Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2024.06.19 14:52:04 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: Δ/νση Εταιρειών (Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή)
Τηλέφωνο: 210-3893525
E-mail:

Αθήνα,19/06/2024
Αριθ. Πρωτ.:3308641

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**, το διακριτικό τίτλο **ATHEXClear** και αριθμό ΓΕΜΗ **006410501000**.

Την **19/06/2024** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 4235529 οι εγκεκριμένες από την 13/06/2024 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2023 έως 31/12/2023.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 4235530 η από 13/06/2024 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2024 έως 31/12/2024:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«GRANT THORNTON Α.Ε.»**, Α.Φ.Μ. 094399329-Δ.Ο.Υ. , Αρ. ΓΕΜΗ 121548701000, και (Δ/νση : null null ΤΚ ,), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 127.

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΞΥΝΑΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ του ΓΕΩΡΓΙΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 34081.

- ο/η κ. ΤΣΙΠΑ ΒΑΣΙΛΙΚΗ του ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 58201.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

- ο/η κ. ΛΕΩΝΙΔΟΥ ΕΛΠΙΔΑ του ΧΡΗΣΤΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 19801.

- ο/η κ. ΚΑΖΑ ΠΕΛΑΓΙΑ του ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 62591.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

ATHEXCLEAR
Εκκαθάριση Συναλλαγών

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2023

Για τη χρήση 1η Ιανουαρίου 2023 – 31η Δεκεμβρίου 2023

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 3
2. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 5
3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ 19
4. ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2023 23
4.1. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 24
4.2. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 25
4.3. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 26
4.4. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 27
5. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 2023 28
5.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ 29
5.2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ 29
5.3. ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ 31
5.4. ΛΟΙΠΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΚΑΙ ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ 39
5.5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 43
5.6. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 50
5.7. ΜΕΤΑΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (Post Trading) 50
5.8. ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΕΣ & ΨΗΦΙΑΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (IT & Digital Services) 50
5.9. ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (Ancillary Services) 50
5.10. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ 51
5.11. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ 51
5.12. ΧΡΕΩΣΗ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ 51
5.13. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ 52
5.14. ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 52
5.15. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 52
5.16. ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ 53
5.17. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 54
5.18. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 55
5.19. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ATHEXClear (ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ) 56
5.20. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 56
5.21. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ 57
5.22. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 57
5.23. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 59
5.24. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 61
5.25. ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ 61
5.26. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ 63
5.27. ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 64
5.28. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 64

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

1. εξ' όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, την καθαρή θέση της 31.12.2023 και τα αποτελέσματα του έτους 2023 της «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.».
2. εξ' όσων γνωρίζουμε, η συνημμένη έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του έτους 2023 απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, τη θέση της «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε» συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.
3. εξ' όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του έτους 2023 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» την 27.03.2024.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2024

Ο	**Ο**	**ΤΟ**
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	**ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**	**ΜΕΛΟΣ Δ.Σ**
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΧΑΝΤΖΗΝΙΚΟΛΑΟΥ	**ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ**	**ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΔΟΥΚΙΔΗΣ**
Α.Δ.Τ.: Χ-501829	**Α.Δ.Τ.: ΑΑ-246553**	**Α.Δ.Τ.:Χ-468731**

2. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.»

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2023

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ (ATHEXClear ή Εταιρεία) παρουσιάζει την Έκθεσή της για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2023.

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

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ

Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε την 31.12.2023 στις 1.293,14 μονάδες, αυξημένος κατά 39,1% από τις 929,79 μονάδες στο τέλος του 2022. Η μέση κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα €80,7 δις, αυξημένη κατά 27,5% σε σχέση με το 2022 (€63,3 δις).

Η συνολική αξία συναλλαγών το 2023 (€27,6 δις) παρουσιάζει αύξηση 50,8% σε σχέση με το 2022 (€18,3 δις), ενώ η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ανήλθε σε €111,0 εκ. έναντι €73,7 εκ. το 2022, εμφανίζοντας αύξηση 50,6%.

Το 2023 αντλήθηκαν κεφάλαια συνολικού ύψους €1,74 δις, εκ των οποίων €600 εκ. μέσω έκδοσης ομολόγων.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Τα κύρια έργα και δράσεις της ATHEXClear για το 2023 αφορούσαν τη συνεχή βελτίωση του λειτουργικού της περιβάλλοντος και την προσαρμογή της Εταιρείας στις εξελίξεις που προκύπτουν από τις νέες σημαντικές ευρωπαϊκές πρωτοβουλίες στο χώρο των υπηρεσιών εκκαθάρισης. Αρχικά, η Εταιρεία προχώρησε στον προσδιορισμό και την καταγραφή των προδιαγραφών που απαιτούνται για την προσαρμογή των υπηρεσιών και των συστημάτων της στις απαιτήσεις του νέου Κανονισμού EMIR REFIT, καθώς αναμένεται να απαιτηθούν σημαντικές αλλαγές στην εφαρμογή του EMIR TR, το οποίο αφορά την υποχρέωση αναφοράς των συναλλαγών και θέσεων για παράγωγα προϊόντα. Το έργο θα ολοκληρωθεί και θα τεθεί σε παραγωγή στις 29.04.2024.

Επιπλέον, η ATHEXClear σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2021/23 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με πλαίσιο για την ανάκαμψη και την εξυγίανση κεντρικών αντισυμβαλλομένων, κατέθεσε σχέδιο ανάκαμψης στις αρμόδιες αρχές. Το σχέδιο αναμένεται να τεθεί σε ισχύ εντός του 1ου εξαμήνου του 2024.

Τέλος, στο πλαίσιο του έργου «T2-T2S Consolidation» της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ), το οποίο αφορά στην τεχνική και λειτουργική ενοποίηση του συστήματος πληρωμών TARGET2 και του συστήματος διακανονισμού TARGET2-Securities (T2S) και στοχεύει στη βελτιστοποίηση της διαχείρισης της ρευστότητας των συμμετεχόντων μέσω κεντρικού εργαλείου διαχείρισης της ρευστότητας (Central Liquidity Management - CLM), η εταιρεία προέβη στις απαραίτητες προσαρμογές των υπηρεσιών της εισάγοντας τη χρήση νέων μηνυμάτων ISO 20022 και νέων υπηρεσιών διασύνδεσης από τον πάροχο SWIFT. Το έργο μπήκε σε παραγωγή στις 20.03.2023.

ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ο κύκλος εργασιών της ATHEXClear για το 2023 διαμορφώθηκε στα €13,3 εκ., αυξημένος κατά 49,1% συγκριτικά με το περσινό έτος, λόγω της αύξησης των εσόδων από μετασυναλλακτικές υπηρεσίες τα οποία αποτελούν το 99% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας. Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα της Εταιρείας για το έτος 2023 αφαιρουμένου του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ανήλθαν στα €12,2 εκ., αυξημένα κατά 49,3% σε σχέση με το 2022.

Οι δαπάνες της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της πάγιας χρέωσης διακανονισμού, ανήλθαν σε €8,2 εκ. το 2023, έναντι €7,3 εκ. το 2022 και παρουσίασαν αύξηση 891 χιλ. ή 12,2% έναντι της περσινής χρήσης.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού διαμορφώθηκαν στα €1.267 χιλ. έναντι €1.122 χιλ. και εμφανίζουν αύξηση κατά 12,9%. Η αύξηση οφείλεται σε πρόβλεψη αποζημίωσης αποχώρησης προσωπικού η οποία δεν υπήρχε κατά την προηγούμενη χρήση, καθώς και σε μεγαλύτερη πρόβλεψη για bonus λόγω της αύξησης των κερδών κατά την φετινή χρήση σε σχέση με το 2022. Ο αριθμός των εργαζομένων στις 31.12.2023 διαμορφώθηκε στα 24 άτομα έναντι 22 άτομα την 31.12.2022.

Σε επίπεδο αποτελεσμάτων προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) η ATHEXClear εμφανίζει κέρδος ύψους €3.632 χιλ. έναντι €463 χιλ. την αντίστοιχη περσινή χρήση.

Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε €2.805 χιλ. στο 2023 έναντι €322 χιλ. την αντίστοιχη περσινή χρήση.

Ενδεικτικά χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία χρηματοοικονομικοί δείκτες των οποίων ο ορισμός, η ανάλυση και η βάση υπολογισμού παρατίθεται παρακάτω:

	31.12.2023	31.12.2022	Απόκλιση %
EBITDA%	30,44%	10,06%	202,73%
Ταμειακές ροές μετά από επενδύσεις (σε χιλ.€)	4.019	1.143	251,62%
Απόδοση συνολικού ενεργητικού (ROA)%	12,90%	1,88%	586,25%
Απόδοση ιδίων κεφαλαίων (ROE)%	15,50%	2,11%	636,31%
Βαθμός οικονομικής αυτάρκειας	83,00%	89,00%	(6,74)%

1. EBITDA = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Σύνολο κύκλου εργασιών}}$ x 100

2. Ταμειακές ροές μετά από επενδύσεις
(ταμειακές ροές πριν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών) = Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες - Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες

3. Απόδοση συνολικού ενεργητικού (ROA) = $\frac{\text{Κέρδη μετά φόρων}}{\text{Σύνολο ενεργητικού - Διαθέσιμα τρίτων σε Τρ. Λογ/μο Athexclear}}$ x 100

4. Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) = $\frac{\text{Κέρδη μετά φόρων}}{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαίων}}$ x 100

5. Βαθμός Οικονομικής Αυτάρκειας = $\frac{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού - Διαθέσιμα τρίτων σε Τρ. Λογ/μο Athexclear}}$ x 100

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ ATHEXClear

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

Συνεπώς τα ίδια διαθέσιμα και τα διαθέσιμα τρίτων (ασφάλειες) κατατίθενται στον ίδιο λογαριασμό που τηρεί η ATHEXClear στην Τράπεζα της Ελλάδος, με αποτέλεσμα να είναι απαραίτητος ο διαχωρισμός των διαθεσίμων ώστε οι εξασφαλίσεις που εισπράττει η ATHEXClear να απεικονίζονται ξεχωριστά στο κυκλοφορούν ενεργητικό της 31.12.2023. Στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31.12.2023 απεικονίζονται ισόποσα και στο κυκλοφορούν ενεργητικό και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ως «διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικό λογαριασμό Εταιρείας» και αφορούν ασφάλειες στις αγορές αξιών και παραγώγων που ήταν κατατεθειμένες στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί η ATHEXClear στην ΤτΕ την 31.12.2023.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €12.920.000 και αποτελείται από 8.500.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,52 έκαστη.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 08.06.2023 αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος για την χρήση του 2022.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Το σύνολο των συναλλαγών με συνδεδεμένα πρόσωπα ανέρχεται στο ποσό των €36 χιλ. το 2023, και αφορούν αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών Δ.Σ., έναντι €33 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα. Πέραν αυτών των συναλλαγών δεν πραγματοποιήθηκαν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 24, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την εν λόγω χρήση.

ΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2024

Τόσο η ελληνική όσο και η παγκόσμια οικονομία επιβραδύνθηκε το 2023. Ωστόσο, αποδεικνύεται ανθεκτικότερη σε σχέση με ό,τι προβλεπόταν στην αρχή του έτους. Ο επίμονα υψηλός πληθωρισμός, αν και μειούμενος, το υψηλό χρέος, οι επιπτώσεις του πολέμου στην Ουκρανία και η εκ νέου αύξηση της αβεβαιότητας από τον Οκτώβριο λόγω των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μέση Ανατολή επιδρούν αρνητικά στην οικονομική δραστηριότητα και στις προσδοκίες.

Σύμφωνα με την Ενδιάμεση Έκθεση της Τράπεζας της Ελλάδος που δημοσιεύτηκε το Δεκέμβριο του 2023, η ελληνική οικονομία συνέχισε κατά τη διάρκεια του 2023 να αναπτύσσεται. Για τα έτη 2024 και 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί στο 2,5% από 2,4% το 2023 και να υποχωρήσει ελαφρά στο 2,3% το 2026.

Ο γενικός πληθωρισμός σημείωσε σημαντική επιβράδυνση, πρωτίστως λόγω της συνεχιζόμενης υποχώρησης των τιμών των ενεργειακών αγαθών.

Βασικές κινητήριες δυνάμεις της οικονομίας τα επόμενα έτη θα συνεχίσουν να είναι η ιδιωτική κατανάλωση, οι επενδύσεις και οι εξαγωγές, ενώ η καθαρή συμβολή του εξωτερικού τομέα θα είναι οριακά αρνητική. Η νομισματική πολιτική εκτιμάται ότι θα συνεχίσει να επιδρά συσταλτικά στην οικονομική δραστηριότητα μέσω της διατήρησης των επιτοκίων σε υψηλά επίπεδα, ενώ θετικά στην ανάπτυξη θα συμβάλουν οι επενδύσεις χάρη στους πόρους του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας.

Παρά την επιδείνωση του διεθνούς περιβάλλοντος και την αυξημένη αβεβαιότητα, η ανθεκτικότητα της ελληνικής οικονομίας αναγνωρίστηκε από τους οργανισμούς αξιολόγησης, με αποκορύφωμα την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ελληνικού Δημοσίου σε επενδυτική βαθμίδα. Στις εξελίξεις αυτές συνετέλεσαν οι σταθερά βελτιούμενες δημοσιονομικές επιδόσεις, υποστηριζόμενες από θετικούς και ισχυρούς ρυθμούς οικονομικής μεγέθυνσης άνω του ευρωπαϊκού μέσου όρου.

Η υποχώρηση των τιμών ενέργειας και η επιβεβαίωση των προβλέψεων ότι ο πληθωρισμός αποκλιμακώνεται, παρότι συνεχίζεται η πολεμική σύρραξη στην Ουκρανία και στην Μέση Ανατολή, θα επιτρέψουν την ταχεία επιστροφή στην κανονικότητα και την διάθεση ανάληψης ρίσκου διαμορφώνοντας θετική προοπτική και για την ενίσχυση του κλίματος στις εγχώριες επιχειρήσεις. Αυτό αποτυπώνεται και στην ελληνική κεφαλαιαγορά, με τον Γενικό Δείκτη το πρώτο τρίμηνο (έως 26.3) του έτους να παρουσιάζει αύξηση 10,0%, στις 1.422,51 μονάδες, και τον μέσο ημερήσιο τζίρο να είναι αυξημένος κατά 31,1% σε σχέση με το 2023 (€145,5 εκ. έναντι €111,0 εκ.)

Στο άμεσο μέλλον αναμένεται επίσης να είναι αισθητή η συνδρομή των πόρων του Ταμείου Ανάκαμψης όπως περιγράφεται και στο σχέδιο Ελλάδα 2.0, η ελληνική κεφαλαιαγορά αναμένεται να έχει κεντρικό ρόλο με θετικά αποτελέσματα στα μεγέθη της Εταιρείας.

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ - ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

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

Σημαντικές πηγές εσόδων για την Εταιρεία, εκτός από τις προμήθειες από την εκκαθάριση συναλλαγών που διενεργούνται στις αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών και εισπράττονται μέσω των Μελών είναι, τα έσοδα από μεταθέσεις-διασπάσεις συναλλαγών, από εντολές γνωστοποίησης συναλλαγών, από συνδρομές εκκαθαριστικών μελών, από υπηρεσία EMIR TR, SFTR κ.λ.π.

Αντίθετα με το σκέλος των εσόδων, των οποίων το μέγεθος δεν μπορεί να ελεγχθεί από την ATHEXClear, στο σκέλος των εξόδων καταβάλλονται συντονισμένες προσπάθειες εξορθολογισμού τους, με σκοπό τη βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ

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

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

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

Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης βασίζεται στο ύψος των συναλλαγών που διενεργεί το κάθε μέλος και υπολογίζεται όπως περιγράφεται στις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και στο Μέρος 5 Ενότητα ΙΙ του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή της ATHEXClear. Για κάθε μήνα, η διαφορά του νέου υπολοίπου από το προηγούμενο υπόλοιπο, για κάθε μερίδα Μέλους, καταβάλλεται ή εισπράττεται αναλόγως, από τον Διαχειριστή του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.

Το νέο ύψος Κεφαλαίου Εκκαθάρισης ανέρχεται σε €18.596.873 για την περίοδο από 01.03.2024 μέχρι την 31.03.2024.

ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

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

Σύμφωνα με τον νέο Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και συγκεκριμένα το Μέρος 6 της Ενότητας ΙΙ, υπολογίζεται μηνιαία Κεφάλαιο Εκκαθάρισης για την Αγορά Παραγώγων, το ύψος του οποίου για το χρονικό διάστημα 01.03.2024 έως 31.03.2024 ανέρχεται σε €26.900.452. Ο υπολογισμός γίνεται σε μηνιαία βάση Η διαχείριση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης στην αγορά παραγώγων δεν διαφέρει από εκείνη στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης στην αγορά Αξιών.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γενικά – Περιβάλλον Διαχείρισης Κινδύνου

Η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ATHEXClear ή Εταιρεία) αποτελεί θυγατρική του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών (ATHEX) και λειτουργεί ως αναγνωρισμένος[1] κεντρικός αντισυμβαλλόμενος (Qualifying Central Counterparty - QCCP) για την εκκαθάριση των συναλλαγών των αγορών αξιών και παραγώγων του ATHEX, καθώς και για την αγορά παραγώγων του Ελληνικού Χρηματιστηρίου Ενέργειας (ΕΧΕ).

Η ATHEXClear είναι αδειοδοτημένη σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό *European Market Infrastructure Regulation* (EMIR)[2] από το 2015[3] και διαθέτει άδεια εκκαθάρισης για όλες τις αγορές της Ευρωπαϊκής Ένωσης (EU-wide passport) στις εξής κατηγορίες προϊόντων[4]:

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

Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνων

- Επιτροπή Κινδύνων (RC), συμβουλευτική επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.), αναφορικά με θέματα διαχείρισης κινδύνων.
- Επιτροπή Κινδύνων (EMIR RC), συμβουλευτική επιτροπή του Δ.Σ. αναφορικά με θέματα διαχείρισης κινδύνων του Άρθρου 28 (EMIR), μεταξύ άλλων για τις ρυθμίσεις με τα Εκκαθαριστικά Μέλη.
- Επιτροπή Διαχείρισης Υπερημερίας και Κρίσεων (ΕΔΥΚ), εκτελεστική επιτροπή του Δ.Σ. για θέματα που αφορούν στην καθημερινή λειτουργία διαχείρισης κινδύνων και στη διαχείριση περιπτώσεων υπερημερίας ΕΜ.
- Επιτροπή Ανάκαμψης, η Επιτροπή Ανάκαμψης είναι το αρμόδιο όργανο για την εισήγηση προς το Δ.Σ. της ενεργοποίησης του σχεδίου ανάκαμψης της Εταιρείας.

Θεσμικό Πλαίσιο

Το εσωτερικό και εξωτερικό θεσμικό πλαίσιο στο οποίο υπόκειται άμεσα η Εταιρεία σχετικά με τις υποχρεώσεις της στην παρακολούθηση και διαχείριση κινδύνου, περιλαμβάνει (α) τα εγκεκριμένα από το Δ.Σ. Πλαίσια Διαχείρισης Κινδύνων, τις Μεθοδολογίες Διαχείρισης Κινδύνων, τα Πλαίσια Ελέγχου και Επικύρωσης Μοντέλων Διαχείρισης Κινδύνων και τις Αποφάσεις Δ.Σ. για θέματα διαχείρισης Κινδύνων, (β) τους Κανονισμούς Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων και Παραγώγων[5], (γ) τον Κανονισμό (ΕΕ) 648/2012 για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (EMIR) καθώς και τους συναφείς κατ' εξουσιοδότηση κανονισμούς (RTS) και (δ) τον Κανονισμό (ΕΕ) 2021/23 για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων (CCP recovery and resolution).

[1] Σύμφωνα με ευρωπαϊκές οδηγίες και κανονισμούς (CRD/CRR), οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι *αναγνωρισμένων κεντρικών αντισυμβαλλόμενων (QCCP)* είναι σημαντικά χαμηλότερες σε σύγκριση με μη αναγνωρισμένους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους.
[2] https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex%3A32012R0648
[3] Επέκταση άδειας εκκαθάρισης σε ενεργειακά παράγωγα (28/02/2020): συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ/futures) επί δεικτών ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου καθώς και δικαιωμάτων προαίρεσης (ΔΠ/options) επί των ΣΜΕ αυτών.
[4] https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/ccps_authorised_under_emir.pdf
[5] https://www.helex.gr/web/guest/athexclear-resolutions

Στρατηγική Κινδύνου και Διαχείριση Κινδύνου

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

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

Η Εταιρεία λειτουργεί δύο χώρους εκκαθάρισης, έναν για την εκκαθάριση αξιογράφων και έναν για την εκκαθάριση παραγώγων. Αντίστοιχα διαχειρίζεται δύο προ-χρηματοδοτημένα κεφάλαια αλληλοασφαλιστικού χαρακτήρα από εισφορές Ε.Μ. (Κεφάλαια Εκκαθάρισης), προκειμένου να καλύπτει τυχόν ζημιές και ανάγκες ρευστότητάς σε περίπτωση εκδήλωσης υπερημερίας ενός ή περισσοτέρων ΕΜ. Επιπλέον, η Εταιρεία διαθέτει Σχέδιο Ανάκαμψης, το οποίο ενεργοποιείται σε περίπτωση εκδήλωσης γεγονότων υπερημερίας (και μη), οι απορρέουσες ζημιές των οποίων δεν μπορούν να καλυφθούν από τους υφιστάμενους προ-χρηματοδοτημένους πόρους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και το οποίο προβλέπει την κάλυψη ζημιών τόσο με πρόσθετους πόρους της Εταιρείας όσο και των Ε.Μ., αλλά και άλλων μέτρων επιμερισμού ζημιών.

Επιπλέον, διατηρεί ειδικούς προ-χρηματοδοτημένους πόρους για κάθε κεφάλαιο ξεχωριστά (SIG & SSIG), οι οποίοι απορροφούν τυχόν ζημιές με τα ίδια της κεφάλαια κατά προτεραιότητα σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων Ε.Μ. ή κατά την ενεργοποίηση του σχεδίου ανάκαμψης.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται και διατηρεί σε αποδεκτά επίπεδα τους λειτουργικούς κινδύνους, μέσω ενός συνδυασμού ορθής εταιρικής διακυβέρνησης και διαχείρισης κινδύνων, εύρωστων συστημάτων και ελέγχων, καθώς και μεταφορά λειτουργικών κινδύνων που δεν επιθυμεί να αναλάβει σε ασφαλιστικές εταιρείες. Επιπλέον, η εξάρτηση βασικών λειτουργιών από τρίτους παρόχους εκτός Ομίλου (π.χ. μηχανογραφικά συστήματα και υποδομές πληροφορικής) είναι περιορισμένη.

Τέλος, η Εταιρεία διαθέτει Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity plan), βάσει του οποίου έχει θέσει σε λειτουργία κατάλληλες υποδομές για έκτακτη ανάκαμψης των λειτουργιών της εντός πολύ σύντομου χρονικού διαστήματος αυθημερόν.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις αρχές "Principles for Financial Market Infrastructures" (PFMI) που έχουν εκδοθεί από το Committee on Payment and Settlement Systems (CPSS) and the Technical Committee of the International Organization of Securities Commissions (IOSCO) τον Απρίλιο του 2012 και δημοσιεύει σε 3-μηνιαία βάση ποσοτικά στοιχεία σχετικά με τη δραστηριότητά της και τους αναλαμβανόμενους κινδύνους, ακολουθώντας τις οδηγίες του CPMI-IOSCO.[6]

Διακυβέρνηση και Οργάνωση της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων

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

Στην Εταιρεία λειτουργεί, υπό την εποπτεία και καθοδήγηση του Chief Risk Officer (CRO), η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου η οποία είναι επιφορτισμένη με την ολοκληρωμένη προσέγγιση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η εταιρεία με στόχο την αναγνώριση τους, τον υπολογισμό τους, την αναφορά τους και τέλος τη διαχείρισή τους. Επίσης, στην Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, λειτουργεί υπηρεσιακά ανεξάρτητο Τμήμα Επικύρωσης Μοντέλων και Μεθοδολογιών (ΤΕΜΜ), το οποίο διοικητικά υπάγεται στον CRO και το οποίο διενεργεί τακτικές και έκτακτες επικυρώσεις τις οποίες υποβάλλει στην Επιτροπή Κινδύνου (RC) και το Δ.Σ. Κάθε οργανωτική μονάδα της εταιρείας είναι υπεύθυνη να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται τους πιθανούς κινδύνους (risk owner) με τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιδρά άμεσα και αποτελεσματικά σε περίπτωση εμφάνισης γεγονότων κινδύνου (κυρίως για θέματα λειτουργικού κίνδυνου).

Συνεχίζοντας την προσπάθεια των τελευταίων χρόνων, το 2023 έγιναν ενέργειες ενδυνάμωσης της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου, ώστε να παραμείνει εναρμονισμένη με τον κανονισμό EMIR και να ακολουθεί τις διεθνείς

[6] https://www.athexgroup.gr/el/regulated-publication

καλές πρακτικές (αυτοματοποίηση διαδικασιών, εξέλιξη του συστήματος παρακολούθησης και αναφοράς κινδύνων κ.α.).

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

Διοικητικό Συμβούλιο

Έχει την τελική ευθύνη και τη λογοδοσία αναφορικά με τη διαχείριση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, το Δ.Σ. ορίζει, καθορίζει και τεκμηριώνει ενδεδειγμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου και ικανότητας ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας. Επίσης, το Συμβούλιο και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη μεριμνούν ώστε οι πολιτικές, οι διαδικασίες και οι έλεγχοι της Εταιρείας να συνάδουν με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και την ικανότητα ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας, και να εξετάζουν τον τρόπο με τον οποίο η εταιρεία αναγνωρίζει, αναφέρει, παρακολουθεί και διαχειρίζεται κινδύνους.

Επιτροπή Κινδύνου (EMIR RC)

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

Επιτροπή Κινδύνου (RC)

Λειτουργεί ως συμβουλευτική επιτροπή του Δ.Σ. για θέματα διαχείρισης κινδύνων και της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων.

Επιτροπή Διαχείρισης Υπερημερίας και Κρίσεων

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

Επιτροπή Ανάκαμψης

Η Επιτροπή Ανάκαμψης είναι το αρμόδιο όργανο για την εισήγηση προς το Δ.Σ. της ενεργοποίησης του σχεδίου ανάκαμψης της Εταιρείας. Η Επιτροπή Ανάκαμψης μπορεί να λειτουργεί και ως εκτελεστική επιτροπή για τη λήψη αποφάσεων για το συντονισμό και την υλοποίηση των ενεργειών εφαρμογής του σχεδίου ανάκαμψης.

Υπεύθυνος Κινδύνου (Chief Risk Officer)

Ο CRO, που είναι επίσης και Επικεφαλής της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου (ΜΔΚ), διαθέτει γραμμή αναφοράς ξεχωριστή από εκείνες των άλλων δραστηριοτήτων της εταιρείας, αναφέρεται στο Δ.Σ. και εφαρμόζει το πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου μεταξύ άλλων τις πολιτικές και τις διαδικασίες που θεσπίζει το Συμβούλιο.

Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου, η οποία είναι επαρκώς ανεξάρτητη από τις άλλες υπηρεσίες της Εταιρείας. Κύριο καθήκον της είναι η ολοκληρωμένη προσέγγιση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία με στόχο την αναγνώριση τους, τον υπολογισμό τους και τέλος τη διαχείριση τους. Διαθέτει την απαραίτητη δικαιοδοσία, τους απαραίτητους πόρους, εμπειρογνωμοσύνη και πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες.

Τμήμα Επικύρωσης Μοντέλων και Μεθοδολογιών (ΤΕΜΜ)

Το Τμήμα Επικύρωσης Μοντέλων και Μεθοδολογιών, το οποίο είναι επαρκώς ανεξάρτητο από τις άλλες υπηρεσίες της Εταιρείας. Βασικό αντικείμενό του είναι να επικυρώνει και να επανεξετάζει ανεξάρτητα τις υφιστάμενες πολιτικές και διαδικασίες καθώς και τις μεθοδολογίες, τα συστήματα και τα μοντέλα μέτρησης και διαχείρισης κινδύνων σε περιοδική βάση, καθώς και πριν γίνουν ουσιώδης αλλαγές αυτών κατόπιν προτάσεων της μονάδας διαχείρισης κινδύνων. Ο Προϊστάμενος του Τμήματος αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και για διοικητικά και συντονιστικά θέματα μόνον, στον Υπεύθυνο Κινδύνου (Chief Risk Officer).

Οργανωτικές Μονάδες

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

Ειδικότερα, η ΜΔΚ παρακολουθεί τα επίπεδα κινδύνου της εταιρείας σε συνεχή βάση χρησιμοποιώντας τις ειδικές και εγκεκριμένες μεθόδους διαχείρισης κινδύνων. Οι βασικές υποθέσεις, οι πηγές δεδομένων και οι διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά τη μέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων τεκμηριώνονται και δοκιμάζονται για την αξιοπιστία τους σε τακτική βάση μέσω του πλαισίου επανεξέτασης και ελέγχου και του πλαισίου επικύρωσης (Validation Framework). Η βασική μεθοδολογία που ακολουθείται για τη μέτρηση των κινδύνων αγοράς είναι ο υπολογισμός της αξίας σε κίνδυνο FHS-VaR/HVaR (filtered historical simulation & historical simulation) με διάστημα εμπιστοσύνης 99,0% και 99,2%.

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

Κατηγορίες κινδύνου

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου

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

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

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

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

Τόσο για την Αγορά Αξιογράφων όσο και για την Αγορά Παραγώγων, η Εταιρεία εκκαθαρίζει τις συναλλαγές αναλαμβάνοντας το ρόλο του Κεντρικού Αντισυμβαλλόμενου. Για την κάλυψη του κινδύνου έναντι των Ε.Μ. της η Εταιρεία παρακολουθεί και υπολογίζει σε ημερήσια βάση (τέλος ημέρας αλλά και ενδοημερησίως σε σχεδόν πραγματικό χρόνο) περιθώριο ασφάλισης για κάθε λογαριασμό εκκαθάρισης των Ε.Μ. και δεσμεύει τις τυχόν πρόσθετες εγγυήσεις με τη μορφή μετρητών ή/και κινητών αξιών (ελάχιστη ποσοστό κάλυψης περιθωρίου ασφάλισης σε μετρητά: 40%). Επίσης, διαχειρίζεται τα Κεφάλαια Εκκαθάρισης των δύο αγορών τα οποία λειτουργούν ως κεφάλαια αλληλοασφαλιστικού χαρακτήρα (risk sharing fund) και στα οποία εισφέρουν τα Ε.Μ. αποκλειστικά με μετρητά. Βάσει του περιθωρίου ασφάλισης που έχει υπολογιστεί, αναθεωρούνται σε συνεχή βάση τα πιστωτικό όριο που έχει αποδοθεί σε ένα Ε.Μ., η τήρηση του οποίου ελέγχεται σε πραγματικό χρόνο κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης. Το ελάχιστο ύψος των Κεφαλαίων Εκκαθάρισης επικαιροποιείται κατ' ελάχιστον σε μηνιαία βάση σύμφωνα με τις προβλέψεις των κανονισμών εκκαθάρισης συναλλαγών, έτσι ώστε

να επαρκεί κατ' ελάχιστον για την κάλυψη κατά πάντα χρόνο των απαιτήσεων που θέτει ο EMIR (Cover 1 & 2 controls), δηλαδή την απορρόφηση ζημιών πέραν των περιθωρίων ασφάλισης σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων τουλάχιστον από τις δύο (2) ομάδες Ε.Μ. έναντι των οποίων η Εταιρεία θα είχε τη μεγαλύτερη ζημιά από το κλείσιμο (close-out) των θέσεων τους υπό ακραίες συνθήκες αγοράς για κάθε αγορά ξεχωριστά.

Επιπλέον, η Εταιρεία διαθέτει Σχέδιο Ανάκαμψης, το οποίο ενεργοποιείται σε περίπτωση εκδήλωσης γεγονότων υπερημερίας (και μη), οι απορρέουσες ζημιές των οποίων δεν μπορούν να καλυφθούν από τους υφιστάμενους προ-χρηματοδοτημένους πόρους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και το οποίο προβλέπει την κάλυψη ζημιών τόσο με πρόσθετους πόρους της Εταιρείας όσο και των Ε.Μ., αλλά και άλλων μέτρων επιμερισμού ζημιών.

Η Εταιρεία διατηρεί ειδικούς προ-χρηματοδοτημένους πόρους για κάθε κεφάλαιο ξεχωριστά (SIG & SSIG), οι οποίοι απορροφούν τυχόν ζημιές με τα ίδια της κεφάλαια κατά προτεραιότητα σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων Ε.Μ. ή κατά την ενεργοποίηση του σχεδίου ανάκαμψης.

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

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

Κίνδυνος αγοράς

Ορίζεται ως ο κίνδυνος να υποστεί η εταιρεία ζημιά από δυσμενείς μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών, επιτοκίων, τιμών αγοράς, εμπορευμάτων και μεταβλητότητας, κυρίως ως αποτέλεσμα εμφάνισης του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς που απορρέει από τις λειτουργικές της δραστηριότητες και την αναντιστοιχία ληκτότητας στοιχείων ενεργητικού-παθητικού (επιτοκιακός κίνδυνος) και γενικά από στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού.

Πιθανή ζημία από κίνδυνο αγοράς ενδέχεται να πραγματοποιηθεί σε περίπτωση πιστωτικού γεγονότος, (κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου), καθώς η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να προβεί σε συναλλαγές κάλυψης για το κλείσιμο των θέσεων υπερήμερου Ε.Μ. Σε κάθε περίπτωση, παρακολουθείται η πιθανή έκθεση σε κίνδυνο αγοράς και υπολογίζονται οι απαιτούμενοι προ-χρηματοδοτημένοι πόροι που πρέπει να τηρούνται έναντι του κινδύνου αυτού, σύμφωνα με τα Πλαίσια Διαχείρισης Κινδύνων.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

Η διαθέσιμη ρευστότητα της ATHEXClear εξετάζεται ως προς τα κριτήρια που θέτει ο EMIR. Σε καθημερινή βάση και κάτω από ακραία αλλά εύλογα σενάρια ακραίων συνθηκών αγοράς εξετάζεται αν επαρκούν τα ρευστά διαθέσιμα που θα απαιτηθούν μετά την αθέτηση των υποχρεώσεων των δύο (2) ομάδων Ε.Μ. (Cover 2) έναντι των οποίων η Εταιρεία έχει τη μεγαλύτερη απαίτηση ρευστότητας για το κλείσιμο (close-out) των θέσεων τους για κάθε αγορά ξεχωριστά (αξίες, παράγωγα). Επίσης παρακολουθούνται τα προβλεπόμενα ανοίγματα

ρευστότητας στο σύνολο της Εταιρείας με ανάλυση ληκτοτήτων ρευστότητας (liquidity gap analysis) σε καθημερινή βάση.

Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

Μέτρα μείωσης λειτουργικού κινδύνου

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

Σύμφωνα με τον κανονισμό EMIR υπολογίζεται η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικούς κινδύνους χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του βασικού δείκτη (Basic Indicator Approach - BIA), ενώ έχει θεσπισθεί πλαίσιο συστηματικής παρακολούθησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου.

Τα σημαντικότερα μέτρα μείωσης του λειτουργικού κινδύνου είναι η εφαρμογή σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας για το σύνολο των κρίσιμων υπηρεσιών του Ομίλου, η σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων, καθώς και μέτρα διασφάλισης της συμμόρφωσης σε νέους κανονισμούς. Επιπλέον, η Εταιρεία διαθέτει πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στο οποίο αποτυπώνονται οι πολιτικές και οι διαδικασίες διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, η μεθοδολογία διαχείρισης του κινδύνου που ακολουθεί, ο τρόπος και η συχνότητα διενέργειας RCSA[7], για την αξιολόγηση και κατηγοριοποίηση των κινδύνων, η τήρηση βάσης δεδομένων για ζημιές και γεγονότα λειτουργικού κινδύνου (event & loss data base[8]), ενώ παράγει τακτικές αναφορές και προγραμματίζει δράσεις για την βελτίωση της διαχείρισης των κινδύνων.

Επιχειρηματικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο κίνδυνος επίτευξης χαμηλότερων των αναμενόμενων εσόδων λόγω κυρίως εξωτερικών παραγόντων. Ο Όμιλος και κατ' επέκταση η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η εμφάνιση επιχειρηματικού κινδύνου εξαρτάται από τις μακροοικονομικές εξελίξεις και ότι επηρεάζεται κατά κύριο λόγο από εξωτερικά γεγονότα όπως μεταβολές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον, μεταβολές στη διεθνή και εγχώρια χρηματοοικονομική κατάσταση, κανονιστικές εξελίξεις, μεταβολές στο φορολογικό καθεστώς, την τεχνολογία κ.ο.κ. Τέτοιοι

[7] Risk Control Self-Assessment (RCSA): σε τακτικά διαστήματα η ATHEXClear διεξάγει workshops για τη κατηγοριοποίηση των κινδύνων ανάλογα με το βαθμό επικινδυνότητας σε επίπεδο διαδικασιών και των ορισμό Key Risk Indicators (KRIs).
[8] Loss Database: σε καθημερινή βάση ενημερώνεται η βάση δεδομένων με γεγονότα λειτουργικού κινδύνου ανεξάρτητα από το ύψος ζημίας.

παράγοντες μπορεί να οδηγήσουν σε μείωση της συναλλακτικής και εκκαθαριστικής δραστηριότητας και συνεπώς σε μείωση των αναμενόμενων εσόδων για την Εταιρεία.

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

Ειδικότερα, σύμφωνα με τον κανονισμό EMIR, υπολογίζονται κεφαλαιακές απαιτήσεις για επιχειρηματικούς κινδύνους.

Σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας (Business Continuity Plan)

Ο Όμιλος Χ.Α. έχει σχεδιάσει και θέσει σε λειτουργία κατάλληλες υποδομές και σχέδιο ενεργοποίησης ανάκαμψης των λειτουργιών του. Η ATHEXClear ως μέλος του Ομίλου καλύπτεται από εν λόγω σχέδιο, που περιλαμβάνει:

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

Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Λειτουργικοί κίνδυνοι τους οποίους ο Όμιλος ΧΑ δεν δύναται ή δεν επιθυμεί να αναλάβει, μεταφέρονται σε ασφαλιστικές εταιρείες. Η διαχείριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων πραγματοποιείται κεντρικά για όλο τον Όμιλο ώστε να επιτυγχάνονται οι καλύτερες υπηρεσίες και οι επωφελέστεροι όροι. Συγκεκριμένα, οι καλύψεις αφορούν, μεταξύ άλλων, σε αστική ευθύνη έναντι τρίτων και επαγγελματική ευθύνη (DFL/PI) και σε αστική ευθύνη μελών ΔΣ και στελεχών (D&O). Επίσης, υπάρχουν ασφαλιστήρια συμβόλαια πυρός και λοιπών κινδύνων για τα κτίρια και τον εργασιακό και απολογιστικό εξοπλισμό του Ομίλου.

Κανονιστική συμμόρφωση

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

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

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

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

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

Ειδικότερα, αναφορικά με τις οικονομικές λειτουργίες της Εταιρείας, εφαρμόζεται ένα σύστημα δικλείδων ασφαλείας που αποσκοπεί στην πρόληψη ή και έγκαιρη ανίχνευση ουσιωδών σφαλμάτων με σκοπό να διασφαλίσει την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων, την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των λειτουργιών και τη συμμόρφωση με το κείμενο θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο. Με βάση συγκεκριμένα κριτήρια σημαντικότητας (ποσοτικά και ποιοτικά) εντοπίζονται οι σημαντικοί λογαριασμοί, καταγράφονται οι διαδικασίες, ορίζονται οι αρμοδιότητες και οι πολιτικές και σχεδιάζονται σημεία ελέγχου που εφαρμόζονται σε συνεχή βάση από τη Διοίκηση και το προσωπικό.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι εκείνο που έχει την τελική ευθύνη για τον ορισμό του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, καθώς και την παρακολούθηση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας και της επάρκειάς του.

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

Η Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας έχει συσταθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και λειτουργεί με βάση τα Πρότυπα για την Επαγγελματική Εφαρμογή Εσωτερικού Ελέγχου του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών, την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/14.11.2000, το Ν. 4706/2020 για την εταιρική διακυβέρνηση, τον κανονισμό (EU) 537/2014, τις διατάξεις του Ν. 4449/2017, καθώς και τις επισημάνσεις, διευκρινίσεις και συστάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως διατυπώνονται στην επιστολή της με Α.Π. 1302/28.04.2017.

Βασικός σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι να συνεπικουρεί το Διοικητικό Συμβούλιο στην επίβλεψη της ποιότητας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου.

Η Επιτελική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί με τον τρόπο που ορίζεται από το διεθνές πλαίσιο για την επαγγελματική εφαρμογή Εσωτερικού Ελέγχου του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IPPF), την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/14.11.2000 και από το Ν.4706/2020 για την εταιρική διακυβέρνηση. Υπάγεται διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας και λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, από την οποία και εποπτεύεται.

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

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

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

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

Στην Εταιρεία πιστεύουμε ότι η Εταιρική Υπευθυνότητα είναι υπόθεση όλων μας. Είναι η ευθύνη μας για τον αντίκτυπό μας στην κοινωνία και το περιβάλλον. Ο Όμιλος στον οποίο ανήκουμε δραστηριοποιείται σε ένα διαρκώς μεταβαλλόμενο παγκοσμιοποιημένο περιβάλλον και έρχεται αντιμέτωπος καθημερινά με προκλήσεις

που αφορούν στην αποδοτικότητά του αλλά και στην παρουσία του ως αναπόσπαστου μέλους του κοινωνικού και οικονομικού γίγνεσθαι. Στο περιβάλλον αυτό, η τάση που ισχύει παγκοσμίως πλέον είναι να ενθαρρύνονται οι επιχειρήσεις για την ανάληψη μεγαλύτερων πρωτοβουλιών στον τομέα της Εταιρικής Υπευθυνότητας, καθώς αναγνωρίζεται ο καθοριστικός τους ρόλος και η συνεισφορά τους στις κοινωνικές προκλήσεις.

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

- Επιδιώκουμε να συμβάλλουμε στη μείωση της φτώχειας ενισχύοντας το έργο εθελοντικών οργανισμών που στηρίζουν συνανθρώπους μας.
- Συνεχίζουμε τις προσπάθειες μας για την προστασία του περιβάλλοντος με καθημερινές ενέργειες ανακύκλωσης και υιοθέτηση απλών πρακτικών λειτουργίας του κτιρίου που έχουν σαν σκοπό την εξοικονόμηση ενέργειας.
- Προωθούμε και στηρίζουμε ένα πρόγραμμα ενημέρωσης & εκπαίδευσης σε μαθητές, φοιτητές και στελέχη της αγοράς στοχεύοντας στην ανάπτυξη της χρηματιστηριακής παιδείας.
- Υποστηρίζουμε ως ενεργό Μέλος τις προσπάθειες του Ελληνικού Δικτύου για την Εταιρική Υπευθυνότητα που στοχεύει στην προώθηση και προβολή της Εταιρικής Υπευθυνότητας τόσο στο επιχειρηματικό και κοινωνικό σύνολο όσο και στην επίτευξη ισορροπίας μεταξύ κερδοφορίας και βιώσιμης ανάπτυξης.
- Η Εταιρεία προσφέρει ένα εργασιακό περιβάλλον ίσων ευκαιριών σε όλο το προσωπικό, όπου τηρούνται τα δικαιώματα που απορρέουν από την νομοθεσία. Επιπλέον, η Εταιρεία φροντίζει για τα εργασιακά θέματα των εργαζομένων και επενδύει συνεχώς στην επαγγελματική τους εκπαίδευση και ανάπτυξη.

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

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

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ 31.12.2023

Δεν υπάρχει γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας, που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 31.12.2023, ημερομηνία των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων του 2023 και μέχρι την έγκριση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27.03.2024.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2024

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Έκθεση Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2023, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

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 2023, 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.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ ’αυτές τις ενέργειες.

© 2024 Grant Thornton Greece. All rights reserved.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Επίσης:

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

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

© 2024 Grant Thornton Greece. All rights reserved.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2023.

β. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2024

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Θανάσης Ξύνας	Βασιλική Τσιπά
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 34081	Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 58201

Grant Thornton
Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Λ. Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

© 2024 Grant Thornton Greece. All rights reserved.

4. ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2023

Για τη χρήση από 1η Ιανουαρίου 2023 έως 31η Δεκεμβρίου 2023

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

4.1. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	01.01 31.12.2023	01.01 31.12.2022
Έσοδα			
Μετασυναλλακτικές Υπηρεσίες (Post Trading)	5.7	13.109	8.747
Τεχνολ. & Ψηφ. Υπηρ. (IT & Digital Services)	5.8	118	90
Παρεπόμενες Υπηρεσίες (Ancillary Services)	5.9	47	63
Σύνολο κύκλου εργασιών		**13.274**	**8.900**
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	5.14	(1.050)	(713)
Σύνολο λειτουργικών εσόδων		**12.224**	**8.187**
Κόστος εργασιών και δαπανών			
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.10	1.267	1.122
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.11	92	169
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη		68	40
Διαχείριση κτιρίου - εξοπλισμού		37	33
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας		16	20
Χρέωση διακανονισμού	5.12	6.170	5.406
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5.13	438	358
Φόροι		95	144
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών προ αποσβέσεων		**8.183**	**7.292**
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		**4.041**	**895**
Αποσβέσεις	5.15, 5.16	(409)	(432)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)		**3.632**	**463**
Έσοδα κεφαλαίων		0	2
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(28)	(52)
Κέρδη προ φόρων (EBT)		**3.604**	**413**
Φόρος εισοδήματος	5.25	(799)	(91)
Κέρδη μετά από φόρους		**2.805**	**322**

Κέρδη μετά από φόρους (Α)		**2.805**	**322**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)			
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις επόμενες χρήσεις			
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημίες από πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού		(6)	15
Επίδραση φόρου εισοδήματος		1	(3)
Καθαρά Λοιπά συνολικά εισοδήματα (Β)		**(4)**	**12**
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα (Α)+(Β)		**2.801**	**334**

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 28 μέχρι 64 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2023.

4.2. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.		
		31.12.2023	31.12.2022
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	5.15	110	202
Δικαιώματα χρήσης παγίων	5.16	377	423
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.15	638	685
Αναβαλλόμενη φορολογία	5.21	63	48
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.18	302	302
		1.490	**1.660**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες	5.17	40	477
Λοιπές απαιτήσεις	5.17	1.318	56
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	5.20	18.898	14.938
Διαθέσιμα Τρίτων Σε Τρ.Λογ/μο Athexclear	5.19	264.823	243.899
		285.079	**259.370**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**286.569**	**261.030**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.22	12.920	12.920
Αποθεματικά	5.22	343	327
Αποτελέσματα εις νέο	5.22	4.831	2.047
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**18.094**	**15.294**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρέωση Μισθώσεων	5.16	365	409
Υποχρεώσεις παροχών προς εργαζομένους	5.23	172	158
Λοιπές προβλέψεις	5.23	30	20
		567	**587**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.24	2.227	1.110
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	5.25	732	29
Φόροι πληρωτέοι		37	28
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		45	41
Υποχρέωση Μισθώσεων	5.16	44	42
Διαθέσιμα Τρίτων Σε Τρ.Λογ/μο Athexclear	5.19	264.823	243.899
		267.908	**245.149**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**268.475**	**245.736**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**286.569**	**261.030**

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

*Οι σημειώσεις στις σελίδες 2**8** μέχρι 64 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2023.*

4.3. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2022	**12.920**	**312**	**1.728**	**14.960**
Διανομή κερδών σε αποθεματικά	0	15	(15)	0
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες της εταιρείας	**0**	**15**	**(15)**	**0**
Κέρδη χρήσης	0	0	322	322
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	12	12
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	**0**	**0**	**334**	**334**
Υπόλοιπα 31/12/2022	**12.920**	**327**	**2.047**	**15.294**
Διανομή κερδών σε αποθεματικά	0	16	(16)	0
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες της εταιρείας	**0**	**16**	**(16)**	**0**
Κέρδη χρήσης	0	0	2.805	2.805
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	(4)	(4)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	**0**	**0**	**2.801**	**2.801**
Υπόλοιπα 31/12/2023	**12.920**	**343**	**4.831**	**18.094**

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

*Οι σημειώσεις στις σελίδες 2**8** μέχρι 64 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2023.*

4.4. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.		
		1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/Ζημίες προ φόρων		3.604	413
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	5.15, 5.16	409	432
Υποχρεώσεις παροχών προς εργαζομένους	5.23	8	(8)
Λοιπές προβλέψεις		10	0
Έσοδα τόκων		0	(2)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	5.20	28	52
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτ/κές δραστ/τες			
(Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων		(825)	26
Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		1.130	470
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(11)	(33)
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος	5.25	(111)	(15)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτ/κές δραστ/τες (α)		**4.242**	**1.335**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άϋλων στοιχείων	5.15	(223)	(194)
Εισπραχθέντες τόκοι		0	2
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδ/κές δραστ/τες (β)		**(223)**	**(192)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές μισθωμάτων	5.16	(59)	(59)
Σύνολο εκροών από χρημ/κές δραστ/τες (γ)		**(59)**	**(59)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (α) + (β) + (γ)		3.960	1.084
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		**14.938**	**13.854**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης		**18.898**	**14.938**

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

*Οι σημειώσεις στις σελίδες 2**8** μέχρι 64 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2023.*

5. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 2023

5.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το 2023 έχουν εγκριθεί στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 27.03.2024 και υπόκεινται στην οριστική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει ο Όμιλος και δημοσιεύονται με ανάρτηση τους στο διαδίκτυο www.athexgroup.gr.

5.2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ

5.2.1. Βάση Παρουσιάσης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

5.2.2. Σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις Διοίκησης

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

Ακολούθως παρατίθενται οι σημαντικότερες κρίσεις που διενεργήθηκαν από τη Διοίκηση στο πλαίσιο σύνταξης των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και οι οποίες έχουν τον σημαντικότερο αντίκτυπο στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Κεφαλαιοποίηση δαπανών ανάπτυξης

Ο διαχωρισμός των φάσεων έρευνας και ανάπτυξης καθώς επίσης και ο προσδιορισμός του κατά πόσον πληρούνται τα κριτήρια αναγνώρισης των δαπανών που πραγματοποιούνται στο στάδιο της ανάπτυξης απαιτεί την άσκηση κρίσης εκ μέρους της Διοίκησης. 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 η Εταιρεία έχει την πρόθεση, έχοντας ταυτόχρονα στη διάθεση της επαρκείς πόρους, να ολοκληρώσει την ανάπτυξη και να χρησιμοποιήσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

Μετά την αρχική αναγνώριση η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολογεί κατά πόσον υφίστανται γεγονότα και συνθήκες που δεικνύουν ότι η λογιστική τους αξίας ενδεχομένως να μην είναι ανακτήσιμη.

Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η Διοίκηση εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση (simplified approach) του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημιάς απομείωσης υπολογίζεται με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων από πελάτες. Ο προσδιορισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών με βάση την ως άνω προσέγγιση βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία προσαρμοσμένα ώστε να αντανακλούνται προβλέψεις για την μελλοντική κατάσταση του οικονομικού περιβάλλοντος. Η συσχέτιση μεταξύ των ιστορικών στοιχείων, της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης και των αναμενόμενων πιστωτικών απαιτεί σημαντικές εκτιμήσεις. Το ύψος των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις αλλαγές των συνθηκών και τις προβλέψεις της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης.

Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των ενσώματων και άυλων στοιχείων του ενεργητικού με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή. Η ωφέλιμη ζωή για κάθε κατηγορία των ως άνω στοιχείων επανεξετάζεται περιοδικά και τουλάχιστον σε ετήσια βάση προκειμένου να εκτιμηθεί κατά πόσον συνεχίζει να είναι κατάλληλη. Κατά τη διαδικασία αυτή, λαμβάνονται υπόψη μεταξύ άλλων η αναμενόμενη χρήση εκάστου στοιχείου, η τρέχουσα κατάστασή του κ.λπ.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η παρούσα αξία για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, τον ρυθμό αύξησης των μισθών και τα ποσοστά θνησιμότητας. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα.

Φόρος εισοδήματος

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

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

5.3. ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

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

5.3.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος και στη συνέχεια επιμετρούνται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις της αξίας τους.

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

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

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της περιόδου αναφοράς εντός της οποίας πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

	Ωφέλιμη Ζωή
Μηχανολογικός εξοπλισμός	5 χρόνια ή 20%
Μεταφορικά μέσα	6,25 χρόνια ή 16%
Λοιπός εξοπλισμός	5-10 χρόνια ή 20-10%

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

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις 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, και δαπάνες ανάπτυξης πληροφοριακών συστημάτων, που επιμετρώνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους και μετά την αρχική αναγνώριση στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες απομειώσεις. Η συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού και των πληροφοριακών συστημάτων αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά τον χρόνο που πραγματοποιείται. Αντίθετα, οι δαπάνες που βελτιώνουν ή επιμηκύνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού ή των πληροφοριακών συστημάτων ενσωματώνονται στο κόστος κτήσης του άυλου παγίου με απαραίτητη προϋπόθεση να μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, που υπολογίζεται σε 5 έτη.

Όταν ένα άυλο στοιχείο του ενεργητικού πωλείται ή αποσύρεται, το κέρδος ή η ζημιά που προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ της καθαρής τιμής διάθεσης και της λογιστικής του αξίας αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά τη χρονική στιγμή της πώλησης /απόσυρσης.

5.3.3. Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

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

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

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών της Εταιρείας αφορά στη νομική υποχρέωσή του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης. Το ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του υπαλλήλου μέχρι την συνταξιοδότηση του.

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

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών υπολογίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών χρηματικών εκροών με συντελεστή προεξόφλησης το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης εταιρικών ομολόγων που έχουν διάρκεια περίπου ίση με το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καταχωρούνται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα (σημείωση 5.23).

5.3.4. Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των συναλλαγών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα, εξαιρουμένων των εσόδων από τόκους, μερίσματα καθώς και από οποιαδήποτε άλλη πηγή που προέρχεται από χρηματοοικονομικά μέσα (τα οποία αναγνωρίζονται με βάση το ΔΠΧΑ 9), στο βαθμό που αντικατοπτρίζουν το τίμημα το οποίο η Εταιρεία δικαιούται από τη μεταβίβαση των αγαθών και των υπηρεσιών με βάση μια προσέγγιση πέντε βημάτων:

1. Αναγνώριση των συμβάσεων με τους πελάτες
2. Αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων
3. Προσδιορισμός του τιμήματος της συναλλαγής
4. Επιμερισμός του τιμήματος της συναλλαγής ανάλογα με τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων
5. Αναγνώριση του εσόδου όταν η Εταιρεία εκπληρώνει τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων.

Οι πελάτες τιμολογούνται βάσει του συμφωνηθέντος χρονοδιαγράμματος πληρωμής και το αντίτιμο καταβάλλεται όταν τιμολογούνται. Όταν η χρονική στιγμή της τιμολόγησης διαφέρει από τη χρονική στιγμή της εκπλήρωσης της υποχρέωσης εκτέλεσης, η Εταιρεία αναγνωρίζει συμβατικά περιουσιακά στοιχεία και συμβατικές υποχρεώσεις.

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 τον 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 τον χρόνο ολοκλήρωσης της εκκαθάρισης της συναλλαγής στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μέσω της ATHEXClear, που αποτελεί τον βραχίονα εκκαθάρισης συναλλαγών. Η είσπραξη των συναλλαγών για την αγορά παραγώγων γίνεται την επόμενη μέρα του διακανονισμού.

Έσοδα από Μέλη (δικαιώματα)

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

Υπηρεσίες τεχνολογικής υποστήριξης

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

Λοιπές υπηρεσίες

Τα έσοδα από λοιπές υπηρεσίες καταχωρούνται με βάση τον 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.

Διανομή μερισμάτων

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

5.3.5. Έρευνα και ανάπτυξη

Οι δαπάνες για ερευνητικές δραστηριότητες, που πραγματοποιούνται με την προοπτική να αποκτήσει η Εταιρεία νέες τεχνικές γνώσεις και αντιλήψεις, αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Οι αναπτυξιακές δραστηριότητες προϋποθέτουν την εκπόνηση μελέτης ή προγράμματος για την παραγωγή νέων ή σημαντικά βελτιωμένων προϊόντων, υπηρεσιών και διαδικασιών. Τα έξοδα ανάπτυξης κεφαλαιοποιούνται μόνο αν το κόστος ανάπτυξης μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, το προϊόν ή η διαδικασία είναι παραγωγικά, τεχνικά και εμπορικά υλοποιήσιμη, αναμένονται στο μέλλον οικονομικά

οφέλη, και η Εταιρεία έχει την πρόθεση, έχοντας ταυτόχρονα στη διάθεση του επαρκείς πόρους, να ολοκληρώσει την ανάπτυξη και να χρησιμοποιήσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

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

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

Μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα αναμενόμενα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που ενσωματώνονται στο συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο στο οποίο αναφέρονται. Όλες οι άλλες δαπάνες καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

5.3.6. Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ταυτόχρονα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για μια οικονομική οντότητα και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο για μια άλλη οικονομική οντότητα.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται, κατά την αρχική αναγνώριση, και μεταγενέστερα επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση βασίζεται στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και στο επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Με εξαίρεση τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία αρχικά αποτιμά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία του συν το κόστος συναλλαγής, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι απαιτήσεις από πελάτες αρχικά αποτιμώνται στην αξία συναλλαγής όπως ορίζεται από το ΔΠΧΑ 15.

Για να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, πρέπει να δημιουργούνται ταμειακές ροές που αποτελούν «αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων» επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου. Η αξιολόγηση αυτή είναι γνωστή ως SPPI (“solely payments of principal and interest”) κριτήριο και γίνεται σε επίπεδο μεμονωμένου χρηματοοικονομικού μέσου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες:

- στο αποσβεσμένο κόστος
- στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία δεν διαθέτει περιουσιακά στοιχεία που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (Effective Interest Rate). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο η χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή όταν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο απομειώνεται.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τους πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις και τα διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικούς λογαριασμούς Ομίλου και ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις τους προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις και τα διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικούς λογαριασμούς Εταιρείας.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα διαθέσιμα τρίτων ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επειδή κατατίθενται σε τραπεζικούς λογαριασμούς της Εταιρείας στην Τράπεζα της Ελλάδος και ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ταυτόχρονα, καθώς μετά την ολοκλήρωση των συναλλαγών εκκαθάρισης υπάρχει συμβατική υποχρέωση επιστροφής τους στο αντισυμβαλλόμενο.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι αντίστοιχες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Η λογιστική τους αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς προσεγγίζει την εύλογη αξία τους λόγω της βραχυπρόθεσμης φύσης καθώς η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων

Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία μπορεί να επιλέξει να ταξινομήσει αμετάκλητα τις συμμετοχικές επενδύσεις του ως συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω συνολικών εισοδημάτων όταν πληρούν τον ορισμό της καθαρής θέσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση, και δεν κατέχονται προς εμπορία. Η ταξινόμηση καθορίζεται ανά χρηματοοικονομικό μέσο.

Τα κέρδη και οι ζημίες από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν ανακυκλώνονται ποτέ στα κέρδη ή τις ζημίες. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως άλλα έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν έχει αποδειχθεί το δικαίωμα πληρωμής, εκτός εάν η Εταιρεία επωφελείται από τα έσοδα αυτά ως ανάκτηση μέρους του κόστους του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, οπότε τα κέρδη αυτά αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Οι συμμετοχικοί τίτλοι που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων δεν υπόκεινται σε εξέταση απομείωσης.

Η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά στοιχεία στην κατηγορία αυτή.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί ως ακολούθως:

Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής χωρίς να παρακολουθεί τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή ένα μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος μίας ομάδας παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αποαναγνωρίζεται όταν:

- τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει,
- η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα την υποχρέωση να τα καταβάλλει σε τρίτους πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό τη μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης, ή
- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ενώ παράλληλα, είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από αυτό είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Όταν η Εταιρεία μεταβιβάζει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών ροών από ένα περιουσιακό στοιχείο ή συνάπτει σύμβαση μεταβίβασης, αξιολογεί την έκταση κατά την οποία διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του περιουσιακού στοιχείου. Όταν η Εταιρεία ούτε μεταβιβάζει ούτε διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου και διατηρεί τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου, τότε το στοιχείο αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία αναγνωρίζει παράλληλα και μια συνδεδεμένη υποχρέωση. Το μεταβιβασθέν περιουσιακό στοιχείο και η συνδεδεμένη υποχρέωση επιμετρώνται σε βάση που αντανακλά τα δικαιώματα και τις δεσμεύσεις που έχει διατηρήσει η Εταιρεία.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αρχικά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μείον το κόστος συναλλαγών, στην περίπτωση των δανείων και των πληρωτέων υποχρεώσεων.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν η δέσμευση που απορρέει από την υποχρέωση, ακυρώνεται ή εκπνέει. Όταν μία υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης μόνο όταν η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση μεταξύ τους ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Το νόμιμο δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να μπορεί να εκτελεσθεί κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών και σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της εταιρείας ή του αντισυμβαλλομένου.

5.3.7. Απομείωση Αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία χρηματοοικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας εξετάζονται 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. Η ανακτήσιμη αξία υπολογίζεται ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. 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 λόγω χρήσης 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.

5.3.8. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος:

- προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης και προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.
- 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).
- προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και αναμένεται να εφαρμοστούν όταν το σχετικό στοιχείο Ενεργητικού θα ανακτηθεί ή η υποχρέωση θα διακανονιστεί.
- προσδιορίζεται στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από την Εταιρεία και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον.

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.

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

5.3.9. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

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

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

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

5.3.10. Μισθώσεις

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

Η Εταιρεία ως μισθωτής:

Για κάθε νέα σύμβαση που συνάπτεται, η Εταιρεία αξιολογεί εάν η σύμβαση είναι, ή εμπεριέχει μίσθωση. Μία μίσθωση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση, εάν η σύμβαση αυτή εκχωρεί το δικαίωμα ελέγχου της χρήσης ενός αναγνωρισμένου στοιχείου του ενεργητικού για μία χρονική περίοδο και έναντι ορισμένου ανταλλάγματος.

Οι μισθώσεις αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ως ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης, την ημερομηνία που το μισθωμένο πάγιο καθίσταται διαθέσιμο για χρήση.

Τα δικαιώματα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού επιμετρώνται αρχικά στο κόστος μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις της αξίας τους. Το κόστος κατά την αρχική αναγνώριση περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης, αρχικές δαπάνες που είναι άμεσα συνδεδεμένες με το μίσθιο, τα κόστη αποκατάστασης και τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ημερομηνία έναρξης ή πριν αυτή, μειωμένες κατά το ποσό των εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δικαιώματα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου και της διάρκειας μίσθωσής τους και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις.

Οι υποχρεώσεις μίσθωσης αναγνωρίζονται αρχικά σε ποσό ίσο με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της μίσθωσης και περιλαμβάνουν τα συμβατικά σταθερά μισθώματα, μεταβλητά μισθώματα που εξαρτώνται από κάποιον δείκτη και ποσά που σχετίζονται με πληρωμές υπολειμματικής αξίας και αναμένονται να πληρωθούν. Επίσης, περιλαμβάνουν την τιμή εξάσκησης δικαιώματος αγοράς, καθώς και ποσά κυρώσεων λήξης μιας σύμβασης στην περίπτωση που είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο εκμισθωτής θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό. Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των μισθωμάτων χρησιμοποιείται το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης ή σε περίπτωση που αυτό δεν προσδιορίζεται από τη σύμβαση, το επιτόκιο επιπρόσθετου δανεισμού (incremental borrowing rate). Το επιτόκιο αυτό αντιπροσωπεύει το κόστος που θα όφειλε να καταβάλει ο μισθωτής για να δανειστεί το απαραίτητο κεφάλαιο ώστε να αποκτήσει ένα στοιχείο ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά, και συνθήκες με το μισθωμένο στοιχείο σε ένα παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον.

Μετά την αρχική αναγνώριση, το ποσό των υποχρεώσεων μίσθωσης προσαυξάνεται με το χρηματοοικονομικό τους κόστος και μειώνεται με την πληρωμή των μισθωμάτων. Στην περίπτωση που υπάρξει μεταβολή στο ποσό των μισθωμάτων λόγω μεταβολής κάποιου δείκτη, στην εκτίμηση της υπολειμματικής αξίας ή στην αξιολόγηση ενός δικαιώματος αγοράς, επέκτασης ή λήξης της σύμβασης, τότε γίνεται επανεκτίμηση του ποσού της υποχρέωσης.

Στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης συμπεριλαμβάνονται στο κονδύλι «Δικαιώματα χρήσης παγίων» ενώ οι υποχρεώσεις από μισθώσεις παρουσιάζονται χωριστά.

5.4. ΛΟΙΠΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΚΑΙ ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

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

5.4.1. 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 ζημίες που προκύπτουν από τον διακανονισμό συναλλαγών σε ξένο νόμισμα καθώς και από την αποτίμηση, στο τέλος της χρήσης, των νομισματικών στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

5.4.2. Συμψηφισμός απαιτήσεων – υποχρεώσεων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις χρηματοοικονομικές 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.

5.4.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

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

5.4.4. 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.

5.4.5. Διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικούς λογαριασμούς ATHEXClear

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

Συνεπώς τα ίδια διαθέσιμα και τα διαθέσιμα τρίτων (ασφάλειες) κατατίθενται στον ίδιο λογαριασμό που τηρεί η ATHEXClear, στην Τράπεζα της Ελλάδος, με αποτέλεσμα να είναι απαραίτητος ο διαχωρισμός των ώστε οι εξασφαλίσεις που εισπράττει η ATHEXClear να απεικονίζονται ξεχωριστά στο κυκλοφορούν ενεργητικό της 31.12.2023. Στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31.12.2023 απεικονίζονται ισόποσα και στο κυκλοφορούν ενεργητικό και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ως «διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικό λογαριασμό εταιρείας» και αφορούν ασφάλειες στην αγορά αξιών και παραγώγων που ήταν κατατεθειμένα στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί η ATHEXClear στην ΤτΕ την 31.12.2023 και 31.12.2022 αντίστοιχα.

5.4.6. Μετοχικό κεφάλαιο

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

5.4.7. Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση.

5.4.8. Στρογγυλοποιήσεις

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

5.4.9. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2023 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2023)

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων, οι οποίες όμως δεν επηρεάζουν τις θεμελιώδεις αρχές που εισήχθησαν όταν αρχικά εκδόθηκε το ΔΠΧΑ 17. Οι τροποποιήσεις έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να μειώσουν τα κόστη μέσω απλούστευσης ορισμένων απαιτήσεων του Προτύπου, να οδηγήσουν σε πιο εύκολα επεξηγήσιμη χρηματοοικονομική απόδοση, καθώς και να διευκολύνουν τη μετάβαση αναβάλλοντας την ημερομηνία εφαρμογής του Προτύπου για το 2023, παρέχοντας παράλληλα πρόσθετη βοήθεια για τη μείωση της προσπάθειας που απαιτείται κατά την πρώτη εφαρμογή του Προτύπου. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2023)

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού που αφορούν στις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Σκοπός των τροποποιήσεων είναι να βελτιώσουν τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών ώστε να παρέχουν πιο χρήσιμη πληροφόρηση στους επενδυτές και σε λοιπούς χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Πιο συγκεκριμένα, με βάση τις τροποποιήσεις απαιτείται η γνωστοποίηση σημαντικών πληροφοριών σχετικών με τις λογιστικές πολιτικές, αντί της γνωστοποίησης των σημαντικών λογιστικών πολιτικών. Η Εταιρεία προέβη στις κατάλληλες προσαρμογών επί των Οικονομικών της Καταστάσεων, παρουσιάζοντας διακριτά τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές από τις λοιπές λογιστικές αρχές. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη: Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2023)

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού οι οποίες αποσαφηνίζουν τη διαφορά μεταξύ αλλαγής λογιστικής εκτίμησης και αλλαγής λογιστικής πολιτικής. Η διάκριση αυτή είναι σημαντική, καθώς η αλλαγή λογιστικής εκτίμησης εφαρμόζεται χωρίς αναδρομική ισχύ και μόνο για μελλοντικές συναλλαγές και άλλα μελλοντικά γεγονότα, εν αντιθέσει με την αλλαγή λογιστικής πολιτικής που έχει αναδρομική ισχύ και εφαρμόζεται σε συναλλαγές και άλλα γεγονότα του παρελθόντος. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος: Αναβαλλόμενος Φόρος σχετιζόμενος με Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία Μεμονωμένη Συναλλαγή» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2023)

Τον Μάιο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση στοχευμένων τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 12 προκειμένου να προσδιορίσει πώς οι οικονομικές οντότητες θα πρέπει να χειρίζονται τον αναβαλλόμενο φόρο που προκύπτει από συναλλαγές όπως οι μισθώσεις και οι υποχρεώσεις αποδέσμευσης – συναλλαγές για τις οποίες οι οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν ταυτόχρονα μία απαίτηση και μία υποχρέωση. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οικονομικές οντότητες απαλλάσσονται από την αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου όταν αναγνωρίζουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για πρώτη φορά. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι η εν λόγω απαλλαγή δεν έχει εφαρμογή και οι οικονομικές οντότητες απαιτείται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο στις συναλλαγές αυτές. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις: Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 – Πληροφορίες Συγκριτικής Περιόδου» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2023)

Τον Δεκέμβριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στις απαιτήσεις μετάβασης στο ΔΠΧΑ 17 προκειμένου να αντιμετωπίσει ένα σημαντικό ζήτημα που σχετίζεται με τις προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ των υποχρεώσεων από ασφαλιστικές συμβάσεις και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στη συγκριτική πληροφόρηση στα πλαίσια της πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» και του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Η τροποποίηση έχει σκοπό να βελτιώσει τη χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που θα παρουσιάζεται στη συγκριτική περίοδο για τους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2023.

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

Τον Μάιο του 2023, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος» σχετικά με τους Κανόνες του Πυλώνα Δύο της Διεθνούς Φορολογικής Μεταρρύθμισης,. Οι τροποποιήσεις εισήγαγαν: α) μια προσωρινή εξαίρεση από τις απαιτήσεις αναγνώρισης για τη λογιστικοποίηση των αναβαλλόμενων φόρων που προκύπτουν από την εφαρμογή της διεθνούς φορολογικής μεταρρύθμισης (Πυλώνας ΙΙ) και β) πρόσθετες γνωστοποιήσεις για τις επηρεαζόμενες επιχειρήσεις. Οι οικονομικές οντότητες μπορούν να εφαρμόσουν άμεσα την προσωρινή εξαίρεση, αλλά οι γνωστοποιήσεις απαιτούνται για την ετήσια περίοδο που ξεκινά από την 1η Ιανουαρίου 2023 και μετά. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις: Υποχρέωση Μίσθωσης σε μία Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2024)

Τον Σεπτέμβριο του 2022, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» με τις οποίες προστίθενται απαιτήσεις για τον τρόπο με τον οποίο μια εταιρεία λογιστικοποιεί μία πώληση και επαναμίσθωση ("sale and leaseback") μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η πώληση και επαναμίσθωση είναι μια συναλλαγή κατά την οποία, μια εταιρεία πουλά ένα περιουσιακό στοιχείο και μισθώνει το ίδιο περιουσιακό στοιχείο πίσω για μια χρονική περίοδο από τον νέο ιδιοκτήτη. Το ΔΠΧΑ 16 περιλαμβάνει απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό μίας πώλησης και επαναμίσθωσης κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή. Ωστόσο, το Πρότυπο δεν είχε προσδιορίσει τον τρόπο επιμέτρησης της συναλλαγής μετά την ημερομηνία αυτής. Οι εκδοθείσες τροποποιήσεις προστίθενται στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 σχετικά με την πώληση και επαναμίσθωση, υποστηρίζοντας με τον τρόπο αυτό τη συνεπή εφαρμογή του λογιστικού προτύπου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν θα αλλάξουν τον λογιστικό χειρισμό για μισθώσεις εκτός από αυτές που προκύπτουν από μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2024.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2024)

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν: α) αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού, γ) επεξηγούν πώς οι συνθήκες δανεισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση, και δ) αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονίσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Επιπλέον, τον Ιούλιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης για την αναβολή κατά ένα έτος της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της αρχικώς εκδοθείσας τροποποίησης στο ΔΛΠ 1, ως αποτέλεσμα της εξάπλωσης της πανδημίας του Covid-19. Ωστόσο, τον Οκτώβριο του 2022, το IASB εξέδωσε μία επιπλέον τροποποίηση που στοχεύει στη βελτίωση της πληροφόρησης που παρέχουν οι εταιρείες σχετικά με τις μακροπρόθεσμες δανειακές δεσμεύσεις. Το ΔΛΠ 1 απαιτεί από μία εταιρεία να ταξινομεί το δάνειο ως μακροπρόθεσμο μόνο εάν η εταιρεία μπορεί να αποφύγει τον διακανονισμό του δανείου εντός 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς. Ωστόσο, η ικανότητα μίας εταιρείας να το πράξει εξαρτάται συχνά από τη συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις του. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 προσδιορίζουν ότι οι δεσμεύσεις που πρέπει να τηρούνται μετά την ημερομηνία αναφοράς δεν επηρεάζουν την ταξινόμηση του δανείου ως βραχυπρόθεσμου ή μακροπρόθεσμου κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αντίθετα, οι τροποποιήσεις του προτύπου απαιτούν από μία εταιρεία να γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με αυτές τις δεσμεύσεις στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2024.

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

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

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών ροών» και στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Ρυθμίσεις Χρηματοδότησης Προμηθευτή (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2024)

Τον Μάιο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις ("Supplier Finance Arrangements"), οι οποίες τροποποίησαν το ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις». Το IASB εξέδωσε τις Ρυθμίσεις Χρηματοδότησης Προμηθευτή απαιτώντας από μια οικονομική οντότητα να παρέχει επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή. Οι τροποποιήσεις απαιτούν επιπλέον γνωστοποιήσεις που συμπληρώνουν τις υπάρχουσες γνωστοποιήσεις στα δύο αυτά πρότυπα. Οι εν λόγω γνωστοποιήσεις έχουν ως σκοπό να βοηθήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων α) να αξιολογήσουν τον τρόπο που οι ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή επηρεάζουν τις υποχρεώσεις και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας, και β) να κατανοήσουν την επίδραση των ρυθμίσεων χρηματοδότησης προμηθευτή στους κινδύνους ρευστότητας και πώς θα μπορούσε να επηρεαστεί η οικονομική οντότητα εάν τα εν λόγω χρηματοοικονομικά εργαλεία δεν είναι πλέον διαθέσιμα. Οι τροποποιήσεις στο IAS 7 και το IFRS 7 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2025)

Τον Αύγουστο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

5.5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γενικά – Περιβάλλον Διαχείρισης Κινδύνου

Η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ATHEXClear ή Εταιρεία) αποτελεί θυγατρική του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών (ATHEX) και λειτουργεί ως αναγνωρισμένος[9] κεντρικός αντισυμβαλλόμενος (Qualifying Central Counterparty - QCCP) για την εκκαθάριση των συναλλαγών των αγορών αξιών και παραγώγων του ATHEX καθώς και για την αγορά παραγώγων του Ελληνικού Χρηματιστηρίου Ενέργειας (ΕΧΕ).

Η ATHEXClear είναι αδειοδοτημένη σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό *European Market Infrastructure Regulation* (EMIR)[10] από το 2015[11] και διαθέτει άδεια εκκαθάρισης για όλες τις αγορές της Ευρωπαϊκής Ένωσης (EU-wide passport) στις εξής κατηγορίες προϊόντων[12]:

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

[10] https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex%3A32012R0648

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

[12] https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/ccps_authorised_under_emir.pdf

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

Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνων

- Επιτροπή Κινδύνων (RC), συμβουλευτική επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.), αναφορικά με θέματα διαχείρισης κινδύνων.
- Επιτροπή Κινδύνων (EMIR RC), συμβουλευτική επιτροπή του Δ.Σ. αναφορικά με θέματα διαχείρισης κινδύνων του Άρθρου 28 (EMIR), μεταξύ άλλων για τις ρυθμίσεις με τα Εκκαθαριστικά Μέλη.
- Επιτροπή Διαχείρισης Υπερημερίας και Κρίσεων (ΕΔΥΚ), εκτελεστική επιτροπή του Δ.Σ. για θέματα που αφορούν στην καθημερινή λειτουργία διαχείρισης κινδύνων και στη διαχείριση περιπτώσεων υπερημερίας ΕΜ.
- Επιτροπή Ανάκαμψης, η Επιτροπή Ανάκαμψης είναι το αρμόδιο όργανο για την εισήγηση προς το Δ.Σ. της ενεργοποίησης του σχεδίου ανάκαμψης της Εταιρείας.

Θεσμικό Πλαίσιο

Το εσωτερικό και εξωτερικό θεσμικό πλαίσιο στο οποίο υπόκειται άμεσα η Εταιρεία σχετικά με τις υποχρεώσεις της στην παρακολούθηση και διαχείριση κινδύνου, περιλαμβάνει (α) τα εγκεκριμένα από το Δ.Σ. Πλαίσια Διαχείρισης Κινδύνων, τις Μεθοδολογίες Διαχείρισης Κινδύνων, τα Πλαίσια Ελέγχου και Επικύρωσης Μοντέλων Διαχείρισης Κινδύνων και τις Αποφάσεις Δ.Σ. για θέματα διαχείρισης Κινδύνων, (β) τους Κανονισμούς Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων και Παραγώγων[13], (γ) τον Κανονισμό (ΕΕ) 648/2012 για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (EMIR) καθώς και τους συναφείς κατ' εξουσιοδότηση κανονισμούς (RTS) και (δ) τον Κανονισμό (ΕΕ) 2021/23 για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων (CCP recovery and resolution).

Στρατηγική Κινδύνου και Διαχείριση Κινδύνου

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

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

Η Εταιρεία λειτουργεί δύο χώρους εκκαθάρισης, έναν για την εκκαθάριση αξιογράφων και έναν για την εκκαθάριση παραγώγων. Αντίστοιχα διαχειρίζεται δύο προ-χρηματοδοτημένα κεφάλαια αλληλοασφαλιστικού χαρακτήρα από εισφορές Ε.Μ. (Κεφάλαια Εκκαθάρισης), προκειμένου να καλύπτει τυχόν ζημιές και ανάγκες ρευστότητάς σε περίπτωση εκδήλωσης υπερημερίας ενός ή περισσοτέρων ΕΜ. Επιπλέον, η Εταιρεία διαθέτει Σχέδιο Ανάκαμψης, το οποίο ενεργοποιείται σε περίπτωση εκδήλωσης γεγονότων υπερημερίας (και μη), οι απορρέουσες ζημιές των οποίων δεν μπορούν να καλυφθούν από τους υφιστάμενους προ-χρηματοδοτημένους πόρους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και το οποίο προβλέπει την κάλυψη ζημιών τόσο με πρόσθετους πόρους της Εταιρείας όσο και των Ε.Μ., αλλά και άλλων μέτρων επιμερισμού ζημιών.

Επιπλέον διατηρεί ειδικούς προ-χρηματοδοτημένους πόρους για κάθε κεφάλαιο ξεχωριστά (SIG & SSIG), οι οποίοι απορροφούν τυχόν ζημιές με τα ίδια της κεφάλαια κατά προτεραιότητα σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων Ε.Μ. ή κατά την ενεργοποίηση του σχεδίου ανάκαμψης.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται και διατηρεί σε αποδεκτά επίπεδα τους λειτουργικούς κινδύνους, μέσω ενός συνδυασμού ορθής εταιρικής διακυβέρνησης και διαχείρισης κινδύνων, εύρωστων συστημάτων και ελέγχων καθώς και μεταφορά λειτουργικών κινδύνων που δεν επιθυμεί να αναλάβει σε ασφαλιστικές εταιρείες. Επιπλέον, η εξάρτηση βασικών λειτουργιών από τρίτους παρόχους εκτός Ομίλου (π.χ. μηχανογραφικά συστήματα και υποδομές πληροφορικής) είναι περιορισμένη.

[13] https://www.helex.gr/web/guest/athexclear-resolutions

Τέλος, η Εταιρεία διαθέτει Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity plan), βάσει του οποίου έχει θέσει σε λειτουργία κατάλληλες υποδομές για έκτακτη ανάκαμψης των λειτουργιών της εντός πολύ σύντομου χρονικού διαστήματος αυθημερόν.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις αρχές "Principles for Financial Market Infrastructures" (PFMI) που έχουν εκδοθεί από το Committee on Payment and Settlement Systems (CPSS) and the Technical Committee of the International Organization of Securities Commissions (IOSCO) τον Απρίλιο του 2012 και δημοσιεύει σε 3-μηνιαία βάση ποσοτικά στοιχεία σχετικά με τη δραστηριότητά της και τους αναλαμβανόμενους κινδύνους, ακολουθώντας τις οδηγίες του CPMI-IOSCO.[14]

Διακυβέρνηση και Οργάνωση της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων

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

Στην Εταιρεία λειτουργεί, υπό την εποπτεία και καθοδήγηση του Chief Risk Officer (CRO), η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου η οποία είναι επιφορτισμένη με την ολοκληρωμένη προσέγγιση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία με στόχο την αναγνώριση τους, τον υπολογισμό τους, την αναφορά τους και τέλος τη διαχείρισή τους. Επίσης, στην Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, λειτουργεί υπηρεσιακά ανεξάρτητο Τμήμα Επικύρωσης Μοντέλων και Μεθοδολογιών (ΤΕΜΜ), το οποίο διοικητικά υπάγεται στον CRO και το οποίο διενεργεί τακτικές και έκτακτες επικυρώσεις τις οποίες υποβάλλει στην Επιτροπή Κινδύνου (RC) και το Δ.Σ. Κάθε οργανωτική μονάδα της Εταιρείας είναι υπεύθυνη να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται τους πιθανούς κινδύνους (risk owner) με τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιδρά άμεσα και αποτελεσματικά σε περίπτωση εμφάνισης γεγονότων κινδύνου (κυρίως για θέματα λειτουργικού κίνδυνου).

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

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

Διοικητικό Συμβούλιο

Έχει την τελική ευθύνη και τη λογοδοσία αναφορικά με τη διαχείριση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, το Δ.Σ. ορίζει, καθορίζει και τεκμηριώνει ενδεδειγμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου και ικανότητας ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας. Επίσης, το Συμβούλιο και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη μεριμνούν ώστε οι πολιτικές, οι διαδικασίες και οι έλεγχοι της Εταιρείας να συνάδουν με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και την ικανότητα ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας, και να εξετάζουν τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία αναγνωρίζει, αναφέρει, παρακολουθεί και διαχειρίζεται κινδύνους.

Επιτροπή Κινδύνου (EMIR RC)

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

Επιτροπή Κινδύνου (RC)

Λειτουργεί ως συμβουλευτική επιτροπή του Δ.Σ. για θέματα διαχείρισης κινδύνων και της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων.

Επιτροπή Διαχείρισης Υπερημερίας και Κρίσεων

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

Επιτροπή Ανάκαμψης

[14] https://www.athexgroup.gr/el/regulated-publication

Η Επιτροπή Ανάκαμψης είναι το αρμόδιο όργανο για την εισήγηση προς το Δ.Σ. της ενεργοποίησης του σχεδίου ανάκαμψης της Εταιρείας. Η Επιτροπή Ανάκαμψης μπορεί να λειτουργεί και ως εκτελεστική επιτροπή για τη λήψη αποφάσεων για το συντονισμό και την υλοποίηση των ενεργειών εφαρμογής του σχεδίου ανάκαμψης.

Υπεύθυνος Κινδύνου (Chief Risk Officer)

Ο CRO, που είναι επίσης και Επικεφαλής της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου (ΜΔΚ), διαθέτει γραμμή αναφοράς ξεχωριστή από εκείνες των άλλων δραστηριοτήτων της Εταιρείας, αναφέρεται στο Δ.Σ. και εφαρμόζει το πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου μεταξύ άλλων τις πολιτικές και τις διαδικασίες που θεσπίζει το Συμβούλιο.

Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου, η οποία είναι επαρκώς ανεξάρτητη από τις άλλες υπηρεσίες της Εταιρείας. Κύριο καθήκον της είναι η ολοκληρωμένη προσέγγιση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία με στόχο την αναγνώριση τους, τον υπολογισμό τους και τέλος τη διαχείριση τους. Διαθέτει την απαραίτητη δικαιοδοσία, τους απαραίτητους πόρους, εμπειρογνωμοσύνη και πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες.

Τμήμα Επικύρωσης Μοντέλων και Μεθοδολογιών (ΤΕΜΜ)

Το Τμήμα Επικύρωσης Μοντέλων και Μεθοδολογιών, το οποίο είναι επαρκώς ανεξάρτητο από τις άλλες υπηρεσίες της Εταιρείας. Βασικό αντικείμενό του είναι να επικυρώνει και να επανεξετάζει ανεξάρτητα τις υφιστάμενες πολιτικές και διαδικασίες καθώς και τις μεθοδολογίες, τα συστήματα και τα μοντέλα μέτρησης και διαχείρισης κινδύνων σε περιοδική βάση, καθώς και πριν γίνουν ουσιώδης αλλαγές αυτών κατόπιν προτάσεων της μονάδας διαχείρισης κινδύνων. Ο Προϊστάμενος του Τμήματος αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και για διοικητικά και συντονιστικά θέματα μόνον, στον Υπεύθυνο Κινδύνου (Chief Risk Officer).

Οργανωτικές Μονάδες

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

Ειδικότερα, η ΜΔΚ παρακολουθεί τα επίπεδα κινδύνου της Εταιρείας σε συνεχή βάση χρησιμοποιώντας τις ειδικές και εγκεκριμένες μεθόδους διαχείρισης κινδύνων. Οι βασικές υποθέσεις, οι πηγές δεδομένων και οι διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά τη μέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων τεκμηριώνονται και δοκιμάζονται για την αξιοπιστία τους σε τακτική βάση μέσω του πλαισίου επανεξέτασης και ελέγχου και του πλαισίου επικύρωσης (Validation Framework). Η βασική μεθοδολογία που ακολουθείται για τη μέτρηση των κινδύνων αγοράς είναι ο υπολογισμός της αξίας σε κίνδυνο FHS-VaR/HVaR (filtered historical simulation & historical simulation) με διάστημα εμπιστοσύνης 99,0% και 99,2%.

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

Κατηγορίες κινδύνου

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου

Ορίζεται ως ο κίνδυνος να υποστεί η Εταιρεία ζημιά λόγω αθέτησης υποχρεώσεων εκκαθάρισης ενός ή περισσοτέρων αντισυμβαλλόμενων Ε.Μ.

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

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

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

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

Επιπλέον, η Εταιρεία διαθέτει Σχέδιο Ανάκαμψης, το οποίο ενεργοποιείται σε περίπτωση εκδήλωσης γεγονότων υπερημερίας (και μη), οι απορρέουσες ζημιές των οποίων δεν μπορούν να καλυφθούν από τους υφιστάμενους προ-χρηματοδοτημένους πόρους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και το οποίο προβλέπει την κάλυψη ζημιών τόσο με πρόσθετους πόρους της Εταιρείας όσο και των Ε.Μ., αλλά και άλλων μέτρων επιμερισμού ζημιών.

Εταιρεία διατηρεί ειδικούς προ-χρηματοδοτημένους πόρους για κάθε κεφάλαιο ξεχωριστά (SIG & SSIG), οι οποίοι απορροφούν τυχόν ζημιές με τα ίδια της κεφάλαια κατά προτεραιότητα σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων Ε.Μ. ή κατά την ενεργοποίηση του σχεδίου ανάκαμψης.

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

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

Κίνδυνος αγοράς

Ορίζεται ως ο κίνδυνος να υποστεί η Εταιρεία ζημιά από δυσμενείς μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών, επιτοκίων, τιμών αγοράς, εμπορευμάτων και μεταβλητότητας, κυρίως ως αποτέλεσμα εμφάνισης του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς που απορρέει από τις λειτουργικές της δραστηριότητες και την αναντιστοιχία ληκτότητας στοιχείων ενεργητικού-παθητικού (επιτοκιακός κίνδυνος) και γενικά από στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού.

Πιθανή ζημία από κίνδυνο αγοράς ενδέχεται να πραγματοποιηθεί σε περίπτωση πιστωτικού γεγονότος, (κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου), καθώς η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να προβεί σε συναλλαγές κάλυψης για το κλείσιμο των θέσεων υπερήμερου Ε.Μ. Σε κάθε περίπτωση, παρακολουθείται η πιθανή έκθεση σε κίνδυνο αγοράς και υπολογίζονται οι απαιτούμενοι προ-χρηματοδοτημένοι πόροι που πρέπει να τηρούνται έναντι του κινδύνου αυτού, σύμφωνα με τα Πλαίσια Διαχείρισης Κινδύνων.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

Η διαθέσιμη ρευστότητα της ATHEXClear εξετάζεται ως προς τα κριτήρια που θέτει ο EMIR. Σε καθημερινή βάση και κάτω από ακραία αλλά εύλογα σενάρια ακραίων συνθηκών αγοράς εξετάζεται αν επαρκούν τα ρευστά διαθέσιμα που θα απαιτηθούν μετά την αθέτηση των υποχρεώσεων των δύο (2) ομάδων Ε.Μ. (Cover 2) έναντι των οποίων η Εταιρεία έχει τη μεγαλύτερη απαίτηση ρευστότητας για το κλείσιμο (close-out) των θέσεων τους για κάθε αγορά ξεχωριστά (αξίες, παράγωγα). Επίσης παρακολουθούνται τα προβλεπόμενα ανοίγματα ρευστότητας στο σύνολο της Εταιρείας με ανάλυση ληκτοτήτων ρευστότητας (liquidity gap analysis) σε καθημερινή βάση.

Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

Μέτρα μείωσης λειτουργικού κινδύνου

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

Σύμφωνα με τον κανονισμό EMIR υπολογίζεται η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικούς κινδύνους χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του βασικού δείκτη (Basic Indicator Approach - BIA), ενώ έχει θεσπισθεί πλαίσιο συστηματικής παρακολούθησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου.

Τα σημαντικότερα μέτρα μείωσης του λειτουργικού κινδύνου είναι η εφαρμογή σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας για το σύνολο των κρίσιμων υπηρεσιών του Ομίλου, η σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και μέτρα διασφάλισης της συμμόρφωσης σε νέους κανονισμούς. Επιπλέον, η Εταιρεία διαθέτει πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στο οποίο αποτυπώνονται οι πολιτικές και οι διαδικασίες διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, η μεθοδολογία διαχείρισης του κινδύνου που ακολουθεί, ο τρόπος και η συχνότητα διενέργειας RCSA[15], για την αξιολόγηση και κατηγοριοποίηση των κινδύνων, η τήρηση βάσης δεδομένων για ζημιές και γεγονότα λειτουργικού κινδύνου (event & loss data base[16]), ενώ παράγει τακτικές αναφορές και προγραμματίζει δράσεις για την βελτίωση της διαχείρισης των κινδύνων.

Επιχειρηματικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο κίνδυνος επίτευξης χαμηλότερων των αναμενόμενων εσόδων λόγω κυρίως εξωτερικών παραγόντων. Ο Όμιλος και κατ' επέκταση η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η εμφάνιση επιχειρηματικού κινδύνου εξαρτάται από τις μακροοικονομικές εξελίξεις και ότι επηρεάζεται κατά κύριο λόγο από εξωτερικά γεγονότα όπως μεταβολές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον, μεταβολές στη διεθνή και εγχώρια χρηματοοικονομική κατάσταση, κανονιστικές εξελίξεις, μεταβολές στο φορολογικό καθεστώς, την τεχνολογία κ.ο.κ. Τέτοιοι παράγοντες μπορεί να οδηγήσουν σε μείωση της συναλλακτικής και εκκαθαριστικής δραστηριότητας και συνεπώς σε μείωση των αναμενόμενων εσόδων για την Εταιρεία.

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

Ειδικότερα, σύμφωνα με τον κανονισμό EMIR, υπολογίζονται κεφαλαιακές απαιτήσεις για επιχειρηματικούς κινδύνους.

Σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας (Business Continuity Plan)

Ο Όμιλος Χ.Α. έχει σχεδιάσει και θέσει σε λειτουργία κατάλληλες υποδομές και σχέδιο ενεργοποίησης ανάκαμψης των λειτουργιών του. Η ATHEXClear ως μέλος του Ομίλου καλύπτεται από εν λόγω σχέδιο, που περιλαμβάνει:

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

[15] Risk Control Self-Assessment (RCSA): σε τακτικά διαστήματα η ATHEXClear διεξάγει workshops για τη κατηγοριοποίηση των κινδύνων ανάλογα με το βαθμό επικινδυνότητας σε επίπεδο διαδικασιών και των ορισμό Key Risk Indicators (KRIs).
[16] Loss Database: σε καθημερινή βάση ενημερώνεται η βάση δεδομένων με γεγονότα λειτουργικού κινδύνου ανεξάρτητα από το ύψος ζημίας.

5.6. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

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

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια του 2023.

	31.12.2023	31.12.2022
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	2.227	1.110
Μισθώσεις	409	451
Μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(18.898)	(14.938)
Καθαρός δανεισμός (α)	**(16.262)**	**(13.377)**
Ίδια Κεφάλαια (β)	18.094	15.294
Ίδια Κεφάλαια και καθαρός δανεισμός (α+β)	**1.832**	**1.917**

5.7. ΜΕΤΑΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (Post Trading)

Τα έσοδα από μετασυναλλακτικές υπηρεσίες το 2023 ανήλθαν σε €13.109 χιλ. έναντι €8.747 χιλ. το 2022, παρουσιάζοντας αύξηση 50% λόγω της αύξησης της συναλλακτικής δραστηριότητας. Τα έσοδα από μετασυναλλακτικές υπηρεσίες αφορούν κυρίως εκκαθάριση Μετοχών και Παραγώγων.

Τα συνολικά έσοδα από μετασυναλλακτικές υπηρεσίες αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31.12.2023	31.12.2022
Εκκαθάριση Μετοχών	10.827	7.120
Εκκαθάριση Λοιπών (εντολές,μεταθέσεις κλπ)	268	212
Εκκαθάριση Παραγώγων	1.896	1.293
Συνδρομές Μελών	118	122
Σύνολο	**13.109**	**8.747**

5.8. ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΕΣ & ΨΗΦΙΑΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (IT & Digital Services)

Τα έσοδα από τεχνολογικές και ψηφιακές υπηρεσίες το 2023 ανήλθαν σε €118 χιλ. έναντι €90 χιλ. το 2022 και αφορούν έσοδα από υπηρεσίες Emir TR & SFTR.

5.9. ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (Ancillary Services)

Τα έσοδα από παρεπόμενες υπηρεσίες το 2023 ανήλθαν σε €47 χιλ. έναντι €63 χιλ. το 2022. Τα έσοδα από λοιπές υπηρεσίες αφορούν κυρίως έσοδα από υποστήριξη άλλων αγορών και λοιπές υπηρεσίες.

Τα συνολικά έσοδα από λοιπές υπηρεσίες αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31.12.2023	31.12.2022
Business Support Services	30	40
Λοιπά	6	20
Εκπαίδευση	11	3
Σύνολο	**47**	**63**

5.10. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Το κόστος για αμοιβές και έξοδα προσωπικού το 2023 ανήλθε σε €1.267 χιλ. έναντι €1.122 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα. Η αύξηση οφείλεται σε πρόβλεψη αποζημίωσης αποχώρησης προσωπικού, η οποία δεν υπήρχε κατά την προηγούμενη χρήση, καθώς και σε μεγαλύτερη πρόβλεψη για bonus λόγω της αύξησης των κερδών κατά την φετινή χρήση σε σχέση με το 2022.

Ο αριθμός των εργαζομένων την 31.12.2023 ανήλθε σε 24 άτομα έναντι 22 άτομα την 31.12.2022.

Οι συνολικές αμοιβές και έξοδα προσωπικού αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31.12.2023	31.12.2022
Αποδοχές προσωπικού	900	834
Λοιπές παροχές	124	127
Εργοδοτικές εισφορές	175	169
Αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης προσωπικού	59	0
Αναλογιστική Μελέτη Προσωπικού	8	(8)
Σύνολο	**1.267**	**1.122**

5.11. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ

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

Οι συνολικές αμοιβές σε τρίτους αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31.12.2023	31.12.2022
Αμοιβές συμβούλων	39	122
Αμοιβές μελών Δ.Σ. και επιτροπών	30	27
Αμοιβές ελεγκτών	23	20
Σύνολο	**92**	**169**

5.12. ΧΡΕΩΣΗ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ

Οι δαπάνες της ετήσιας χρέωσης διακανονισμού διαμορφώθηκαν στο ποσό των €6.170 χιλ. έναντι €5.406 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

Από 12.4.2021, σύμφωνα με την Απόφαση 18 του ΔΣ της ATHEXCSD, η πάγια χρέωση διαμορφώνεται σε €2.000.000 ετησίως και αφορά στη χρήση μηχανισμών πολυμερούς διακανονισμού και χρηματικού διακανονισμού. Υπάρχουν επιπλέον χρεώσεις για εντολές διακανονισμού, που λαμβάνει το Αποθετήριο από Διαχειριστές Υποδομών Αγοράς και διακανονίζονται είτε με πολυμερή είτε με διμερή διακανονισμό καθώς και

χρεώσεις ανά κίνηση δανεισμού αξιογράφων που λαμβάνει το Αποθετήριο και αφορούν συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων.

5.13. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα για το 2023 ανήλθαν σε €438 χιλ. έναντι €358 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα. Η κατηγορία αυτή αφορά κυρίως υποστηρικτικές υπηρεσίες που παρέχονται από άλλες Εταιρείες του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών προς την ATHEXClear καθώς και δαπάνες για υπηρεσίες Emir TR- SFTR και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

	31.12.2023	31.12.2022
Υπηρεσίες υποστηρικτικής λειτουργίας	197	153
Υπηρεσίες Emir TR- SFTR	161	139
Ενοίκια	15	15
Συνδρομές	30	28
Λοιπά	35	23
Σύνολο	**438**	**358**

5.14. ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ο Πόρος (εισφορά) υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τα όσα προβλέπει η Υπουργική Απόφαση 54138/Β' 2197 αριθμός φύλλου ΦΕΚ 1913/9.12.2010, διαμορφώθηκε στις €1.050 χιλ. για το 2023 έναντι €713 χιλ. για την προηγούμενη διαχειριστική περίοδο. Η αύξηση της εισφοράς οφείλεται στην αύξηση της αξίας εκκαθάρισης των συναλλαγών επί της οποίας υπολογίζεται.

5.15. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρείας κατά την 31.12.2023 και 31.12.2022 αναλύονται ως εξής:

ATHEXCLEAR	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2021	**957**	**957**
Προσθήκες χρήσης 2022	23	23
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2022	**980**	**980**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2021	**683**	**683**
Αποσβέσεις χρήσης 2022	95	95
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2022	**778**	**778**
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2022	**202**	**202**

ATHEXCLEAR	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2022	**980**	**980**
Προσθήκες χρήσης 2023	0	0
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2023	**980**	**980**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2022	**778**	**778**
Αποσβέσεις χρήσης 2023	92	92
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2023	**870**	**870**
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2023	**110**	**110**

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας κατά την 31.12.2023 και 31.12.2022 αναλύονται ως εξής:

ATHEXCLEAR	ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
	Εσωτερικώς δημιουργούμενα συστήματα	Λογισμικά	Σύνολο
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2021	**397**	**1.226**	**1.623**
Προσθήκες χρήσης 2022	66	105	171
Αναταξινόμηση	0	1.774	1.774
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2022	**463**	**3.105**	**3.568**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2021	**161**	**659**	**820**
Αποσβέσεις χρήσης 2022	84	207	291
Αναταξινόμηση	0	1.774	1.774
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2022	**245**	**2.640**	**2.885**
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2022	**219**	**466**	**685**

ATHEXCLEAR	ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
	Εσωτερικώς δημιουργούμενα συστήματα	Λογισμικά	Σύνολο
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2022	**463**	**3.105**	**3.568**
Προσθήκες χρήσης 2023	83	140	223
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2023	**546**	**3.245**	**3.791**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2022	**245**	**2.640**	**2.885**
Αποσβέσεις χρήσης 2023	85	185	270
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2023	**330**	**2.825**	**3.155**
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2023	**217**	**421**	**638**

5.16. ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Δικαιώματα χρήσης παγίων	31.12.2023	31.12.2022
Ακίνητα	377	423
	377	**423**
Υποχρεώσεις Μισθώσεων		
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση Μισθώσεων	365	409
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση Μισθώσεων	44	42
	409	**451**

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων αναλύονται στο παρακάτω πίνακα:

Αποσβέσεις Δικαιωμάτων χρήσης	2023	2022
Ακίνητα	47	47
	47	**47**

Για το 2023 οι τόκοι μίσθωσης υπολογίστηκαν σε €17 χιλ. και οι συνολικές πληρωμές των μισθωμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου ανήλθαν σε €59 χιλ. ενώ κατά το 2022 οι τόκοι μίσθωσης ανήλθαν σε €19 χιλ. και οι συνολικές πληρωμές των μισθωμάτων σε €59 χιλ.

Οι μελλοντικές ελάχιστες καταβολές των μισθώσεων σε σχέση με την παρούσα αξία των καθαρών ελάχιστων καταβολών για την Εταιρεία κατά την 31/12/2023 και 31/12/2022 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2023		31.12.2022	
	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Καθαρά παρούσα αξία
Έως 1 έτους	59	44	59	42
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	236	193	236	186
Άνω των 5 ετών	182	172	241	223
Σύνολο ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	**477**	**409**	**536**	**451**
Μείον: Ποσά που αποτελούν χρηματοοικονομικά έξοδα	(69)	0	(86)	0
Σύνολο παρούσας αξίας ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	**409**	**409**	**451**	**451**

5.17. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

	31.12.2023	31.12.2022
Πελάτες	46	483
Μείον: προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	(6)	(6)
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	**40**	**477**
Λοιπές απαιτήσεις		
Συμβατικές απαιτήσεις	1.173	0
Προπληρωμένα μη δεδουλευμένα έξοδα	145	56
Σύνολο	**1.318**	**56**

Οι συμβατικές απαιτήσεις αφορούν πρόβλεψη εσόδου από υπηρεσίες που έχει παράσχει η Εταιρεία μέχρι την 31.12.2023 και έχουν τιμολογηθεί στις αρχές του επόμενου έτους.

Η λογιστική αξία του υπολοίπου των παραπάνω απαιτήσεων κατά την 31.12.2023 αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

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

Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές	
Υπόλοιπο 31.12.2021	**8**
Μείωση πρόβλεψης στο 2022	(2)
Υπόλοιπο 31.12.2022	**6**
Υπόλοιπο 31.12.2023	**6**

Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθόλη την διάρκεια ζωής των απαιτήσεών της.

Σε κάθε ημερομηνία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, η Εταιρεία διενεργεί έλεγχο απομείωσης των απαιτήσεων χρησιμοποιώντας πίνακα με βάσει τον οποίο υπολογίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα της Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης είναι η λογιστική αξία κάθε κατηγορίας εισπρακτέων ως αναφέρεται παραπάνω.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η πληροφόρηση σχετικά με την έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο.

31.12.2023

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μη ληξιπρόθεσμες	Έως 120 ημέρες	121 – 240 ημέρες	241 – 360 ημέρες	Πάνω από 360 ημέρες
Αναμενόμενο ποσοστό ζημιάς	1,2%	2,2%	14,4%	28,8%	100,0%
Συνολικό ποσό απαιτήσεων	40	0	0	0	6
Αναμενόμενη ζημιά	0	0	0	0	6

31.12.2022

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μη ληξιπρόθεσμες	Έως 120 ημέρες	121 – 240 ημέρες	241 – 360 ημέρες	Πάνω από 360 ημέρες
Αναμενόμενο ποσοστό ζημιάς	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Συνολικό ποσό απαιτήσεων	477	0	0	0	6
Αναμενόμενη ζημιά	0	0	0	0	6

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται μέχρι 60 ημέρες για την Εταιρεία.

5.18. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31.12.2023	31.12.2022
Παρακρατούμενος φόρος μερισμάτων προς συμψηφισμό	300	300
Εγγυήσεις	2	2
Σύνολο	**302**	**302**

Η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών ΑΕ, την περίοδο 2009 – 2013 έλαβε έσοδα από τη συμμετοχή της (μερίσματα) σε θυγατρικές εταιρείες. Κατά τις διανομές που πραγματοποιήθηκαν

διενεργήθηκε παρακράτηση φόρου μερισμάτων, το ποσό του οποίου παρακολουθείται σε λογαριασμό απαίτησης κατά του Ελληνικού Δημοσίου προς συμψηφισμό με το φόρο μερισμάτων από την περαιτέρω διανομή αυτών των εσόδων στους μετόχους των Εταιρειών ή συμψηφισμό / ανάκτηση αυτού με άλλο τρόπο.

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

Η Διοίκηση εκτιμά ευλόγως, συνυπολογίζοντας και τις γνωμοδοτήσεις που έλαβε από τους νομικούς /φορολογικούς της συμβούλους, ότι δεν συντρέχει κίνδυνος μη ανάκτησης της απαίτησης, αφενός λόγω της έλλειψης ρητής νομοθετικής διάταξης /απόφασης διοικητικού δικαστηρίου (ή άλλου αρμόδιου οργάνου) περί της μη δυνατότητας ανάκτησης (μέσω επιστροφής ή συμψηφισμού) της απαίτησης και αφετέρου καθώς η μη δυνατότητα ανάκτησης της ως άνω απαίτησης λόγω της μεταβολής του νομοθετικού καθεστώτος θα συνιστούσε αναδρομική μεταβολή επί τα χείρω της φορολογικής μεταχείρισης ορισμένης φορολογητέας ύλης, κατά παράβαση του άρθρου 78 παρ. 2 του Συντάγματος. Παράλληλα, η Διοίκηση της Εταιρείας σκοπεύει στο προσεχές διάστημα να προβεί σε περαιτέρω ενέργειες με σκοπό να διασφαλίσει την ανάκτησή της.

5.19. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ATHEXClear (ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ)

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

Το ποσό των €264.788 χιλ. που αναλύεται κατωτέρω και απεικονίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31.12.2023, στο ενεργητικό και στις υποχρεώσεις, αφορά ασφάλειες Μελών της αγοράς παραγώγων και της αγοράς αξιών που κατατίθενται στο τραπεζικό λογαριασμό της ATHEXClear στην Τράπεζα της Ελλάδος και διαχειρίζεται η ATHEXClear, ενώ ποσό €35 χιλ. είναι κατατεθειμένο σε εμπορικό τραπεζικό λογαριασμό και αφορά υπόλοιπα αδρανών πελατών Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.

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

	31.12.2023	31.12.2022
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	16.169	11.155
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	121.141	140.705
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	22.327	12.827
Πρόσθετες Ασφάλειες. Κεφ.Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	105.151	79.176
Υπόλοιπα αδρανών πελατών Κεφαλαίου Εκκαθάρισης	35	35
Σύνολο	**264.823**	**243.899**

5.20. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα της ATHEXClear τηρούνται σε λογαριασμούς της στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας και τους όρους που προβλέπονται στο άρθρο 45 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013. Από την ανωτέρω πολιτική εξαιρείται ένα ποσό το οποίο δεν υπερβαίνει τις €500 χιλ. που τηρείται στις εμπορικές τράπεζες και χρησιμοποιείται αποκλειστικά για τις καθημερινές λειτουργικές ανάγκες της ATHEXClear και ένα ποσό έως τα 2/3 της πλεονάζουσας κεφαλαιακής επάρκειας όπως ορίζεται από τον τύπο (πλεόνασμα κεφαλαιακής επάρκειας = Σύνολο Ι.Κ. - Κεφαλαιακές απαιτήσεις).

Η ανάλυση των διαθεσίμων της Εταιρείας έχει ως εξής:

	31.12.2023	31.12.2022
Καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	18.714	14.661
Καταθέσεις όψεως σε εμπορικές Τράπεζες	184	276
Ταμείο	0	1
Σύνολο	**18.898**	**14.938**

5.21. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αφορά σε προβλέψεις αναλογιστικής μελέτης, μισθώσεις και άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Αναβαλλόμενη Φορολογία	31.12.2023	31.12.2022
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	63	48
Σύνολο	**63**	**48**

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ΕΤΕΚ	ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ	ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2022	**6**	**0**	**40**	**0**	**6**	**52**
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων	1	0	(3)	0	0	(2)
(Χρέωση) / πίστωση λοιπών συνολικών εισοδημάτων	0	0	(3)	0	0	(3)
Υπόλοιπο 31.12.2022	**7**	**0**	**34**	**0**	**6**	**48**
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων	(3)	2	2	13	1	15
(Χρέωση) / πίστωση λοιπών συνολικών εισοδημάτων	0	0	1	0	0	1
Υπόλοιπο 31.12.2023	**4**	**2**	**37**	**13**	**7**	**63**

5.22. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

α) Μετοχικό κεφάλαιο

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

β) Αποθεματικά

Αφορούν το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας. Εντός της χρήσης σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό €16 χιλ. από τα κέρδη της χρήσης 2023.

γ) Αποτελέσματα εις νέον

Τα αποτελέσματα εις νέον ύψους €2.047 χιλ. της 31.12.2022 αυξήθηκαν κατά €2.801 χιλ. (που είναι τα συνολικά εισοδήματα του έτους 2023) μείον το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ύψους €16 χιλ. και κατέληξαν στα αποτελέσματα εις νέον της 31.12.2023 ύψους €4.831 χιλ.

δ) Κεφαλαιακές απαιτήσεις

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

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

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

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

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

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

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

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

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της ATHEXClear με ημερομηνία 31.12.2023 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (Ευρώ '000) Είδος Κινδύνου	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις της 31.12.2023
Πιστωτικός κίνδυνος (σύνολο)	237
Αγορά Παραγώγων	0
Αγορά Αξιών	0
Τοποθέτηση Ιδίων Κεφαλαίων	237
Κίνδυνος Αγοράς	0
Κίνδυνος Συναλλάγματος	0
Λειτουργικός Κίνδυνος	321
Τερματισμού Λειτουργίας	4.715
Επιχειρηματικός Κίνδυνος	2.358
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	**7.631**
Ελάχιστο Κεφάλαιο σύμφωνα με το άρθρο 16 (1) της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 648/2012	7.500
Notification Threshold (110% των ανωτέρω Κεφαλαιακών Απαιτήσεων) (Α)	**8.394**
Ειδικοί Ίδιοι Πόροι (25% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της 31.12.2023) στο Ελάχιστο Κεφάλαιο (Β)	**1.908**
Πρόσθετοι Ειδικοί Ίδιοι Πόροι SSITG (10% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της 31.12.2023) στο Ελάχιστο Κεφάλαιο (Γ)	**763**
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (Α) + (Β) + (Γ)	**11.065**
Καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	**18.714**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**18.094**

Οι ειδικοί ίδιοι πόροι ύψους €1.908 χιλ. και οι πρόσθετοι ειδικοί ίδιοι πόροι ύψους €763 χιλ. (σύμφωνα με το SSITG) όπως υπολογίζονται ανωτέρω, παραμένουν σταθεροί στη διάρκεια του έτους. Την 31.12.2023 τα ποσοστά κατανομής είναι 42% στην αγορά αξιών και 58% στην αγορά παραγώγων.

5.23. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται οι προβλέψεις της Εταιρείας την 31.12.2023 και την 31.12.2022.

	31.12.2023	31.12.2022
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	172	158
Λοιπές προβλέψεις	30	20
Σύνολο προβλέψεων	**202**	**178**

Υποχρεώσεις παροχών προς εργαζομένους

Η υποχρέωση της Εταιρείας προς τους εργαζομένους για την 31.12.2023 φαίνεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 (ποσά σε €)	Εταιρεία	
	31.12.2023	**31.12.2022**
Ποσά αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	172.180	158.248
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	**172.180**	**158.248**
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	4.578	4.407
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης / (περιουσιακού στοιχείου)	6.075	1.745
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	**10.653**	**6.152**
Άλλο έξοδο/(έσοδο)	(2.509)	(14.294)
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	**8.144**	**(8.142)**
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της χρήσης	158.248	181.769
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	4.578	4.407
Κόστος τόκου	6.075	1.745
Άλλο έξοδο/(έσοδο)	(2.509)	(14.294)
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	5.696	(36.024)
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - δημογραφικές υποθέσεις	(871)	0
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - εμπειρία χρήσης	963	20.645
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσης	**172.180**	**158.248**
Προσαρμογές		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	(4.825)	36.024
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	(963)	(20.645)
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	**(5.788)**	**15.379**
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	158.248	181.769
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων	8.144	(8.142)
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	5.788	(15.379)
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της χρήσης	**172.180**	**158.248**

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

Αναλογιστικές παραδοχές	**Ημερομηνία αποτίμησης**	
	31.12.2023	**31.12.2022**
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,29%	3,84%
Αύξηση αποδοχών (μακροχρ.)	2,20%	2,50%
Πληθωρισμός	2,20%	2,50%
Θνησιμότητα	E V K 2000 (ελβετικός πίνακας)	E V K 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
Διάρκεια υποχρεώσεων	14,66	15,74

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων είναι το επιτόκιο προεξόφλησης, ο πληθωρισμός και η αναμενόμενη μεταβολή των μισθών. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις επιδράσεις στην αναλογιστική υποχρέωση από τυχόν μεταβολές των εν λόγω παραδοχών.

Χρηματοροές	Εταιρεία	
Αναμενόμενες παροχές από το πλάνο κατά την επόμενη χρήση	31.12.2023	31.12.2022
Σενάρια Ευαισθησίας Χρησιμοποιούμενων Οικονομικών και Δημογραφικών Υποθέσεων		
Ευαισθησία 1 - Επιτόκιο προεξόφλησης συν 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	(6,75)%	(7,26)%
Ευαισθησία 2 - Επιτόκιο προεξόφλησης μείον 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	7,35%	7,96%
Ευαισθησία 3 - Ετήσιος Πληθωρισμός συν 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	7,40%	8,03%
Ευαισθησία 4 - Ετήσιος Πληθωρισμός μείον 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	(6,85)%	(7,38)%
Ευαισθησία 5 - Υπόθεση Αύξησης Μισθού συν 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	7,40%	8,03%
Ευαισθησία 6 - Υπόθεση Αύξησης Μισθού μείον 0,5% - % Διαφορά στην Π.Α. Υποχρεώσεων	(6,85)%	(7,38)%

5.24. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

	31.12.2023	31.12.2022
Προμηθευτές (1)	852	180
Προμηθευτές Ομιλικοί (2)	0	502
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	537	295
Δεδουλευμένες παροχές τρίτων (2)	611	33
Αμοιβές πληρωτέες	211	88
Πιστωτές διάφοροι	16	12
Σύνολο	**2.227**	**1.110**

1. Η μεταβολή στους Προμηθευτές οφείλεται κυρίως σε πιστωτικά υπόλοιπα πελάτων €538 χιλ. κατά την 31.12.2023.
2. Στο ποσό των υποχρεώσεων προς τις Εταιρείες του Ομίλου στις 31.12.2022 περιλαμβάνεται ποσό €502 χιλ. που αφορά σε υποχρεώσεις από ενδοομιλικές συναλλαγές του έτους 2022 που όφειλε η ATHEXClear στην ATHEXCSD και εξοφλήθηκε εντός του 2023. Κατά την 31.12.2023 το αντίστοιχο ποσό είναι 576 χιλ. το οποίο περιλαμβάνεται στις Δεδουλευμένες παροχές τρίτων (αφορά υπηρεσία που παρασχέθηκε το 2023 και τιμολογήθηκε και εξοφλήθηκε στις αρχές του 2024).

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

5.25. ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

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

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

Έξοδο Φόρου Εισοδήματος	31.12.2023	31.12.2022
Φόρος Εισοδήματος	814	90
Αναβαλλόμενος Φόρος	(15)	1
Έξοδο Φόρου Εισοδήματος	**799**	**91**

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

Φόρος Εισοδήματος	31.12.2023	31.12.2022
Κέρδη προ φόρων	3.604	413
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	22%	22%
Αναμενόμενο έξοδο φόρου	793	91
Φορολογική επίδραση μη φορολογητέων εσόδων	(4)	(3)
Φορολογική επίδραση μη εκπιπτόμενων δαπανών	10	3
Έξοδο φόρου εισοδήματος	**799**	**91**

Υποχρεώσεις από φόρους	31.12.2023	31.12.2022
Υποχρεώσεις / (Απαιτήσεις) 31.12	29	(48)
Έξοδο Φόρου Εισοδήματος	814	90
Φόροι καταβληθέντες	(111)	(15)
Υποχρεώσεις/(Απαιτήσεις)	**732**	**29**

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

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

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

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

Για τις χρήσεις 2017 έως 2021 ο φορολογικός έλεγχος έχει διενεργηθεί από την PricewaterhouseCoopers A.E. σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 και η Εταιρεία έχει λάβει «Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη.

Για τη χρήση 2022 ο φορολογικός έλεγχος έχει διενεργηθεί από την Grant Thornton και η Εταιρεία έχει λάβει «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη. Για τη χρήση 2023 ο φορολογικός έλεγχος είναι σε εξέλιξη από την Grant Thornton. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση δεν αναμένει να

προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

5.26. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

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

	31.12.2023	31.12.2022
Μισθοί διευθυντικών στελεχών & Αμοιβές ΔΣ	30	27
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	6	6
Σύνολο	**36**	**33**

Τα ενδοομιλικά υπόλοιπα κατά την 31.12.2023 και 31.12.2022, καθώς και οι διεταιρικές συναλλαγές της Εταιρείας με τις υπόλοιπες Εταιρίες του Ομίλου, κατά την 31.12.2023 και 31.12.2022 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	
ATHEXCSD	576	502	2	2

	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022
	ΕΣΟΔΑ		ΕΞΟΔΑ	
ATHEX	0	0	122	75
ATHEXCSD	0	0	7.793	6.761

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

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

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	31.12.2023	31.12.2022
ATHEXCLEAR	28	9

ΕΣΟΔΑ	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
ATHEXCLEAR	23	30

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

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	31.12.2023	31.12.2022
ATHEXCLEAR	9	3

ΕΣΟΔΑ	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
ATHEXCLEAR	8	10

5.27. ΕΠΙΔΙΚΕΣΊΗ ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Δεν υφίστανται επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.

5.28. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Δεν υπάρχει γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας, που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 31.12.2023, ημερομηνία των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων 2023 και μέχρι την έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27.03.2024.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2024

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΧΑΝΤΖΗΝΙΚΟΛΑΟΥ _____

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΟΝΤΟΠΟΥΛΟΣ _____

Ο ΕΠΙΤΕΛΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΧΕΣΕΩΝ ΜΕ ΕΚΔΟΤΡΙΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΣΚΟΛΕΤΟΣ _____

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΛΑΜΠΡΟΣ ΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ _____