλάδος.

5.22 Έξοδα λειτουργίας

Τα έξοδα λειτουργίας για το δωδεκάμηνο του 2013 ανήλθαν στο ποσό των €94 χιλ., έναντι €94 χιλ., κυμάνθηκαν στα ίδια με τα περυσινά επίπεδα και αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Υπηρεσίες υποστηρικτικής λειτουργίας	65	59
Ένοικια κτηρίων σε εταιρίες Ομίλου	19	19
Έξοδα δημοσιευσεων	2	3
Έξοδα μεταφορών	1	1
Έξοδα ταξιδίων	6	6
Λοιπά	1	6
Σύνολο	94	94

Οι χρεώσεις των υπηρεσιών υποστήριξης της λειτουργίας που παρέχουν στη ΕΤΕΚ οι συνδεδεμένες επιχειρήσεις ΕΧΑΕ και ΧΑ (πριν τη συγχώνευση με απορρόφηση από την ΕΧΑΕ) τροποποιήθηκαν από 1.7.2012 με αποτέλεσμα οι σχετικές δαπάνες να εμφανίζονται αυξημένες .

5.23 Λοιπά έξοδα

Τα λοιπά έξοδα για το δωδεκάμηνο του 2013 ανήλθαν στο ποσό των €6 χιλ. έναντι €50 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα και περιλαμβάνουν ταχυδρομικά, γραφική ύλη, αναλώσιμα.

Η μείωση οφείλεται στο ότι το 2012 είχαν καταχωρηθεί δαπάνες εξοδοποίησης παγίων.

5.24 Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Στα λειτουργικά αποτελέσματα δεν υπολογίζεται ο Πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος ανήλθε στα €887 χιλ. για το δωδεκάμηνο του 2013 έναντι €633 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, αφού εισπράττεται για λογαριασμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην οποία και αποδίδεται.

5.25 Δαπάνες μη επαναλαμβανόμενες

Η εταιρία στη διάρκεια του 2013 προέβη σε διενέργεια πρόβλεψης €100 χιλ. έναντι διαφόρων κινδύνων προκειμένου να εξασφαλιστεί σε περίπτωση πραγματοποίησης τους. (βλ. σημ. 5.33)

5.26 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια της ΕΤΕΚ κατά την 31.12.2013 και 31.12.2012 αναλύονται ως εξής:

ΕΤΕΚ	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια Προγράμ/τα Η/Υ	
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2011	0	0	0	0	355	462	817
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2012	0	0	0	0	355	462	817
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2011	0	0	0	0	136	462	598
Αποσβέσεις περιόδου 2012					102		102
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2012	0	0	0	0	238	462	700
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2011	0	0	0	0	219	0	219
κατά την 31/12/2012	0	0	0	0	117	0	117

ΕΤΕΚ	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια Προγράμ/τα Η/Υ	
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2012	0	0	0	0	355	462	817
Προσθήκες περιόδου 2013					3		3
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2013	0	0	0	0	358	462	820
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2012	0	0	0	0	238	462	700
Αποσβέσεις περιόδου 2013					69		69
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2013	0	0	0	0	307	462	769
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2012	0	0	0	0	117	0	117
κατά την 31/12/2013	0	0	0	0	51	0	51

5.27 Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31.12.2013	31.12.2012
Συμμετοχή σε Χρηματιστήριο Αθηνών	0	23.300
Εγγυήσεις ενουκίων	2	2
Σύνολο	2	23.302

Όπως έχει αναφερθεί και στη σημείωση 5.5 ανωτέρω και προκειμένου να διευκολυνθεί η διαδικασία συγχώνευσης του ΧΑ από την ΕΧΑΕ το Διοικητικό Συμβούλιο, της Εταιρίας στη με αριθμό 87/17.6.2013 συνεδρίαση του αποφάσισε ομόφωνα τη μεταβίβαση στη μητρική εταιρεία ΕΧΑΕ των 546.907 κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών του ΧΑ που κατέχει η Εταιρεία, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 10% του μετοχικού κεφαλαίου του ΧΑ, έναντι συνολικού τιμήματος €23.310.000, ποσό το οποίο αποτυπώνεται στα βιβλία της ΕΧΑΕ ως η αξία στην οποία εκτιμήθηκαν από ανεξάρτητους εκτιμητές οι συμμετοχές της στις θυγατρικές της εταιρείες (μεταξύ αυτών το ΧΑ) κατά το χρόνο της πρώτης εισαγωγής της ΕΧΑΕ στο Χρηματιστήριο. Το τίμημα θα καταβληθεί μέχρι την 30η Ιουνίου 2015. Από τη μεταβίβαση των μετοχών προέκυψε όφελος για την εταιρία €10 χιλ.

5.28 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως εξής:

Αναβαλλόμενη Φορολογία	31.12.2013	31.12.2012
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	57	40
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0
Σύνολο	57	40

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Ενσώματα πάγια	Ασώματα πάγια	Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	Σύνολο
1/1/2012	0	36	15	51
(Χρέωση) / Πίστωση στα αποτελέσματα	(2)	(8)	(1)	(11)
31/12/2012	-2	28	14	40
(Χρέωση) / Πίστωση στα αποτελέσματα	2	(1)	16	17
31/12/2013	0	27	30	57

Κίνηση αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	31.12.2013	31.12.2012
Υπόλοιπο έναρξης 01.01	40	51
(Χρέωση) / Πίστωση στα αποτελέσματα	17	(11)
Υπόλοιπο λήξης 31.12.2013	57	40

Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζονταν από τις εταιρίες έως 31^η Δεκεμβρίου 2013 ήταν 20%, ενώ τον Ιανουάριο 2013 τέθηκε σε ισχύ ένας νέος φορολογικός νόμος (ν. 4110/2013) στην Ελλάδα, σύμφωνα με τον οποίο ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων αυξήθηκε σε 26% για τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2013 και μετά.

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

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

5.29 Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Το ποσό αναφέρεται στο τίμημα μεταβίβασης ποσοστού 10% των μετοχών του ΧΑ από την ΕΤΕΚ στην ΕΧΑΕ και το οποίο αναμένεται να εξοφληθεί μέχρι 30/6/2015. (για περισσότερα βλέπε σημ. 5.6)

5.30 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

	31.12.2013	31.12.2012
Πελάτες		
Πελάτες	673	548
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(81)	(10)
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	592	538
Λοιπές απαιτήσεις		
Δεδουλευμένα έσοδα (τόκοι τοποθετήσεων)	26	30
Απαίτηση φόρου εισοδήματος	0	170
Παρακρατούμενος φόρος μερισμάτων προς συμψηφισμό (1)	300	300
Φόρος μεταβίβασης μετοχών (2)	1,166	0
Παρακρατηθέντες φόροι καταθέσεων	36	22
Προπληρωμένα μη δεδουλευμένα έξοδα	0	2
Σύνολο	1,528	524

- (1) Φόρος επί των μερισμάτων που εισπράχθηκε από τη συμμετοχή στο ΧΑ κατά 10% το 2012. Μέρισμα € 1,2 εκ 25% (φόρος μερισμάτων)= €300 χιλ. και θα συμψηφιστεί με μελλοντικές φορολογικές οφειλές.
- (2) Αναφέρεται σε φόρο ύψους 5% επί του συμφωνηθέντος τιμήματος (€23.310.000) εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης μετοχών του ΧΑ στην ΕΧΑΕ, στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης του Ομίλου ΕΧΑΕ.

5.31 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η ανάλυση των διαθεσίμων της Εταιρίας έχει ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Καταθέσεις όψεως	118	166
Προθεσμιακές Καταθέσεις < 3Μηνών	8.081	4.620
Ταμείο	1	3
Σύνολο	8.200	4.789

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας τοποθετούνται σε βραχυχρόνιες τοκοφόρες επενδύσεις με σκοπό να μεγιστοποιηθούν τα οφέλη, σύμφωνα πάντα με την πολιτική που χαράσσεται από την Επιτροπή Στρατηγικών Επενδύσεων του Ομίλου. Η Εταιρία είχε έσοδα από τόκους ύψους €238 χιλ. κατά το δωδεκάμηνο του 2013 έναντι €226 χιλ. το 2012 και οι προμήθειες και τα έξοδα τραπεζών ανήλθαν σε € 1,0 το δωδεκάμηνο του 2013, όπως το αντίστοιχο του 2012.

5.32 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά

α) Μετοχικό κεφάλαιο

Μετά την απόσχιση του κλάδου εκκαθάρισης των συναλλαγών από την ΕΧΑΕ και εισφοράς του στην ΕΤ.ΕΚ το μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώθηκε σε €25.500.000 αποτελούμενο από 8.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €3,00 (τριών) η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας παραμένει αμετάβλητο μέχρι την 31.12.2013.

β) Αποθεματικά

	31.12.2013	31.12.2012
Τακτικό αποθεματικό	154	87
Σύνολο	154	87

5.33 Προβλέψεις

	Σημ.	31.12.2013	31.12.2012
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.13	117	71
Λοιπές προβλέψεις	(α)	100	0
Σύνολο		217	71

	Υπόλοιπο την 31.12.2012	Αναπροσαρμογή αναδιοργάνωση ομίλου	Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	Κόστος τόκου	Αναλογιστική ζημία / κέρδος-οικονομικές υποθέσεις	Αναλογιστική ζημία / κέρδος-εμπειρία περιόδου	Χρησιμοποίησιμα πρόβλεψη	Πρόσθετη πρόβλεψη στην περίοδο	Εσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	Υπόλοιπο την 31.12.2013
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία Πρόβλεψεις για λοιπούς κινδύνους (α)	71 0	41	8	4	(6)	(1)	0 0	100	0 0	117 100
Σύνολο	71	41	8	4	(6)	(1)	0	100	0	217

(α) Η Εταιρεία έχει διενεργήσει προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους συνολικού ποσού € 100 χιλ. προκειμένου να εξασφαλιστεί σε περίπτωση πραγματοποίησής τους.

5.34 Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις

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

	31.12.2013	31.12.2012
Προμηθευτές (1)	4.047	425
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (2)	480	314
Δεδουλευμένες παροχές τρίτων (3)	37	18
Λοιποί φόροι	5	6
Πιστωτές διάφοροι	1	59
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών (4)	21	18
Σύνολο	4.591	840

1) Στο ποσό περιλαμβάνεται α) ποσό €3,9 εκ που αφορά αναλογία του δ' τριμήνου από ετήσια πάγια χρέωση διακανονισμού εντολών που χρεώνει η ΕΛΚΑΤ (μέχρι 19.12.2013 η ΕΧΑΕ) στην ΕΤΕΚ, ενώ για την 31/12/2012 δεν περιλαμβάνεται αντίστοιχο ποσό και β) χρεώσεις εντολών (€0,40) που χρεώνει η ΕΧΑΕ σε μηνιαία βάση την ΕΤΕΚ.

2) Ο Πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (€480 χιλ. την 31.12.2013 έναντι €314 χιλ. την 31.12.2012) υπολογίζεται επί των χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά αξιών και παραγώγων και αποδίδεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός δύο μηνών από τη λήξη κάθε εξαμήνου.

3) Αφορά ετήσιες συνδρομές παραγώγων.

4) Δεκεμβρίου και Δώρου Χριστουγέννων

5.35 Τρέχων Φόρος και φόροι εισοδήματος πληρωτέοι

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
Φόρος εισοδήματος	223	22
Αναβαλλόμενος Φόρος	(19)	12
Έξοδο φόρου εισοδήματος	204	34

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

	31.12.2013	31.12.2012
Κέρδη προ φόρων	699	1.300
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	26%	20%
Αναμενόμενο έξοδο φόρου	182	260
Φορολογική επίδραση μη φορολογηθέντων εσόδων		
Φορολογική επίδραση μη εκπιπτομένων δαπανών	22	(226)
Έξοδο φόρου εισοδήματος	204	34

Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2009. Για τη χρήση του 2011 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των νόμιμων ελεγκτών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 του Ν. 2238/1994. Το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό χορηγήθηκε την 11 Ιουλίου 2012. Δεν προέκυψε καμία πρόσθετη φορολογική υποχρέωση.

Για τη χρήση 2013, ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της δωδεκάμηνης περιόδου που έληξε την 31.12.2013. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του της εταιρείας.

5.36 Έσοδα από μερίσματα

Για το δωδεκάμηνο του 2013 δεν υπήρξαν έσοδα από μερίσματα, ενώ κατά την προηγούμενη χρήση η Εταιρία είχε έσοδα από μερίσματα ύψους € 1,2 εκ. από το ΧΑ. Το καθαρό εισπραχθέν μέρισμα ανήλθε σε €900 χιλ. (φόρος μερισμάτων 25 %)

5.37 Διαχείριση Κεφαλαίου Εκκαθάρισης

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

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

Η συμμετοχή κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης προσδιορίζεται με βάση την κάθε Μερίδα του σε αυτό. Η μερίδα αποτελείται από το σύνολο των εισφορών του Εκκαθαριστικού Μέλους που έχουν καταβληθεί στο Κεφάλαιο για το σχηματισμό της, προσαυξανόμενη με τις τυχόν προσόδους που προκύπτουν από τους κανόνες διαχείρισης και επένδυσης των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, καθώς και με το κόστος διαχείρισης κινδύνων και ασφαλειών, όπως προσδιορίζονται με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. Οι πρόσοδοι και τα έξοδα επιμερίζονται ως προς κάθε Μερίδα Εκκαθαριστικού Μέλους στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης ανάλογα με το ύψος αυτής.

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

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

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

Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, το οποίο βασίζεται στο ύψος των συναλλαγών που διενεργεί το κάθε μέλος και υπολογίζεται κατ' ειδικό τρόπο που περιγράφεται στις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και στο Μέρος 4 Ενότητα ΙΙ του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή της ΕΤ.ΕΚ, την 31/12/2013 διαμορφώθηκε στα €76.363.329,60 για το χρονικό διάστημα μέχρι την 31/3/2014. Για κάθε τρίμηνο η διαφορά του νέου υπολοίπου από το προηγούμενο υπόλοιπο, για κάθε μερίδα μέλους, καταβάλλεται ή εισπράττεται αναλόγως από το Διαχειριστή του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης. Από την 27.9.2010 η ΕΤΕΚ δεν εισπράττει πλέον αμοιβή διαχείρισης κεφαλαίου εκκαθάρισης.

5.38 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

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

	31.12.2013	31.12.2012
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	99	86

Στη συνέχεια αναλύονται τα ενδοομιλικά υπόλοιπα της 31.12.2013 καθώς και τα αντίστοιχα της 31.12.2012

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31-12-2013			
	ΕΧΑΕ-ΧΑ	ΕΛΚΑΤ	ΕΤΕΚ
ΕΧΑΕ-ΧΑ	Απαιτήσεις		17.712,00
	Υποχρεώσεις	456.509,80	23.311.600,00
ΕΛΚΑΤ	Απαιτήσεις	1.278.648,36	3.906.149,24
	Υποχρεώσεις	456.509,80	0,00
ΕΤΕΚ	Απαιτήσεις	23.311.600,00	0,00
	Υποχρεώσεις	17.712,00	3.906.149,24

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31/12/2012

	ΕΧΑΕ	ΧΑ	ΧΚΘ	ΕΤΕΚ
ΕΧΑΕ	Απαιτήσεις		10.369,00	240.750,70
	Υποχρεώσεις		1.561.459,66	1.600,00
ΧΑ	Απαιτήσεις	1.561.459,66	319.584,95	19.547,45
	Υποχρεώσεις	27.638,00	13.438,18	0,00
ΧΚΘ	Απαιτήσεις	0,00	13.438,18	0,00
	Υποχρεώσεις	10.369,00	319.584,95	0,00
ΕΤΕΚ	Απαιτήσεις	1.600,00	0,00	0,00
	Υποχρεώσεις	240.750,70	19.547,45	0,00

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31-12-2013				
ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΕΧΑΕ (ΧΑ)	ΕΛΚΑΤ	ΕΤΕΚ
ΕΧΑΕ (ΧΑ)	Εσοδα	0,00	390.952,12	7.661.115,34
	Έξοδα		92.951,95	0,00
ΕΛΚΑΤ	Εσοδα	92.951,95	0,00	3.902.596,94
	Έξοδα	390.952,12	0,00	0,00
ΕΤΕΚ	Εσοδα	0,00	0,00	0,00
	Έξοδα	7.661.115,34	3.902.596,94	0,00

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31.12.2012				
ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΕΧΑΕ	ΧΚΘ	ΕΤΕΚ
ΕΧΑΕ	Εσοδα	0,00	9.300,00	8.725.540,75
	Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00
	Έξοδα	0,00	60.000,00	0,00
ΧΑ	Εσοδα	281099,95	490.045,30	40.800,00
	Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	
	Έξοδα	328915,8	70.934,90	0,00
	Πληρωμή μερισμάτων	10800000	0,00	1.200.000,00
ΧΚΘ	Εσοδα	60000	0,00	0,00
	Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00
	Έξοδα	9300	0,00	0,00
ΕΤΕΚ	Εσοδα	0,00	0,00	0,00
	Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00
	Έξοδα	8725540,75	0,00	0,00

5.39 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου εταιρίας

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.	
Όνομα	Θέση
Ιάκωβος Γεωργάνας	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γκίκας Μάναλης	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σωκράτης Λαζαρίδης	Διευθύνων Σύμβουλος
Ανδρέας Μηταφίδης	Ανεξάρτητο μέλος
Νικόλαος Πιμπλής	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χαράλαμπος Σαχίνης	Ανεξάρτητο μέλος

Στη συνεδρίαση του Δ.Σ. της 20.2.2014 οι κκ. Ανδρέας Μηταφίδης και Χαράλαμπος Σαχίνης αντικατέστησαν τον κ. Ανδρέα Οικονομίδα.

5.40 Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές και λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

5.41 Γεγονότα μετά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων

Η ανάγκη προσαρμογής στο νέο πλαίσιο κανόνων που διαμορφώνεται σε Ευρωπαϊκό και Παγκόσμιο επίπεδο και κυρίως ο κανονισμός EMIR, η εναρμόνιση των κανόνων λειτουργίας με τα διεθνή πρότυπα και η πρόθεση αναβάθμισης των παρεχόμενων υπηρεσιών υποχρέωσε τον Όμιλο ΕΧΑΕ να προβεί ανακατανομή των εργαζομένων στις θυγατρικές εταιρίες ώστε αφενός να ανταποκριθεί στις ανωτέρω προκλήσεις και αφετέρου να λειτουργεί αποτελεσματικότερα και αποδοτικότερα. Πιο συγκεκριμένα την 1.1.2014 μετακινήθηκαν στην ΕΤΕΚ 12 εργαζόμενοι από τις υπόλοιπες εταιρίες του Ομίλου με αποτέλεσμα ο αριθμός των εργαζομένων στην Εταιρία να αυξηθεί σε 25.

Δεν υπήρξαν μεταγενέστερα γεγονότα των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης της Οικονομικής Έκθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο την 20.3.2014 που να αφορούν την Εταιρία για τα οποία να επιβάλλεται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς είτε αναφορά είτε διαφοροποίηση στα κονδύλια των δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ
ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ

Ο ΕΠΙΤΕΛΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΒΑΣΙΛΗΣ ΓΚΟΒΑΡΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ

Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ
ΕΛΕΓΧΟΥ & ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΑΝΤΩΝΑΤΟΣ
