



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ  
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ  
Ν.Π.Δ.Δ.

---

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ  
ΑΠΟ 1<sup>η</sup> ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2016 ΕΩΣ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016**

**(Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα του Ν.4308/2014)**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου.....	4
2	Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	9
3	Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.....	11
3.1	Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης της χρήσεως που έληξε 31/12/2016 (χρηματοοικονομικά στοιχεία εκφρασμένα στο κόστος κτήσεως).....	11
3.2	Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε 31/12/2016 .....	12
3.3	Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης.....	13
4	Προσάρτημα (σημειώσεις) επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΝΠΔΔ της 31 <sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2016 .....	14
	(Σύμφωνα με όσα προβλέπονται στο άρθρο 29 του Ν. 4308/2014) .....	14
4.1	Γενικές Πληροφορίες για την ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ .....	14
4.2	Διοικητικό Συμβούλιο.....	15
4.3	Πλαίσιο κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων .....	16
4.4	Περίοδος Αναφοράς.....	16
4.5	Βασικές Λογιστικές Πολιτικές .....	16
4.5.1	Μετατροπή Ξένου νομίσματος.....	16
4.5.2	Ενσώματα Πάγια.....	16
4.5.3	Άυλα πάγια στοιχεία.....	17
4.5.4	Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία .....	17
4.5.4.1	Απαιτήσεις.....	18
4.5.4.2	Συμμετοχή στο κοινό κεφάλαιο του Ν. 2469/1997 .....	18
4.5.4.3	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα .....	19
4.6	Στοιχεία της Καθαρής Θέσης.....	19
4.7	Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις.....	19
4.8	Μη Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις.....	20
4.9	Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	20
4.10	Παροχές στο προσωπικό .....	20
4.11	Επιχορηγήσεις.....	21
4.12	Προβλέψεις.....	21
4.13	Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	21
4.13.1	Έσοδα- Πόροι .....	21
4.13.2	Καθεστώς προμηθειών και Συμβάσεων .....	22
4.13.3	Δαπάνες - Έξοδα .....	22
4.14	Λειτουργικές Μισθώσεις .....	23
4.15	Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις .....	23
4.16	Μεταβολές Λογιστικών Πολιτικών και Εκτιμήσεων και Διόρθωση λαθών .....	24
4.17	Παρεκκλίσεις από τις διατάξεις του νόμου προκειμένου να επιτευχθεί εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	24
4.18	Σχέσεις ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης με περισσότερα από ένα κονδύλια της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης .....	25
5	Σημειώσεις επί των κονδυλίων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	26
5.1	Ενσώματα Πάγια .....	26
5.2	Άυλα πάγια στοιχεία .....	27
5.3	Συμμετοχή στο κοινό κεφάλαιο του Ν. 2469/1997 .....	28
5.4	Λοιπά.....	28
5.5	Απαιτήσεις.....	29
5.6	Δουλεωμένα έσοδα περιόδου.....	29
5.7	Προπληρωμένα έξοδα .....	29
5.8	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	30

5.9	Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού .....	30
5.10	Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους.....	30
5.11	Λοιπές Προβλέψεις.....	30
5.12	Υποχρεώσεις.....	31
5.13	Λοιποί φόροι τέλη.....	31
5.14	Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης .....	31
5.15	Λοιπές υποχρεώσεις.....	31
5.16	Εσοδα από τέλη & Εισφορές (Κύκλος εργασιών) .....	31
5.17	Κόστος υπηρεσιών .....	32
5.18	Έξοδα διοίκησης.....	32
5.19	Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων .....	32
5.20	Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων .....	32
5.21	Περίπτωση επιμέτρησης στην εύλογη αξία.....	33
5.22	Χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις, εγγυήσεις και ενδεχόμενες επιβαρύνσεις (ενδεχόμενες υποχρεώσεις) εκτός Κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.....	33
5.23	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ληξιπρόθεσμες μετά από 5 έτη.....	33
5.24	Έσοδα ή έξοδα ιδιαίτερου ύψους ή ιδιαίτερης συχνότητας ή σημασίας .....	33
5.25	Ποσά τόκων περιόδου με το οποίο αυξήθηκε το κόστος απόκτησης αγαθών και/ υπηρεσιών σύμφωνα με το άρθρο 20 33	
5.26	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/απαιτήσεις .....	33
5.27	Παροχές και μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού.....	34
5.28	Παροχές, προκαταβολές και πιστώσεις σε μέλη Διοικητικού Συμβουλίου.....	34
5.29	Αμοιβές ελεγκτικού γραφείου .....	35
5.30	Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	35

## 1 Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου

Υποβάλλουμε συνημμένα τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ για τη χρήση 01/01/2016 - 31/12/2016 καθώς επίσης και την έκθεση πεπραγμένων της χρήσης. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σε πλήρη συμφωνία με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ) του Ν.4308/2014. Όλα τα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων που προκύπτουν στην περίοδο αναγνωρίζονται στην περίοδο αυτή βάσει της αρχής του δουλευμένου.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ανήκει στις «Μεσαίες» οντότητες του Ν.4308/2014.

### **Α. Εξέλιξη των εργασιών - Οικονομική Κατάσταση της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ στη χρήση 2016.**

Τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσεως, χαρακτηρίστηκαν από τη μείωση των εσόδων από τέλη και εισφορές των εποπτευόμενων φορέων γεγονός το οποίο επέδρασε στο αποτελέσματα της. Η περιουσιακή διάρθρωση της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ είναι ιδιαίτερα ικανοποιητική για ένα ακόμη έτος.

Τα κυριότερα σημεία της δραστηριότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην παρούσα χρήση είναι τα εξής:

- Τα έσοδα από τέλη και εισφορές των εποπτευόμενων φορέων ανήλθαν σε ευρώ 7.256.517,65 έναντι ευρώ 10.090.402,83 την προηγούμενη χρήση. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται κύρια στη μείωση ι) των τελών από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των εισηγμένων εταιριών (εντός του 2015 εισπράχθηκαν τέλη από την ανακεφαλαιοποίηση των συστημικών τραπεζών ύψους ευρώ 2.055 χιλ), ιι) των ετήσιων εισφορών των εισηγμένων εταιριών λόγω μείωσης τόσο του αριθμού όσο και της κεφαλαιοποίησης των εισηγμένων εταιριών και ιιι) των τελών επί των συναλλαγών στο Ελληνικό Χρηματιστήριο.
- Το κόστος των παρεχόμενων υπηρεσιών ανήλθε σε ευρώ 8.651.198,64 έναντι ευρώ 8.319.609,78 το 2015 σημειώνοντας αύξηση 4%.
- Συνέπεια των ανωτέρω είναι τα μικτά αποτελέσματα το 2016 να διαμορφωθούν για πρώτη φορά αρνητικά σε ευρώ -1.394.680,99 έναντι κερδών ευρώ 1.770.793,05 το 2015.
- Τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους ευρώ 667.857,44 γεγονός το οποίο οφείλεται κυρίως στα κέρδη από την επιμέτρηση στην εύλογη αξία ποσού ευρώ 1.033.475,04 και τους προσόδους της συμμετοχής της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ στο κοινό κεφάλαιο του Ν.2469/1997 ποσού ευρώ 1.264.167,97. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα προ φόρων το 2015 ανήλθαν σε ευρώ 3.518.401,91.

- Το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων (ενεργητικού) ανήλθε κατά την 31.12.2016 σε ευρώ 42.842.440,39 (2015: ευρώ 41.119.990,59), οι υποχρεώσεις σε ευρώ 696.256,04 (2015: ευρώ 641.663,68) ενώ η καθαρή θέση ενισχύθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κατά το ποσό των αποτελεσμάτων ήτοι κατά ευρώ 667.857,44 και διαμορφώθηκε την 31/12/2016 σε συνολικό ποσό ευρώ 40.062.715,33 (2015: 39.394.857,89).

## **Β. Προβλεπόμενη πορεία της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

Μετά από αρκετά χρόνια ύφεσης και κρίσης στην Ελληνική Κεφαλαιαγορά το 2017 διαφαίνονται σημεία αναστροφής. Το α' πεντάμηνο του 2017 καταγράφεται αύξηση των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών γεγονός που συμβάλλει στην αύξηση των χρηματιστηριακών δεικτών και της κεφαλαιοποίησης των εισηγμένων εταιριών. Παράλληλα καταγράφεται σημαντική αύξηση στην εκδοτική δραστηριότητα κινητών αξιών, κύρια εταιρικών ομολόγων.

Η αύξηση της συναλλακτικής δραστηριότητας στο Χρηματιστήριο Αθηνών συντελεί και στη βελτίωση των δραστηριοτήτων των εταιριών που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες και εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Οι ανωτέρω εκτιμήσεις προβλέπεται να συμβάλλουν θετικά στη διαμόρφωση των εσόδων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ωστόσο αρνητικό γεγονός αποτελεί η συνεχιζόμενη διαγραφή εταιριών από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

## **Γ. Κίνδυνοι και Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων**

Οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, και ο κίνδυνος ρευστότητας.

Πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ και να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα σχετικά συστήματα εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ.

Είναι ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου να αντιμετωπίσει τους κινδύνους που αναφέρονται παρακάτω.

### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος της οικονομικής ζημιάς για την ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ σε περίπτωση που ένας τρίτος σε μεταξύ τους συναλλαγή δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις.

Η έκθεση της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ σε πιστωτικό κίνδυνο σχετίζεται κατά κύριο λόγο με τις απαιτήσεις της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ από τους εποπτευόμενους φορείς.

Επισημαίνεται ότι ο πιστωτικός κίνδυνος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι περιορισμένος καθώς οι ληξιπρόθεσμες οφειλές προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς βεβαιώνονται στις αρμόδιες Δημόσιες Οικονομικές Υπηρεσίες (Δ.Ο.Υ.) προς είσπραξη σύμφωνα με τον Κώδικα Είσπραξης Δημοσίων Εσόδων (ΚΕΔΕ).

### **Κίνδυνος αγοράς**

Ο κίνδυνος συνθηκών αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο αλλαγών τιμών και επιτοκίων που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική επίδοση της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ή την αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων. Η άμεση επίπτωση του κινδύνου αυτού θεωρείται περιορισμένη, ωστόσο ενδέχεται να αυξηθεί εφόσον οι τιμές υποχωρήσουν σε τέτοιο επίπεδο που τα σχετικά έσοδα, όπως αυτά των συναλλαγών, μειωθούν σημαντικά.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο επιτοκίων διότι τα έσοδα της από επενδυτικές δραστηριότητες επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων στην αγορά ενώ έχει μηδενικό τραπεζικό δανεισμό.

Σημειώνεται ότι η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ δε χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μέσα αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να διαχειριστεί τον κίνδυνο από τις συνθήκες της αγοράς καθόσον τούτο απαγορεύεται από τη νομοθεσία. Επιπλέον σημειώνεται ότι η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ δεν είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω του ότι οι συναλλαγές της πραγματοποιούνται σε Ευρώ.

### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, όσο γίνεται περισσότερο, ότι πάντα θα έχει ικανή ρευστότητα για να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως ΝΠΔΔ είναι υποχρεωμένη να εφαρμόζει το Δημόσιο Λογιστικό Σύστημα σύμφωνα με το οποίο καταρτίζει ετήσιο προϋπολογισμό εσόδων και εξόδων, την εκτέλεση του οποίου δεσμευτικά εφαρμόζει.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 10Α του ν.3861/2010 όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 15 του ν.4305/2014 (ΦΕΚ 237 Α) και την από 5.6.2015 ερμηνευτική εγκύκλιο του Υπουργείου Εσωτερικών και Διοικητικής Ανασυγκρότησης, η Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προβαίνει στην κατάρτιση μηνιαίων καταστάσεων - Στοιχείων για την εκτέλεση του προϋπολογισμού τα οποία δημοσιοποιεί στο ΔΙΑΥΓΕΙΑ και στην ιστοσελίδα της.

**Δ. Βασικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις**

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σε πλήρη συμφωνία με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ) του Ν.4308/2014. Όλα τα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων που προκύπτουν στην περίοδο αναγνωρίζονται στην περίοδο αυτή βάσει της αρχής του δουλευμένου.

Για την κατάρτιση της κατάστασης Χρηματοοικονομικής θέσης της χρήσης που έληξε στις 31/12/2016 και του Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως 01/01/2016-31/12/2016 εφαρμόστηκαν οι εξής βασικές λογιστικές αρχές:

- Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία έχουν αποτιμηθεί στην αξία κτήσεως αυτών (ιστορικό κόστος) μείον τυχόν απομειώσεις. Οι αποσβέσεις όλων των παγίων περιουσιακών στοιχείων έχουν υπολογισθεί με βάση το άρθρο 24 του Ν.4172/2013.
- Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που προκύπτουν στην περίοδο αναγνωρίζονται στην περίοδο αυτή βάσει της αρχής του δουλευμένου.
- Τέθηκαν κριτήρια χαρακτηρισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε κυκλοφορούν ή μη ενεργητικό και βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, ανάλογα με το χρόνο διακανονισμού μετά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΕΛΠ απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις που ενέχουν ουσιαστικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτήσεων και υποχρεώσεων εντός της επόμενης χρήσης παρατίθενται παρακάτω.

**• Φόροι εισοδήματος**

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ είναι μη κερδοσκοπικό νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 45 του ν.4172/2013 υπόκειται σε φόρο εισοδήματος με εξαίρεση τα κάθε είδους έσοδα που πραγματοποιούνται κατά την επιδίωξη της εκπλήρωσης του σκοπού της, τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο επιβολής φόρου εισοδήματος.

Αντίθετα τα έσοδα που αποκτώνται από δραστηριότητα η οποία δεν συνιστά άσκηση μη κερδοσκοπικής αποστολής αποτελούν αντικείμενο φορολογίας έστω και αν διατίθενται για την εκπλήρωση του μη κερδοσκοπικού σκοπού της.

- **Ζημιές απομείωσης**

Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι δεν θα εισρεύσουν μελλοντικά οφέλη από την εκμετάλλευση των ενσώματων και άυλων παγίων λόγω τεχνολογικής απαξίωσης ή άλλων συνθηκών τότε δημιουργούνται σε βάρος των αποτελεσμάτων προβλέψεις απομείωσης.

- **Δικαστικές υποθέσεις**

Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται για τον καθορισμό της πρόβλεψης για δικαστικές υποθέσεις. Υπάρχουν δικαστικές υποθέσεις σε εξέλιξη για τις οποίες ο ακριβής χρόνος τελεσιδικίας και ενδεχόμενης εκροής είναι αβέβαιος. Η διοίκηση της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ αναγνωρίζει προβλέψεις σε βάρος των αποτελεσμάτων της, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό που τυχόν θα απαιτηθεί να καταβάλει κατά την τελεσιδικία μιας υπόθεσης. Όταν το τελικό αποτέλεσμα που θα αποφασιστεί στο τελικό βαθμό εκδίκασης διαφέρει από τα ποσά που είχαν αρχικά λογιστεί, τέτοιες διαφορές θα έχουν επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης οριστικοποίησης της δικαστικής υπόθεσης.

- **Ενδεχόμενες απαιτήσεις/υποχρεώσεις**

Η ύπαρξη ενδεχόμενων απαιτήσεων/υποχρεώσεων απαιτεί από τη Διοίκηση τη συνεχή διενέργεια παραδοχών και κρίσεων αναφορικά με την πιθανότητα μελλοντικά γεγονότα να συμβούν ή να μη συμβούν καθώς και η επίδραση που τα γεγονότα αυτά μπορεί να επιφέρουν.

### **Ε. Αμοιβές, προκαταβολές και πιστώσεις σε μέλη της διοίκησης και του Δ.Σ.**

Οι αμοιβές-παροχές σε μέλη της διοίκησης και του Δ.Σ. της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ για τη χρήση 2016 ανέρχονται σε ευρώ 252.024,41 έναντι ευρώ 268.843,59 το 2015.

Δεν υπάρχουν την 31/12/2016 προκαταβολές και πιστώσεις σε μέλη Δ.Σ.

### **ΣΤ. Μεταγενέστερα γεγονότα**

Από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως 31/12/2016 μέχρι την ημέρα της σύνταξης της παρούσας έκθεσης δεν έχουν προκύψει γεγονότα τα οποία να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ της χρήσεως που έληξε 31/12/2016 και να χρήζουν αναφοράς.

Αθήνα, 20 Ιουλίου 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Χαράλαμπος Γκότσης

ΑΔΤ ΑΒ 569033



**2 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο του Νομικού Προσώπου Δημοσίου Δικαίου ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

**Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Νομικού Προσώπου Δημοσίου Δικαίου ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ, οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρής θέσης της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β' /2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για

τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Νομικού Προσώπου Δημοσίου Δικαίου ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

### **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 διατάξεις και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για το Νομικό Πρόσωπο Δημοσίου Δικαίου ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 21 Ιουλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Βασίλειος Ηρ. Βαρλάμης  
Αρ Μ ΣΟΕΛ 10261



ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.Ο.Ε.Λ.  
Αρ Μ ΣΟΕΛ 111  
Πατησίων 81 & Χέυδεν 8,  
Τ.Κ. 104 34, Αθήνα

**3 Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις****3.1 Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης της χρήσεως που έληξε  
31/12/2016 (χρηματοοικονομικά στοιχεία εκφρασμένα στο κόστος κτήσεως)**

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
Ενσώματα πάγια			
Λοιπός εξοπλισμός	5.1	192.793,30	107.634,59
<b>Σύνολο</b>		<b>192.793,30</b>	<b>107.634,59</b>
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	5.2	307.532,63	68.000,80
<b>Σύνολο</b>		<b>307.532,63</b>	<b>68.000,80</b>
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Συμμετοχή στο κοινό κεφάλαιο του Ν. 2469/1997	5.3	35.467.444,33	33.192.105,23
Λοιπά	5.4	165.416,42	165.416,42
<b>Σύνολο</b>		<b>35.632.860,75</b>	<b>33.357.521,65</b>
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων</b>		<b>36.133.186,68</b>	<b>33.533.157,04</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Απαιτήσεις	5.5	3.995.221,04	2.271.793,07
Δουλεωμένα έσοδα περιόδου	5.6	1.268.876,59	1.326.861,23
Προπληρωμένα έξοδα	5.7	62.371,74	63.158,17
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.8	1.382.784,34	3.925.021,08
<b>Σύνολο</b>		<b>6.709.253,71</b>	<b>7.586.833,55</b>
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων</b>		<b>6.709.253,71</b>	<b>7.586.833,55</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων (ενεργητικού)</b>		<b>42.842.440,39</b>	<b>41.119.990,59</b>
<b>Καθαρή θέση</b>			
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	5.9	50.615.834,60	50.615.834,60
Αποτελέσματα εις νέο		-10.553.119,27	-11.220.976,71
<b>Σύνολο</b>		<b>40.062.715,33</b>	<b>39.394.857,89</b>
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>		<b>40.062.715,33</b>	<b>39.394.857,89</b>
<b>Προβλέψεις</b>			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	5.10	535.102,78	535.102,78
Λοιπές προβλέψεις	5.11	1.548.366,24	548.366,24
<b>Σύνολο</b>		<b>2.083.469,02</b>	<b>1.083.469,02</b>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις	5.12	305.960,69	257.631,61
Λοιποί φόροι και τέλη	5.13	15.972,26	14.637,37
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	5.14	614,46	627,05
Λοιπές υποχρεώσεις	5.15	330.516,98	326.923,19
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα		43.191,65	41.844,46
<b>Σύνολο</b>		<b>696.256,04</b>	<b>641.663,68</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>696.256,04</b>	<b>641.663,68</b>
<b>Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων</b>		<b>42.842.440,39</b>	<b>41.119.990,59</b>

### 3.2 Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε 31/12/2016

	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
Έσοδα από τέλη & Εισφορές (καθαρά)	5.16	7.256.517,65	10.090.402,83
Κόστος υπηρεσιών	5.17	-8.651.198,64	-8.319.609,78
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>-1.394.680,99</b>	<b>1.770.793,05</b>
Λοιπά συνήθη έσοδα		32.180,34	75.659,80
		<b>-1.362.500,65</b>	<b>1.846.452,85</b>
Έξοδα διοίκησης	5.18	-252.024,41	-268.843,59
Λοιπά έξοδα & Ζημιές	5.11	-1.005.802,21	-79.341,39
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	5.19	897.180,85	-674.239,38
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		0,00	8.642,93
Κέρδη ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία	5.3	1.033.475,04	1.437.673,11
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων	5.20	1.264.167,97	1.121.041,02
Λοιπά έσοδα και κέρδη		14.915,05	43.431,84
<b>Αποτέλεσμα προ τόκων και φόρων</b>		<b>589.411,64</b>	<b>3.434.817,39</b>
Πρόσοδοι και συναφή έσοδα		96.901,24	96.491,31
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-18.455,44	-12.906,79
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>		<b>667.857,44</b>	<b>3.518.401,91</b>
Φόρος εισοδήματος		0,00	0,00
<b>Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους</b>		<b>667.857,44</b>	<b>3.518.401,91</b>

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

### 3.3 Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

Σημ.	Αποθεματικά νόμων και κατ/κού	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολα
<b>Υπόλοιπο 01/01/2015</b>	<b>50.615.834,60</b>	<b>-14.739.378,62</b>	<b>35.876.455,98</b>
<i>Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο</i>	-	-	-
Εσωτερικές μεταφορές	-	-	-
Διανομές μερισμάτων	-	-	-
Αποτέλεσμα περιόδου	-	3.518.401,91	<b>3.518.401,91</b>
<b>Υπόλοιπο 31/12/2015</b>	<b>50.615.834,60</b>	<b>-11.220.976,71</b>	<b>39.394.857,89</b>
<i>Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο</i>			
Εσωτερικές μεταφορές			
Διανομές μερισμάτων			
Αποτέλεσμα περιόδου		667.857,44	<b>667.857,44</b>
<b>Υπόλοιπο 31/12/2016</b>	<b>50.615.834,60</b>	<b>-10.553.119,27</b>	<b>40.062.715,33</b>

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

**4 Προσάρτημα (σημειώσεις) επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΝΠΔΔ της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2016****(Σύμφωνα με όσα προβλέπονται στο άρθρο 29 του Ν. 4308/2014)****4.1 Γενικές Πληροφορίες για την ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ αποτελεί νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου. Ιδρύθηκε με το ν. 1969/1991 και οργανώθηκε με το ν. 2324/1995, με σκοπό την προστασία των επενδυτών και την εξασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της ελληνικής κεφαλαιαγοράς. Σύμφωνα με το νόμο ν.3371/2005, η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ έχει αποκλειστικά δικούς της πόρους, λειτουργεί αποκλειστικά χάριν του δημοσίου συμφέροντος και απολαμβάνει λειτουργίας ανεξαρτησίας και διοικητικής αυτοτέλειας. Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ δεν αποτελεί Φορέα της Γενικής Κυβέρνησης και σύμφωνα με το Ευρωπαϊκό Σύστημα Λογαριασμών ESA 95 ταξινομείται στον υποτομέα Χρηματοδοτικές Εταιρίες – Χρηματοπιστωτικοί Λογαριασμοί S12.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ είναι μέλος της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority- ESMA) και λειτουργεί στο πλαίσιο και υπό την αιγίδα της. Είναι επίσης μέλος του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (International Organization of Securities Commissions - IOSCO). Συνάπτει επίσης διμερείς και πολυμερείς συμφωνίες με άλλες εποπτικές αρχές για την ανταλλαγή εμπιστευτικών πληροφοριών και τη συνεργασία σε θέματα της αρμοδιότητάς της.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ, μεταξύ άλλων, εποπτεύει ημεδαπούς και αλλοδαπούς φορείς που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, τους διαχειριστές αυτών, νέα επενδυτικά σχήματα, τις εισηγμένες εταιρίες ως προς τις υποχρεώσεις διαφάνειας, δημόσιες προτάσεις, εταιρικά γεγονότα, ενημερωτικά δελτία αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, οικονομικές καταστάσεις, τους μετόχους εισηγμένων εταιριών ως προς την υποχρέωσή τους για δήλωση σημαντικών συμμετοχών και παρακολουθεί και ελέγχει τις συναλλαγές ως προς τη χειραγώγηση αγοράς καθώς και τις πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες. Ελέγχει παράλληλα τη συμμόρφωση των εποπτευόμενων προσώπων ως προς το πλαίσιο της αντιμετώπισης της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Στους εποπτευόμενους από την ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ φορείς περιλαμβάνονται επίσης οι οργανωμένες αγορές και φορείς εκκαθάρισης αλλά και τα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών και διασφάλισης συναλλαγών, όπως το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο. Επίσης, παρακολουθεί τις εγχώριες και διεθνείς εξελίξεις και την ερευνητική δραστηριότητα στα θέματα κεφαλαιαγορών, εκπονεί μελέτες όπου κρίνεται σκόπιμο και πιστοποιεί στελέχη της κεφαλαιαγοράς ως προς την επαγγελματική τους επάρκεια. Εξυπηρετεί τους πολίτες και παραλαμβάνει και διερευνά καταγγελίες και παράπονα επενδυτών.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ έχει την αρμοδιότητα να επιβάλλει διοικητικές κυρώσεις και μέτρα (επίπληξη, χρηματικό πρόστιμο, αναστολή λειτουργίας, αφαίρεση άδειας, αναστολή διαπραγμάτευσης εισηγμένων κινητών αξιών, κλπ) σε εποπτευόμενα νομικά και φυσικά πρόσωπα που παραβαίνουν τη νομοθεσία για την κεφαλαιαγορά, καθώς και να υποβάλλει μηνυτήριες αναφορές σε περίπτωση σοβαρών ενδείξεων διάπραξης ποινικών αδικημάτων που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά.

Η έδρα της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ βρίσκεται στην Αθήνα (Κολοκοτρώνη 1 και Σταδίου, Τ.Κ 105 62).

Ο προϋπολογισμός της Επιτροπής συντάσσεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκρίνεται από τον Υπουργό Οικονομικών. Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ υποβάλλει έκθεση πεπραγμένων στον Πρόεδρο της Βουλής και στον Υπουργό Οικονομικών. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καλείται από την αρμόδια Επιτροπή της Βουλής, προκειμένου να την ενημερώνει για θέματα της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε 31/12/2016, συμπεριλαμβανομένης και της συγκριτικής χρήσης, που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα νέα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ) εφαρμόζοντας τις διατάξεις του Ν.4308/2014, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και υπόκεινται σε παρουσίαση στον Πρόεδρο της Βουλής και στον Υπουργό Οικονομικών.

#### **4.2 Διοικητικό Συμβούλιο**

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ διοικείται από 7μελές Διοικητικό Συμβούλιο η σύνθεση του οποίου, κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, έχει ως ακολούθως:

- Πρόεδρος: Καθηγητής Χαράλαμπος Γκότσης του Παναγή (από 27/11/2015)
- Α' Αντιπρόεδρος: Νικόλαος Τρουλλινός του Πατρόκλου (από 30/12/2015)
- Β' Αντιπρόεδρος: Ξενοφών Αυλωνίτης του Δημητρίου

Μέλη: Σωκράτης Λαζαρίδης του Γεωργίου

Αυγητίδης Δημήτριος του Κωνσταντίνου

Ιωάννα Σεληνιωτάκη του Ανδρέα

Πέτρος Ζενέλης του Δημητρίου (από 18/03/2016)

Η θητεία του ανωτέρω Δ.Σ. λήγει στις 31 Αυγούστου 2019 πλην εκείνης του Β' Αντιπροέδρου Ξενοφώντος Αυλωνίτη η οποία δεν μπορεί να είναι πέραν της 31<sup>ης</sup> Μαΐου 2019, οπότε συμπληρώνεται δεκαετής θητεία.

Το ανωτέρω Δ.Σ. ενέκρινε τις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016 καθώς και τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της συγκριτικής χρήσης.

### 4.3 Πλαίσιο κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σε πλήρη συμφωνία με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ) του Ν.4308/2014. Όλα τα στοιχεία της κατάστασης Χρηματοοικονομικής θέσης και της κατάστασης αποτελεσμάτων που προκύπτουν στην περίοδο αναγνωρίζονται στην περίοδο αυτή βάσει της αρχής του δουλευμένου.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ανήκει στις «Μεσαίες» οντότητες του Ν.4308/2014.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποτελούν ενιαίο σύνολο και παρουσιάζουν εύλογα (εύλογη παρουσίαση), τα αναγνωριζόμενα περιουσιακά στοιχεία (στοιχεία του ενεργητικού), τις υποχρεώσεις, την καθαρή θέση, τα στοιχεία εσόδων, εξόδων, κερδών και ζημιών της εκάστοτε περιόδου, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ δεν έχει παρεκκλίνει από την εφαρμογή των διατάξεων του Ν.4308/2014 για να εκπληρώσει την υποχρέωση περί εύλογης παρουσίασης.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λειτουργεί με την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και δεν είναι υπό εκκαθάριση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο τοπικό νόμισμα (ευρώ) και το επίπεδο στρογγυλοποίησης των παρατιθέμενων αριθμών είναι το ευρώ με δύο δεκαδικά ψηφία.

### 4.4 Περίοδος Αναφοράς

Οι παρούσες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ καλύπτουν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι συγκριτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015.

### 4.5 Βασικές Λογιστικές Πολιτικές

Οι λογιστικές πολιτικές, βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

#### 4.5.1 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Μία συναλλαγή σε ξένο νόμισμα μετατρέπεται κατά την αρχική αναγνώριση στο νόμισμα στο οποίο καταρτίζονται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της οντότητας με την ισχύουσα συναλλαγματική ισοτιμία κατά τη συναλλαγή.

#### 4.5.2 Ενσώματα Πάγια

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως. Ειδικότερα, στα πάγια περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων οι δαπάνες επισκευής και συντήρησης, μόνο όταν εμπίπτουν στον ορισμό του περιουσιακού στοιχείου. Σε κάθε άλλη περίπτωση, οι σχετικές δαπάνες αναγνωρίζονται ως έξοδο.



Η αξία των παγίων περιουσιακών στοιχείων που έχουν περιορισμένη ωφέλιμη ζωή υποβάλλεται σε απόσβεση. Η απόσβεση αρχίζει όταν το περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προορίζεται και υπολογίζεται με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη οικονομική ζωή του. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο, με συντελεστές τους οποίους η διοίκηση της οντότητας επιλέγει με βάση την ωφέλιμη οικονομική ζωή του παγίου, ως εξής:

- Εξοπλισμός γραφείων: 10 έτη
- Υπολογιστές: 5 έτη

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο κόστος ή στο αποσβέσιμο κόστος υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν σχετικές ενδείξεις. Ζημίες απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία ενός παγίου καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία. Η αναγνώριση της ζημίας απομείωσης γίνεται όταν εκτιμάται ότι η απομείωση είναι μόνιμου χαρακτήρα. Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως έξοδο και αναστρέφονται στα αποτελέσματα όταν οι συνθήκες που τις προκάλεσαν παύουν να υφίστανται.

Ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, όταν το στοιχείο αυτό διατίθεται ή όταν δεν αναμένονται πλέον μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση ή τη διάθεσή του. Το κέρδος ή ζημία που προκύπτει από την ανωτέρω παύση προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης, αν υπάρχει, και της λογιστικής αξίας του στοιχείου. Το κέρδος ή η ζημία από την παύση αναγνώρισης περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο χρόνο που το στοιχείο έπαυσε να αναγνωρίζεται.

#### 4.5.3 Άυλα πάγια στοιχεία

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν λογισμικά προγράμματα. Η αξία των λογισμικών προγραμμάτων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς λογισμικών προγραμμάτων καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί προκειμένου αυτά να τεθούν σε καθεστώς λειτουργίας, μειωμένη κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν απομειώσεων της αξίας τους. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται στα λογισμικά προγράμματα όταν προσαυξάνουν την απόδοση τους πέραν των αρχικών προδιαγραφών.

Η απόσβεση των λογισμικών προγραμμάτων λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου αποσβέσεως με 20%.

Η απόσβεση περιόδου περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

#### 4.5.4 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον ζημίες απομείωσης.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης, όταν υπάρχουν σχετικές ενδείξεις. Ενδείξεις απομείωσης θεωρείται ότι υφίστανται όταν:

α) Υπάρχουν προφανείς, σοβαρές χρηματοοικονομικές δυσκολίες του εκδότη ή του υπόχρεου των χρηματοοικονομικών στοιχείων ή

β) Η λογιστική αξία είναι σημαντικά υψηλότερη από την εύλογη αξία αυτών των στοιχείων ή

γ) Δυσμενείς τοπικές, εθνικές ή διεθνείς συνθήκες αυξάνουν την πιθανότητα αθέτησης βασικών δεσμεύσεων που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Ζημία απομείωσης προκύπτει όταν η λογιστική αξία του στοιχείου είναι μεγαλύτερη από το ποσό που η οντότητα εκτιμά ότι θα ανακτηθεί από το στοιχείο αυτό.

#### 4.5.4.1 Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον ζημίες απομείωσης. Ενδείξεις για πιθανή απομείωση των απαιτήσεων θεωρούνται οι σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του εποπτευόμενου, η πιθανότητα να χρεοκοπήσει ή να επέλθει σε οικονομική αναδιοργάνωση η καθυστέρηση ή παύση εξόφλησης των απαιτήσεων καθώς και αν οι κινητές αξίες του εποπτευόμενου έχουν τεθεί σε καθεστώς αναστολής διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα. Η λογιστική αξία της απαίτησης μειώνεται με τη χρήση λογαριασμού πρόβλεψης και το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στο κονδύλι Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων της κατάστασης αποτελεσμάτων. Σε περίπτωση μεταγενέστερης είσπραξης μίας απαίτησης που είχε αρχικά διαγραφεί γίνεται πίστωση στα Λοιπά έσοδα και κέρδη στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ βεβαιώνονται στις αρμόδιες Δ.Ο.Υ. για είσπραξη σύμφωνα με το κώδικα είσπραξης δημόσιων εσόδων (ΚΕΔΕ).

#### 4.5.4.2 Συμμετοχή στο κοινό κεφάλαιο του Ν. 2469/1997

Σύμφωνα με την παρ. 11 του άρθρου 15 του ν.2469/1997 όπως ισχύει, τα διαθέσιμα κεφάλαια των Νομικών Προσώπων Δημοσίου Δικαίου και των ασφαλιστικών Φορέων συνιστούν το Κοινό Κεφάλαιο των Νομικών Προσώπων Δημοσίου Δικαίου και Ασφαλιστικών Φορέων (Κοινό Κεφάλαιο) το οποίο διαχειρίζεται η Τράπεζα της Ελλάδος. Το Κοινό Κεφάλαιο αποτελεί ομάδα περιουσίας της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου στους συμμετέχοντες σε αυτό φορείς ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής τους. Οι συμμετέχοντες δηλαδή δεν έχουν δικαίωμα ιδιοκτησίας επί διακριτών στοιχείων του Κοινού Κεφαλαίου (π.χ επί συγκεκριμένου αριθμού τίτλων) αλλά μόνον δικαίωμα επί ιδανικών μεριδίων στο σύνολο των στοιχείων (τίτλων) του ενεργητικού του.

Κάθε φορέας που συμμετέχει στο Κοινό Κεφάλαιο εισπράττει δύο φορές το χρόνο ανάλογα με το ύψος και τη διάρκεια συμμετοχής του στο Κοινό Κεφάλαιο τις καθαρές προσόδους οι οποίες προκύπτουν από τη διαχείριση του Κοινού Κεφαλαίου.

Τα προαναφερθέντα ισχύουν και για τα κεφάλαια ταμειακής διαχείρισης που μεταφέρονται στην Τράπεζα της Ελλάδος τα οποία επενδύονται σύμφωνα με τις διατάξεις για το Κοινό Κεφάλαιο

Νομικών Προσώπων Δημοσίου Δικαίου (Ν.Π.Δ.Δ) και Ασφαλιστικών Φορέων (Α.Φ) του Ν. 2469/1997 (άρθρο 15 παρ. 11 υποπαρ. ζ' όπως ισχύει).

Στο πλαίσιο της ανωτέρω νομοθεσίας η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ τηρεί το σύνολο των χρηματικών της διαθεσίμων στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, προβαίνει σε αποτίμηση των κατεχόμενων μεριδίων του κοινού κεφαλαίου του Ν. 2469/1997, βάσει της αποτίμησης που διενεργεί στη μερίδα η Τράπεζα της Ελλάδος.

#### **4.5.4.3 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα**

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας που είναι άμεσα μετατρέψιμες σε γνωστά ποσά μετρητών και υπόκεινται σε ασήμαντο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους. Στο πλαίσιο της νομοθεσίας που αναφέρεται στην ενότητα 4.5.4.2, η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ τηρεί το σύνολο των χρηματικών της διαθεσίμων στην Τράπεζα της Ελλάδος.

#### **4.6 Στοιχεία της Καθαρής Θέσης**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποτελεί Νομικό Πρόσωπο Δημοσίου Δικαίου η οποία λειτουργεί αποκλειστικά χάριν του δημοσίου συμφέροντος. Κατά τη σύσταση της δεν υπήρξε εισφορά κεφαλαίου και τα αποθεματικά της σχηματίστηκαν αποκλειστικά από ιδίους πόρους.

Τα στοιχεία της καθαρής θέσης περιλαμβάνουν:

α) Τα ειδικά αποθεματικά

Τα ως άνω κονδύλια της καθαρής θέσης αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρώνται μεταγενέστερα στα ονομαστικά τους ποσά, που έχουν ληφθεί ή καταβληθεί.

β) Τα αποτελέσματα εις νέον.

Κόστος που σχετίζεται άμεσα με στοιχείο της καθαρής θέσης παρακολουθείται αφαιρετικά του στοιχείου αυτού της καθαρής θέσης, εφόσον είναι σημαντικό για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Σε αντίθετη περίπτωση το εν λόγω ποσό αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

#### **4.7 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις**

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο οφειλόμενο ποσό τους. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώνται στα οφειλόμενα ποσά.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ παύει να αναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν, και μόνον όταν, η συμβατική δέσμευση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Το κριτήριο χαρακτηρισμού υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες είναι το εξής: Οι υποχρεώσεις των οποίων η προθεσμία εξόφλησής τους από την ημερομηνία αναφοράς των

χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι μεγαλύτερη του έτους, έχουν καταχωρηθεί στη κατηγορία των μακροπρόθεσμων, όλες δε οι υπόλοιπες στην κατηγορία των βραχυπρόθεσμων.

#### **4.8 Μη Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις**

Οι μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρώνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους.

#### **4.9 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος**

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΝΠΔΔ είναι μη κερδοσκοπικό νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 45 του ν.4172/2013 υπόκειται σε φόρο εισοδήματος με εξαίρεση τα κάθε είδους έσοδα που πραγματοποιούνται κατά την επιδίωξη της εκπλήρωσης του σκοπού της, τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο επιβολής φόρου εισοδήματος.

#### **4.10 Παροχές στο προσωπικό**

##### **α) Βραχυπρόθεσμες παροχές**

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

##### **β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία**

Οι παροχές μετά τη λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν εφάπαξ αποζημιώσεις συνταξιοδότησης που καταβάλλονται στους εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας τους. Οι υποχρεώσεις της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ για παροχές συνταξιοδότησης αφορούν σε εφάπαξ βοήθημα και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών.

##### **(i) Εφάπαξ βοήθημα**

Το εφάπαξ βοήθημα αφορά τους μόνιμους δημοσίους υπαλλήλους που μέχρι την 31/12/2005 ήταν ασφαλισμένοι στο καθεστώς του Ν. 103/75. Η ανωτέρω υποχρέωση, σύμφωνα με τον Ν. 3232 (ΦΕΚ 48/12-02-2004), καταργήθηκε και πλέον οι μόνιμοι δημόσιοι υπάλληλοι από 01/01/2006 υπάγονται υποχρεωτικά σε ασφάλιση στο Τομέα Πρόνοιας Δημοσίων Υπαλλήλων του ΤΠΔΥ και από 01/07/2011 υπάγονται και οι επί συμβάσει αορίστου χρόνου υπάλληλοι του Δημοσίου και των ΝΠΔΔ, ανεξαρτήτως χρόνου πρόσληψης. Το σχηματισθέν ποσό του έκτακτου βοηθήματος μέχρι 31/12/2005 αναγνωρίζεται ως υποχρέωση, η οποία θα καταβληθεί στους δικαιούχους μόνιμους δημοσίους υπαλλήλους, κατά το χρόνο συνταξιοδότησης τους.

##### **(ii) Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενο)**

Σύμφωνα με τους Ν.2112/20 και 4093/2012, η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ καταβάλλει στους εργαζόμενους αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης και το ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας ανάλογα με το χρόνο που διανύθηκε πριν την υπαγωγή τους στην ασφάλιση του Τομέα Πρόνοιας Δημοσίων Υπαλλήλων, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Τα ποσά της πρόβλεψης για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, επιμετρήθηκαν με βάση τη νομοθεσία (Ν.2112/1920) και η υποχρέωση αφορά τους δικαιούχους υπαλλήλους αορίστου χρόνου που απασχολούνται στην Επιτροπή και έχουν κατοχυρώσει δικαίωμα μέχρι το χρόνο υπαγωγής στο ΤΠΔΥ.

#### 4.11 Επιχορηγήσεις

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ δεν έχει λάβει ποτέ κρατική επιχορήγηση.

#### 4.12 Προβλέψεις

Πρόβλεψη αφορά μια υποχρέωση σαφώς καθορισμένης φύσης η οποία κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι περισσότερο πιθανό να συμβεί από το να μη συμβεί ή βέβαιο ότι θα προκύψει, αλλά είναι αβέβαιη ως προς το ποσό ή/και το χρόνο που θα προκύψει. Η πρόβλεψη αντιπροσωπεύει τη βέλτιστη εκτίμηση του ποσού που θα απαιτηθεί για την κάλυψη της σχετικής υποχρέωσης. Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρώνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους.

#### 4.13 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

##### 4.13.1 Έσοδα- Πόροι

Σύμφωνα με το άρθρο 26 του ν.3371/2005 (ΦΕΚ Α 178/14.7.2005), η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ έχει τους εξής πόρους:

- α) τέλη από την αρχική χορήγηση άδειας λειτουργίας ή την τροποποίηση των στοιχείων της άδειας λειτουργίας,
- β) περιοδικές εισφορές εποπτευόμενων προσώπων, περιλαμβανομένων και νομικών προσώπων που έχουν εκδώσει κινητές αξίες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά,
- γ) τέλη και συνδρομές από χρηματιστήρια ή άλλους διαχειριστές, οργανωμένες αγορές, εταιρίες εκκαθάρισης συναλλαγών, κεντρικά μητρώα και κεντρικούς αντισυμβαλλομένους,
- δ) τέλη για την επαγγελματική πιστοποίηση φυσικών προσώπων και την έγκριση της ικανότητας και καταλληλότητας μετόχων, μελών διοικητικών συμβουλίων, στελεχών και λοιπών φυσικών προσώπων,
- ε) τέλη για την εκποίηση μετοχών,
- στ) τέλη για τη χορήγηση άδειας δημόσιας εγγραφής ή διάθεσης κινητών αξιών, για την έγκριση ενημερωτικών και λοιπών πληροφοριακών δελτίων,
- ζ) τέλη για την παροχή γνωμοδοτήσεων,
- η) τέλη οργάνωσης σεμιναρίων και εισφορές από συμμετοχή σε ερευνητικά, επιμορφωτικά ή συμβουλευτικά προγράμματα σχετικά με την κεφαλαιαγορά,

θ) τέλη από την αρχική εγγραφή Οργανισμών Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας, όπως αυτοί ρυθμίζονται από τον Κανονισμό 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της 16ης Σεπτεμβρίου 2009».

Σημειώνεται ότι με την Υπουργική Απόφαση 532/11.4.2016 «Διαμόρφωση των πόρων Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς» (ΦΕΚ Β/999/11.4.2016) ορίζεται το ύψος των τελών και των εισφορών που οφείλουν να καταβάλλουν οι εποπτευόμενοι φορείς στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

#### **4.13.2 Καθεστώς προμηθειών και Συμβάσεων**

Για το σύνολο των διενεργούμενων προμηθειών, η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ εφαρμόζει τη ισχύουσα νομοθεσία για τις προμήθειες του Δημοσίου τομέα και ειδικότερα τις διατάξεις του Ν.4412/2016 «Δημόσιες Συμβάσεις Έργων, Προμηθειών και Υπηρεσιών (προσαρμογή στις Οδηγίες 2014/24/ΕΕ και 2014/25/ΕΕ)» (ΦΕΚ Α' /147/8.8.2016) όπως ισχύουν.

Η ανάληψη και πληρωμή των δαπανών γίνεται σύμφωνα με τις υφιστάμενες διατάξεις (ν. 4270/2014 «Αρχές Δημοσιονομικής Διαχείρισης και εποπτείας (ενσωμάτωση της Οδηγίας 2011/85/ΕΕ)- Δημόσιο Λογιστικό και άλλες διατάξεις».

Επιπλέον για τις διενεργούμενες προμήθειες εφαρμόζονται και οι κάτωθι κανονιστικές Αποφάσεις:

- α) Υπουργική Απόφαση Υ.Α. 8496/Β'3113 του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών «Κανονισμός Οικονομικής Διαχείρισης του ΝΠΔΔ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς».
- β) Απόφαση 7/513/18.6.2009 του Δ.Σ. της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ «Μεταβίβαση αρμοδιοτήτων στην Εκτελεστική Επιτροπή στους Α' και Β' Αντιπροέδρους, στο Γενικό Διευθυντή και στους Προϊσταμένους Διευθύνσεων Τμημάτων Γραφείων και λοιπών Υπηρεσιακών Μονάδων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς» (ΦΕΚ Β' 1279/29.2.2009).

#### **4.13.3 Δαπάνες - Έξοδα**

Οι δαπάνες – έξοδα περιλαμβάνουν:

- α) Τις πάσης φύσεως δαπάνες μισθοδοσίας εργαζομένων.
- β) Τα ενοίκια και τα κοινόχρηστα.
- γ) Τις πάσης φύσης λειτουργικές δαπάνες (γραφική ύλη, φωτισμός, θέρμανση, τηλεφωνικά, ταχυδρομικά και λοιπά αναλώσιμα).
- δ) Τις επισκευές και συντηρήσεις.
- ε) Την εκπαίδευση και επιμόρφωση του προσωπικού.
- στ) Τις αποσβέσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων.
- δ) Τις προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους και έξοδα.
- ε) Τους τόκους και τα συναφή έξοδα.
- στ) Τα έξοδα και τις ζημίες που προκύπτουν από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, σύμφωνα με τον παρόντα νόμο.
- ι) Τις ζημίες που προκύπτουν από τη διαγραφή περιουσιακών στοιχείων.
- ια) Τις λοιπές προκύπτουσες ζημίες που παρουσιάζονται με το καθαρό ποσό τους.

ιγ) Κάθε άλλο έξοδο που έχει προκύψει και δεν περιλαμβάνεται στις προηγούμενες κατηγορίες. Κάθε ως άνω δαπάνη αναγνωρίζεται και ταξινομείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με κατάλληλο τρόπο, εκτός εάν η δαπάνη αυτή καλύπτει τον ορισμό του περιουσιακού στοιχείου. Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που προκύπτουν στην περίοδο αναγνωρίζονται στην περίοδο αυτή βάσει της αρχής του δουλευμένου.

#### 4.14 Λειτουργικές Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που προκύπτουν από την ιδιοκτησία ενός περιουσιακού στοιχείου καταχωρούνται ως λειτουργικά μισθώματα. Ο μισθωτής παγίων βάσει λειτουργικής μίσθωσης αναγνωρίζει τα μισθώματα ως έξοδα στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης, εκτός εάν μία άλλη συστηματική μέθοδος είναι περισσότερο αντιπροσωπευτική για την κατανομή του εξόδου των μισθωμάτων στη διάρκεια της μίσθωσης. Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ μισθώνει κτίρια για τη στέγαση των υπηρεσιών της, ειδικότερα διατηρεί τις ακόλουθες μισθώσεις: α. Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, Αθήνα (κεντρικές υπηρεσίες) και β. Κατούνη 16-18, Θεσσαλονίκη (περιφερειακό γραφείο Θεσσαλονίκης)

#### 4.15 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΕΛΠ απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις που ενέχουν ουσιαστικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτήσεων και υποχρεώσεων εντός της επόμενης χρήσης παρατίθενται παρακάτω.

- **Φόροι εισοδήματος**

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ είναι μη κερδοσκοπικό νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 45 του ν.4172/2013 υπόκειται σε φόρο εισοδήματος με εξαίρεση τα κάθε είδους έσοδα που πραγματοποιούνται κατά την επιδίωξη της εκπλήρωσης του σκοπού της, τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο επιβολής φόρους εισοδήματος.

Αντίθετα τα έσοδα που αποκτώνται από δραστηριότητα η οποία δεν συνιστά άσκηση μη κερδοσκοπικής αποστολής αποτελούν αντικείμενο φορολογίας έστω και αν διατίθενται για την εκπλήρωση του μη κερδοσκοπικού σκοπού της.

- **Ζημιές απομείωσης**

Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι δεν θα εισρεύσουν μελλοντικά οφέλη από την εκμετάλλευση των ενσώματων και άυλων παγίων λόγω τεχνολογικής απαξίωσης ή άλλων συνθηκών τότε δημιουργούνται σε βάρος των αποτελεσμάτων προβλέψεις απομείωσης.

- **Δικαστικές υποθέσεις**

Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται για τον καθορισμό της πρόβλεψης για δικαστικές υποθέσεις. Υπάρχουν δικαστικές υποθέσεις σε εξέλιξη για τις οποίες ο ακριβής χρόνος τελεσιδικίας και εκροής είναι αβέβαιος. Η διοίκηση της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ αναγνωρίζει προβλέψεις σε βάρος των αποτελεσμάτων της, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις της νομικής υπηρεσίας για το ποσό που τυχόν θα απαιτηθεί κατά την τελεσιδικία μιας υπόθεσης. Όταν το τελικό αποτέλεσμα που θα αποφασιστεί στο τελικό βαθμό εκδίκασης διαφέρει από τα ποσά που είχαν αρχικά λογιστεί, τέτοιες διαφορές θα έχουν επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης οριστικοποίησης της δικαστικής υπόθεσης.

- **Ενδεχόμενες απαιτήσεις/υποχρεώσεις**

Η ύπαρξη ενδεχόμενων απαιτήσεων/υποχρεώσεων απαιτεί από τη Διοίκηση τη συνεχή διενέργεια παραδοχών και κρίσεων αναφορικά με την πιθανότητα μελλοντικά γεγονότα να συμβούν ή να μη συμβούν καθώς και η επίδραση που τα γεγονότα αυτά μπορεί να επιφέρουν.

#### **4.16 Μεταβολές Λογιστικών Πολιτικών και Εκτιμήσεων και Διόρθωση λαθών**

Οι μεταβολές των λογιστικών πολιτικών και οι διορθώσεις λαθών αναγνωρίζονται αναδρομικά με τη διόρθωση:

- α) Των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και της καθαρής θέσης, για τη σωρευτική επίδραση της μεταβολής κατά την έναρξη και λήξη της συγκριτικής και της τρέχουσας περιόδου, και
- β) των εσόδων, κερδών, εξόδων και ζημιών, όσον αφορά την επίδραση επί των λογιστικών μεγεθών της συγκριτικής περιόδου.

Οι μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται στην περίοδο στην οποία διαπιστώνεται ότι προκύπτουν και επηρεάζουν αυτή την περίοδο και μελλοντικές περιόδους, κατά περίπτωση. Οι αλλαγές αυτές δεν αναγνωρίζονται αναδρομικά.

Η διόρθωση των λαθών διενεργείται άμεσα κατά τον εντοπισμό τους.

#### **4.17 Παρεκκλίσεις από τις διατάξεις του νόμου προκειμένου να επιτευχθεί εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Όταν, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ παρεκκλίνει από την εφαρμογή μιας διατάξεως του νόμου για να εκπληρώσει την υποχρέωση της εύλογης παρουσιάσεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, γνωστοποιεί και αιτιολογεί επαρκώς την παρέκκλιση αυτή.



**4.18 Σχέσεις ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης με περισσότερα από ένα κονδύλια της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης**

Δεν υπάρχουν περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που σχετίζεται με περισσότερα από ένα κονδύλια της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

**5 Σημειώσεις επί των κονδυλίων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Οι πληροφορίες επί των κονδυλίων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων παρατίθενται με τη σειρά με την οποία τα κονδύλια αυτά παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

**5.1 Ενσώματα Πάγια**

Η ανάλυση των ενσώματων παγίων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<b>Καθαρή Λογιστική αξία 01.01.2016</b>	<b>107.634,59</b>	<b>107.634,59</b>
<b>Μικτή Λογιστική αξία 01.01.2016</b>	<b>2.436.880,41</b>	<b>2.436.880,41</b>
Προσθήκες Περιόδου	156.143,98	156.143,89
Μειώσεις Περιόδου	0	0
<b>Μικτή Λογιστική αξία 31.12.2016</b>	<b>2.593.024,39</b>	<b>2.593.024,39</b>
<b>Σωρευμένες Αποσβέσεις 01.01.2016</b>	<b>2.329.245,82</b>	<b>2.329.245,82</b>
Αποσβέσεις Περιόδου	70.985,27	70.985,27
Μειώσεις αποσβεσθέντων Περιόδου	0	0
Απομειώσεις Περιόδου	0,00	0,00
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις και Απομειώσεις 31.12.2016</b>	<b>2.400.231,09</b>	<b>2.400.231,09</b>
<b>Καθαρή Λογιστική αξία 31.12.2016</b>	<b>192.793,30</b>	<b>192.793,30</b>

Αντίστοιχα για τη συγκριτική χρήση η κίνηση των ενσώματων παγίων έχει ως εξής:

	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<b>Καθαρή Λογιστική αξία 01.01.2015</b>	<b>134.206,31</b>	<b>134.206,31</b>
<b>Μικτή Λογιστική αξία 01.01.2015</b>	<b>2.402.877,05</b>	<b>2.402.877,05</b>
Προσθήκες Περιόδου	34.003,36	34.003,36
Μειώσεις Περιόδου	0,00	0,00
<b>Μικτή Λογιστική αξία 31.12.2015</b>	<b>2.436.880,41</b>	<b>2.436.880,41</b>
<b>Σωρευμένες Αποσβέσεις 01.01.2015</b>	<b>2.268.670,74</b>	<b>2.268.670,74</b>
Αποσβέσεις Περιόδου	60.575,08	60.575,08
Μειώσεις αποσβεσθέντων Περιόδου	0,00	0,00
Απομειώσεις Περιόδου	0,00	0,00
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις και Απομειώσεις 31.12.2015</b>	<b>2.329.245,82</b>	<b>2.329.245,82</b>
<b>Καθαρή Λογιστική αξία 31.12.2015</b>	<b>107.634,59</b>	<b>107.634,59</b>

## 5.2 Άυλα πάγια στοιχεία

Η ανάλυση των άυλων παγίων στοιχείων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Λογισμικά προγράμματα	Σύνολο
<b>Καθαρή Λογιστική αξία 01.01.2016</b>	<b>68.000,80</b>	<b>68.000,80</b>
<b>Μικτή Λογιστική αξία 01.01.2016</b>	<b>1.258.957,47</b>	<b>1.258.957,47</b>
Προσθήκες Περιόδου	319.714,42	319.714,42
Μειώσεις Περιόδου	0,00	0,00
<b>Μικτή Λογιστική αξία 31.12.2016</b>	<b>1.578.671,89</b>	<b>1.578.671,89</b>
<b>Σωρευμένες Αποσβέσεις 01.01.2016</b>	<b>1.190.956,67</b>	<b>1.190.956,67</b>
Αποσβέσεις Περιόδου	80.182,59	80.182,59
Μειώσεις αποσβεσθέντων Περιόδου	0,00	0,00
Απομειώσεις Περιόδου	0,00	0,00
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις και Απομειώσεις 31.12.2016</b>	<b>1.271.139,26</b>	<b>1.271.139,26</b>
<b>Καθαρή Λογιστική αξία 31.12.2016</b>	<b>307.532,63</b>	<b>307.532,63</b>

Αντίστοιχα για τη συγκριτική χρήση η κίνηση των ενσώματων παγίων έχει ως εξής:

	Λογισμικά προγράμματα	Σύνολο
<b>Καθαρή Λογιστική αξία 01.01.2015</b>	<b>105.579,99</b>	<b>105.579,99</b>
<b>Μικτή Λογιστική αξία 01.01.2015</b>	<b>1.252.556,42</b>	<b>1.252.556,42</b>
Προσθήκες Περιόδου	6.401,05	6.401,05
Μειώσεις Περιόδου	0,00	0,00
<b>Μικτή Λογιστική αξία 31.12.2015</b>	<b>1.258.957,47</b>	<b>1.258.957,47</b>
<b>Σωρευμένες Αποσβέσεις 01.01.2015</b>	<b>1.146.976,43</b>	<b>1.146.976,43</b>
Αποσβέσεις Περιόδου	43.980,24	43.980,24
Μειώσεις αποσβεσθέντων Περιόδου	0,00	0,00
Απομειώσεις Περιόδου	0,00	0,00
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις και Απομειώσεις 31.12.2015</b>	<b>1.190.956,67</b>	<b>1.190.956,67</b>
<b>Καθαρή Λογιστική αξία 31.12.2015</b>	<b>68.000,80</b>	<b>68.000,80</b>

**5.3 Συμμετοχή στο κοινό κεφάλαιο του Ν. 2469/1997**

Ο λογαριασμός αντιπροσωπεύει την υπ. αρ. 2509479 μερίδα στο Κοινό Κεφάλαιο των Νομικών Προσώπων Δημοσίου Δικαίου και Ασφαλιστικών Φορέων της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ.

Το υπόλοιπο της μερίδας αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Υπόλοιπο έναρξης	33.192.105,23	33.009.270,87
Επένδυση προσόδων στο κοινό κεφάλαιο	1.241.864,06	736.518,32
Πωλήσεις περιόδου	0	-1.991.357,07
Κέρδη /(ζημιές) από επιμέτρηση στην εύλογη αξία περιόδου	1.033.475,04	1.437.673,11
Υπόλοιπο λήξης	<u><b>35.467.444,33</b></u>	<u><b>33.192.105,23</b></u>

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, προβαίνει σε αποτίμηση των κατεχόμενων μεριδίων του κοινού κεφαλαίου του Ν. 2469/1997, βάσει της αποτίμησης που διενεργεί στη μερίδα η Τράπεζα της Ελλάδος.

Η τρέχουσα αξία της μερίδας ανατιμήθηκε τη χρήση του 2016 και στις 31/12/2016 παρουσίασε αύξηση ύψους € 1.033.475,04 λόγω κυρίως της βελτίωσης των τιμών των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, η οποία απεικονίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης στο κονδύλι «Κέρδη ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία» της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Στη χρήση του 2012 μετά την ενεργοποίηση των ρητρών συλλογής δράσης (CAC's) με την οποία κατέστη υποχρεωτική η συμμετοχή του Κοινού Κεφαλαίου στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων και αναδιάταξης του ελληνικού χρέους (PSI), η ονομαστική αξία του ενεργητικού του Κοινού Κεφαλαίου υπέστη μείωση 53,50% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που υπήρχαν στο χαρτοφυλάκιο του Κοινού Κεφαλαίου και εντάχθηκαν στο πρόγραμμα με συνέπεια η ονομαστική αξία της μερίδας κάθε συμμετέχοντα στο Κοινό Κεφάλαιο να μεταβληθεί αντίστοιχα. Σύμφωνα με την από 28/3/2012 επιστολή της Τράπεζας της Ελλάδος, τα ταμειακά διαθέσιμα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος αναδιάρθρωσης του Ελληνικού χρέους μειώθηκαν κατά € 40.862.599,95. Η ανωτέρω ζημιά απομείωσης απεικονίστηκε στα αποτελέσματα της χρήσης του 2012.

Τη μερίδα της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ τηρεί η Τράπεζα της Ελλάδος.

**5.4 Λοιπά**

Τα Λοιπά Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία περιλαμβάνουν τις δοσμένες εγγυήσεις ενοικίων που πρόκειται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν σε διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα τα λοιπά μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Εγγυήσεις ενοικίων	165.416,42	165.416,42
	<u><b>165.416,42</b></u>	<u><b>165.416,42</b></u>

**5.5 Απαιτήσεις**

Οι Απαιτήσεις της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Χρεώστες διάφοροι	493.398,38	3.393.643,38
Απαιτήσεις από βεβαιώσεις οφειλών στη Δ.Ο.Υ.	4.001.822,66	275.330,54
Μείον απομείωση απαιτήσεων	-500.000,00	-1.397.180,85
	<b>3.995.221,04</b>	<b>2.271.793,07</b>

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε έλεγχο απομείωσης των παραπάνω απαιτήσεων και σχηματίζει, εφόσον τούτο απαιτείται, τις απαραίτητες προβλέψεις.

Η κίνηση του λογαριασμού «Απομείωση απαιτήσεων» έχει ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Υπόλοιπο έναρξης	1.397.180,85	722.941,47
Πρόσθετες προβλέψεις	0,00	674.239,38
Αναστροφή προβλέψεων	-897.180,85	0,00
Υπόλοιπο λήξης	<b>500.000,00</b>	<b>1.397.180,85</b>

Μετά από απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι ληξιπρόθεσμες οφειλές των εποπτευόμενων φορέων βεβαιώθηκαν στις αρμόδιες Δ.Ο.Υ προκειμένου να εισπραχτούν σύμφωνα με το Κώδικα Είσπραξης Δημοσίων Εσόδων (ΚΕΔΕ). Από την επανεκτίμηση της εισπραξιμότητας των εν λόγω απαιτήσεων κατά την 31.12.2016 διαπιστώθηκε η είσπραξη ή και ρύθμιση σύμφωνα με τον ΚΕΔΕ σημαντικού μέρους των επισφαλών απαιτήσεων, οι οποίες είχαν χαρακτηριστεί ως ανεπίδεκτες είσπραξης, γεγονός που συνέβαλλε στην αντιστροφή της πρόβλεψης για απομείωση απαιτήσεων κατά το ποσό των ευρώ 897.180,85.

Η αντιστροφή της πρόβλεψη απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων που διενεργήθηκε το 2016, βελτίωσε τα αποτελέσματα χρήσης και απεικονίζεται στο κονδύλι «Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)» της κατάστασης αποτελεσμάτων.

**5.6 Δουλευμένα έσοδα περιόδου**

Τα Δεδουλευμένα έσοδα περιόδου αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Εισφορές ΧΑ	429.347,63	487.602,44
Εισφορές ΑΕΔΑΚ	169.406,64	166.651,58
Έσοδα από την επένδυση στο Κοινό Κεφάλαιο του Ν.2469/97	670.122,32	672.607,21
	<b>1.268.876,59</b>	<b>1.326.861,23</b>

**5.7 Προπληρωμένα έξοδα**

Τα Προπληρωμένα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Εξοδα επόμενης χρήσης προσωπικού	62.371,74	63.158,17
	<b>62.371,74</b>	<b>63.158,17</b>

### 5.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έχουν ως ακολούθως:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Διαθέσιμα στο ταμείο	436,72	1.471,00
Καταθέσεις όψεως (λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης)	1.334.809,42	3.876.933,21
Καταθέσεις όψεως (λογαριασμός μισθοδοσίας)	47.538,20	46.616,87
	<b>1.382.784,34</b>	<b>3.925.021,08</b>

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ τηρεί στην Τράπεζα της Ελλάδος το λογαριασμό 26215-4 ταμειακής διαχείρισης καθώς και το λογαριασμό 263151486 Λογαριασμό Μισθοδοσίας.

Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

### 5.9 Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού

Τα αποθεματικά συνίστανται σε Ειδικά αποθεματικά ύψους € 50.615.834,60 και προέρχονται από σωρευμένα πλεονάσματα παρελθουσών χρήσεων (χρήσεις 1994-2001) όπως αυτά προέκυψαν με βάση τις αρχές του Δημοσίου Λογιστικού.

### 5.10 Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

	<b>Εφάπαξ Δημοσίων Υπαλλήλων</b>	<b>Αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία</b>	<b>Σύνολο</b>
Υπόλοιπο έναρξης	52.912,69	482.190,09	535.102,78
Πρόσθετες προβλέψεις	0,00	0,00	0,00
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο λήξης	<b>52.912,69</b>	<b>482.190,09</b>	<b>535.102,78</b>

### 5.11 Λοιπές Προβλέψεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αφορά προβλέψεις για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις. Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Υπόλοιπο έναρξης	548.366,24	548.366,24
Πρόσθετες προβλέψεις	1.000.000,00	0,0
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	0,00	0,00
Υπόλοιπο λήξης	<b>1.548.366,24</b>	<b>548.366,24</b>

Οι πρόσθετες προβλέψεις ύψους € 1 εκ. στη χρήση του 2016 αφορούν επίδικες υποθέσεις και διαδικασίες (προσφυγές κατά της Υ.Α. για τους πόρους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς).

### 5.12 Υποχρεώσεις

Οι Υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Προμηθευτές	2.611,95	5.860,60
Επιταγές πληρωτέες	303.348,74	251.771,01
	<b>305.960,69</b>	<b>257.631,61</b>

### 5.13 Λοιποί φόροι τέλη

Οι Λοιποί φόροι τέλη αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Φόρος αμοιβών προμηθευτών	15.972,26	14.637,37
	<b>15.972,26</b>	<b>14.637,37</b>

### 5.14 Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης

Οι υποχρεώσεις σε Οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Ταμείο αρωγής	410,86	410,86
Λοιπά	203,60	216,19
	<b>614,46</b>	<b>627,05</b>

### 5.15 Λοιπές υποχρεώσεις

Οι Λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Προκαταβολές χρεωστών	148.452,37	138.710,85
Δικαιούχοι αμοιβών	6.824,88	578,59
Υποχρεώσεις από εισπράξεις τρίτων για λογαριασμό δημοσίου	123.630,73	137.270,39
Λοιπές υποχρεώσεις	51.609,00	50.363,36
	<b>330.516,98</b>	<b>326.923,19</b>

### 5.16 Εσοδα από τέλη & Εισφορές (Κύκλος εργασιών)

Ο κύκλος εργασιών της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ έχει πραγματοποιηθεί στην Ελλάδα και αναλύεται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Έσοδα από τέλη και εισφορές	6.194.191,53	8.766.247,55
Εισφορές & Τέλη από το Χρηματιστήριο Αθηνών	1.062.326,12	1.324.155,28
	<b>7.256.517,65</b>	<b>10.090.402,83</b>

Η μείωση των εσόδων από τέλη και εισφορές των εποπτευόμενων φορέων στην τρέχουσα χρήση οφείλεται κύρια στη μείωση ι) των τελών από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των εισηγμένων

εταιριών (εντός του 2015 υπήρξαν εισπράχθηκαν τέλη από την ανακεφαλαιοποίηση των συστημικών τραπεζών ύψους ευρώ 2.055 χιλ), και ii) των ετήσιων εισφορών των εισηγμένων εταιριών λόγω μείωσης τόσο του αριθμού όσο και της κεφαλαιοποίησης τους.

Η μείωση του κονδυλίου των εισφορών από το Χρηματιστήριο Αθηνών σχετίζεται κυρίως με την μείωση των συναλλαγών στο Ελληνικό Χρηματιστήριο και, κατά συνέπεια, των τελών που εισπράττονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

### 5.17 Κόστος υπηρεσιών

Το κόστος πωλήσεων για τη χρήση που έληξε 31/12/2016 αναλύεται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.234.923,51	6.211.301,63
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	532.568,64	255.891,59
Παροχές τρίτων	619.364,94	619.352,22
Φόροι και τέλη	19.830,98	18.190,04
Λοιπά διάφορα έξοδα	1.093.342,71	1.110.318,98
Αποσβέσεις	151.167,86	104.555,32
	<b>8.651.198,64</b>	<b>8.319.609,78</b>

### 5.18 Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Αμοιβές μελών Δ.Σ. – Μη εκτελεστικών	19.355,78	19.013,33
Αμοιβές και έξοδα διοίκησης	232.668,63	249.830,26
	<b>252.024,41</b>	<b>268.843,59</b>

### 5.19 Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων

Όπως αναφέρεται και στη σημείωση 5.5. ανωτέρω, από την επανεκτίμηση της εισπραξιμότητας των εν λόγω απαιτήσεων κατά την 31.12.2016 διαπιστώθηκε η είσπραξη ή και ρύθμιση σύμφωνα με τον ΚΕΔΕ σημαντικού μέρους των επισφαλών απαιτήσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, γεγονός που συνέβαλλε στην αντιστροφή της πρόβλεψης για απομείωση απαιτήσεων κατά το ποσό των ευρώ 897.180,85.

Η αντιστροφή της πρόβλεψη απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων που διενεργήθηκε το 2016, βελτίωσε τα αποτελέσματα χρήσης και απεικονίζεται στο κονδύλι «Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)» της κατάστασης αποτελεσμάτων.

### 5.20 Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων

Τα έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Έσοδα από την επένδυση στο Κοινό Κεφάλαιο του Ν.2469/97	1.264.167,97	1.121.041,02
	<b>1.264.167,97</b>	<b>1.121.041,02</b>



**5.21 Περίπτωση επιμέτρησης στην εύλογη αξία**

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, προβαίνει σε αποτίμηση των κατεχόμενων μεριδίων του κοινού κεφαλαίου του Ν. 2469/1997, βάσει της αποτίμησης που διενεργεί στη μερίδα η Τράπεζα της Ελλάδος. Εκτός της περίπτωσης αυτής, που αποτελεί κανόνα αποτίμησης και βάσει του ν.2190/1920, η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ δεν έχει ακολουθήσει πολιτική επιμέτρησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία.

**5.22 Χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις, εγγυήσεις και ενδεχόμενες επιβαρύνσεις (ενδεχόμενες υποχρεώσεις) εκτός Κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης**

Οι χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ανέρχονται την 31/12/2016 σε ευρώ 759.431,92 και αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Μισθώσεις κτιρίων	759.431,92	1.313.438,23
Λοιπές λειτουργικές συμβάσεις	<u>0,00</u>	<u>524.565,14</u>
	<b><u>759.431,92</u></b>	<b><u>1.838.003,37</u></b>

Την 31/12/2016 δεν υπάρχουν εγγυήσεις που δεν έχουν απεικονιστεί στη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Αναφορά για τις ενδεχόμενες επιβαρύνσεις/υποχρεώσεις γίνεται στη σημείωση 5.26.

**5.23 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ληξιπρόθεσμες μετά από 5 έτη**

Δεν υφίστανται μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ληξιπρόθεσμες μετά από 5 έτη.

**5.24 Έσοδα ή έξοδα ιδιαίτερου ύψους ή ιδιαίτερης συχνότητας ή σημασίας**

Τα έσοδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αποτελούν εισφορές σε ετήσια βάση και τέλη (σταθερά ή μεταβλητά) για ανταποδοτικές υπηρεσίες προς τους εποπτευόμενους φορείς. Τα μεταβλητά τέλη, ειδικά στις περιπτώσεις εισαγωγής σημαντικής αξίας νέων μετοχών προς διαπραγμάτευση, δύναται να είναι ιδιαίτερου ύψους.

Δεν υπάρχουν ιδιαίτερης σημασίας κονδύλια εξόδων που να αποτελούν ιδιαίτερης συχνότητας.

**5.25 Ποσά τόκων περιόδου με το οποίο αυξήθηκε το κόστος απόκτησης αγαθών και/υπηρεσιών σύμφωνα με το άρθρο 20**

Δεν υφίστανται.

**5.26 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/απαιτήσεις**

Σύμφωνα με την Επιστολή της Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών, υφίστανται 140 νομικές διαδικασίες και αγωγές εκ των οποίων, για υποθέσεις που οι τρίτοι διεκδικούν αποζημιώσεις οι

αποφάσεις έχουν δεχτεί επί τις ουσίας μερικώς τις αγωγές των αντιδίκων αλλά δεν έχουν τελεσιδικήσει.

Εκτός των ανωτέρω περιπτώσεων, δεν υφίστανται άλλες εκκρεμείς δικαστικές ή εξωδικαστικές διαφορές, καθώς και πραγματικά ή προβλεπόμενα γεγονότα, υποχρεώσεις ή συναλλαγές που θα μπορούσαν να έχουν επίδραση στην Οικονομική Θέση και χρηματοοικονομική κατάσταση της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ. Η διοίκηση της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ εκτιμά ότι η σχηματισθείσα πρόβλεψη ευρώ 1.548.366,24 είναι επαρκής.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές. Η διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν διαφορές που θα έχουν επίδραση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της καθώς υποβάλει εμπρόθεσμα τις φορολογικές της δηλώσεις και οι συναλλαγές της πραγματοποιούνται κατά την επιδίωξη της εκπλήρωσης του σκοπού της, τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο επιβολής φόρους εισοδήματος.

### 5.27 Παροχές και μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού

Οι παροχές στο προσωπικό αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Αμοιβές έμμισθου προσωπικού	5.048.261,09	5.282.420,24
Εργοδοτικές εισφορές προσωπικού	1.165.533,61	1.170.262,65
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	21.128,81	8.449,00
	<b>6.234.923,51</b>	<b>6.461.131,89</b>

Ο αριθμός του προσωπικού κατά κατηγορία εργαζομένων στις 31/12/2016 και 31/12/2015 αναλύεται ως εξής:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Διοίκηση	4	4
Δημόσιοι Υπάλληλοι	33	33
Δημόσιοι Υπάλληλοι Ιδιωτικού Δικαίου	7	7
Οικονομολόγοι-Νομικοί-Πληροφορική	46	48
Ελεγκτές	62	63
Δικηγόροι	12	12
Σύνολο εργαζομένων	<b>164</b>	<b>167</b>

### 5.28 Παροχές, προκαταβολές και πιστώσεις σε μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Οι παροχές σε μέλη Δ.Σ. της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Αμοιβές διοίκησης και μελών Δ.Σ.	252.024,41	268.843,59
	<b>252.024,41</b>	<b>268.843,59</b>
Αριθμός μελών	7	7

Δεν υπάρχουν την 31/12/2016 προκαταβολές και πιστώσεις σε μέλη Δ.Σ.

**5.29 Αμοιβές ελεγκτικού γραφείου**

Η αμοιβή του ελεγκτικού γραφείου για τη χρήση που έληξε την 31/12/2016 ανέρχεται σε ευρώ 2.800,00 πλέον ΦΠΑ και αφορά τον έλεγχο της διαχειριστικής χρήσης 2016. Το ελεγκτικό γραφείο δεν έχει παράσχει άλλου είδους υπηρεσίες.

**5.30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Δεν έχουν προκύψει γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τα οποία να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ.

**Αθήνα, 20 Ιουλίου 2017**

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ο Α΄ Αντιπρόεδρος

Ο Β΄ Αντιπρόεδρος

Χαρ. Γκότσης  
ΑΔΤ ΑΒ 569033Νικ. Τρουλλινός  
ΑΔΤ ΑΕ 042174Ξεν. Αυλωνίτης  
ΑΔΤ Σ 680434Ο Προϊστάμενος της  
Διεύθυνσης Οικονομικών  
ΥπηρεσιώνΟ Προϊστάμενος του  
Τμήματος ΟικονομικούΝικ. Γεραντώνης  
ΑΔΤ ΑΒ 516903  
Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 10614  
Α΄ ΤΑΞΕΩΣΝικ. Τριανταφύλλου  
ΑΔΤ ΑΒ 029778