

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για τη χρήση 1^η Ιανουαρίου 2012 - 31^η Δεκεμβρίου 2012

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς και το άρθρο 4 του Ν.3556/2007**

Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.

Λ. Αθηνών 110

Τ.Κ. :10442

Τηλ.: 2103366800

Φαξ: 2103366101

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2012 καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν.3556/2007, εγκρίθηκε από το ΔΣ των Ελληνικών Χρηματιστηρίων Α.Ε. την 11 Μαρτίου 2013 και έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.helex.gr

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ 2012

1.	ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ.2 ΤΟΥ Ν.3556/2007).....	4
2.	ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ & ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012 (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ν. 3556/2007, ΑΡΘΡΟ 4).....	6
3.	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	46
4.	ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2012 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΟΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	49
4.1	ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	50
4.2	ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	52
4.3	ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	53
4.4	ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	55
5.	ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	56
5.1	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΤΗΣ	57
5.2	ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	58
5.3	ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	60
5.4	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	73
5.5	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	74
5.6	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ.....	76
5.7	ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (TRADING).....	77
5.8	ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (CLEARING)	77
5.9	ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (SETTLEMENT).....	78
5.10	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ	78
5.11	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟΥ.....	80
5.12	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΙΚΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ	80
5.13	ΔΙΑΧΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (“MARKET DATA”).....	80
5.14	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ.....	81
5.15	ΕΣΟΔΑ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ	81
5.16	ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	82
5.17	ΕΣΟΔΑ X-NET.....	83
5.18	ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΝΕΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ.....	84
5.19	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΟΙΝΗΣ ΠΛΑΤΦΟΡΜΑΣ ΧΑ-ΧΑΚ.....	84
5.20	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ	85
5.21	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ.....	86
5.22	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	86
5.23	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	88
5.24	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ.....	89

5.25	ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ/ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ	89
5.26	ΦΟΡΟΙ	89
5.27	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΤΗΡΙΩΝ / ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	90
5.28	ΕΞΟΔΑ ΜΑΡΚΕΤΙΝΓΚ & ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ.....	90
5.29	ΕΞΟΔΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΦΟΡΕΙΣ.....	90
5.30	ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ.....	91
5.31	ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΟΜΙΛΟΥ & ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	91
5.32	ΤτΕ ΧΡΗΜΑΤΙΚΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ.....	91
5.33	ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ.....	92
5.34	ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ.....	93
5.35	ΔΑΠΑΝΕΣ X-NET	93
5.36	ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΕΣ	93
5.37	ΦΟΡΟΣ ΝΕΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ ..	93
5.38	ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ LINK UP CAPITAL MARKETS	93
5.39	ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	94
5.40	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	97
5.41	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ... 98	
5.42	ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	99
5.43	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 100	
5.44	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	100
5.45	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	101
5.46	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	103
5.47	ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	105
5.48	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	105
5.49	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	106
5.50	ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ	107
5.51	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	108
5.52	ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ.....	111
5.53	ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΡΟΣ ΠΛΗΡΩΜΗ	113
5.54	ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	113
5.55	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ...	113

**1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ.2 του Ν.3556/2007)

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

1. εξ όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση της 31.12.2012 και τα αποτελέσματα χρήσης 2012 της «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ & ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ», καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο
2. εξ όσων γνωρίζουμε, η συνημμένη έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης 2012 απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, τη θέση της εταιρίας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ & ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.
3. εξ όσων γνωρίζουμε, οι ετήσιες συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ & ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ» την 11.03.2013 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.helex.gr

Αθήνα, 11 Μαρτίου 2013

Ο
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**Ο**
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**ΤΟ**
ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.**ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ**
Α.Δ.Τ.: Χ-066165**ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ**
Α.Δ.Τ.: ΑΚ-218278**ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΥΛΩΝΑΣ**
Α.Δ.Τ.: Θ-924730

**2. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ,
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ &
ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012
(σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, άρθρο 4)**

Τα Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ (ΕΧΑΕ ή Εταιρία) παρουσιάζει την έκθεση του για τις ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2012, σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920 και των άρθρων 4 & 5 του ν. 3556/2007.

Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ

Το 2012 ήταν η πρώτη χρονιά ανόδου της Ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς μετά από μια κατακόρυφα πτωτική πορεία το 2010 και το 2011. Ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΓΔ), στις 31 Δεκεμβρίου 2012, έκλεισε στις 907,90 μονάδες, καταγράφοντας ετήσια αύξηση της τάξεως του 33,43%, απόδοση που τον κατατάσσει στην πρώτη θέση μεταξύ των σημαντικότερων Ευρωπαϊκών αγορών και τη δεύτερη παγκοσμίως, μετά τον Δείκτη ISE-30 του χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης. Παρά τη μεγάλη αυτή άνοδο, η διαμορφωθείσα μέση τιμή των μετοχών, καθ' όλο το 2012, υπολείπεται σημαντικά της αντίστοιχης μέσης τιμής τους κατά το 2011. Είναι δε ενδεικτικό ότι η μέση τιμή του ΓΔ για το 2012 ανήλθε σε 709,92 μονάδες, δηλαδή κατά 38,79% χαμηλότερη από την αντίστοιχη μέση τιμή του ΓΔ για το 2011 (1.159,74 μονάδες). Ως αποτέλεσμα αυτού, το 2012, τα έσοδα του Ομίλου που προκύπτουν από χρεώσεις οι οποίες υπολογίζονται επί της κεφαλαιοποίησης ή της αξίας συναλλαγών ήταν σημαντικά μειωμένα, έναντι του 2011. Το 2012, η ή ετησιοποιημένη μεταβλητότητα (volatility) του ΓΔ ήταν αισθητά χαμηλότερη από αυτή του 2011 (35,7% το 2012 έναντι 45,8% το 2011).

Το πρώτο ήμισυ του 2012, σηματοδεύτηκε από σημαντικά γεγονότα όπως η ολοκλήρωση του PSI (Private Sector Involvement) στις 9 Μαρτίου, όπου διενεργήθηκε η ανταλλαγή Ελληνικών ομολόγων, μέσω της μεγαλύτερης πρότασης και διαδικασίας ανταλλαγής χρέους στον κόσμο και η διεξαγωγή δύο εθνικών εκλογικών αναμετρήσεων στις 6 Μαΐου και 17 Ιουνίου 2012, αντίστοιχα. Η κινδυνολογία που αναπτύχθηκε περί εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη και το κλίμα πολιτικής αβεβαιότητας που δημιουργήθηκε επέτεινε την κακή ψυχολογία της αγοράς και οδήγησε το ΓΔ στα χαμηλά έτους (και 20ετίας) των 476,36 μονάδων στις 4 Μαΐου 2012.

Ο ορισμός της Κυβέρνησης συνεργασίας στις 17 Ιουνίου 2012 έδωσε τέλος στην περίοδο έντονης αβεβαιότητας και σηματοδότησε την έναρξη της ανόδου της αγοράς η οποία, μετά και την απόφαση του Eurogroup στις 13 Δεκεμβρίου 2012 για την εκταμίευση της δόσης των 34 δις ευρώ της οικονομικής βοήθειας προς την Ελλάδα, συνεχίστηκε μέχρι το τέλος του 2012.

Το 2012, η συναλλακτική δραστηριότητα στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα και ο Μέσος Ημερήσιος Όγκος Συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 49,5 εκ μετοχές, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 47,9% σε σχέση με το 2011 και 3,4% σε σχέση με το ρεκόρ του 2007. Αξίζει να σημειωθεί δε ότι, το 2012, η συμμετοχή των ημερήσιων ιδιωτών επενδυτών αυξήθηκε σημαντικά και αντιπροσωπεύει το 42,1% της ημερήσια αξίας συναλλαγών (29,8% το 2011) εμφανίζοντας θετικές εισροές ύψους €168 εκ.

Παρά τη σημαντική αύξηση της συναλλακτικής δραστηριότητας, το 2012, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε στα €51,88 εκ, καταγράφοντας μείωση 37% σε σχέση με το 2011. Ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας του Χ.Α., (Μέση αξία συναλλαγών/Μέση κεφαλαιοποίηση) ανήλθε σε 47,2% καταγράφοντας μικρή βελτίωση έναντι του 2011 (45,9%) και, όπως και τα προηγούμενα τρία χρόνια, διατήρησε τη διαφορά του από τον Ευρωπαϊκό Μ.Ο. που ανήλθε σε 64,9% για το 2012.

Η κεφαλαιοποίηση του Χ.Α. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, διαμορφώθηκε σε €33,9 δις, κατά 25,7% υψηλότερη έναντι του τέλους του 2011 (€26,9 δις). Η μέση κεφαλαιοποίηση, για το 2012, διαμορφώθηκε στα €27,4 δις, 38,8% χαμηλότερα από την μέση κεφαλαιοποίηση του 2011 (€44,9 δις) και 58,1% χαμηλότερα από του 2010 (€65,5 δις).

Η συνολική συμμετοχή των ξένων επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του Χ.Α. διατηρήθηκε και το 2012, για τρίτη συνεχή χρονιά, πάνω από το 50% (50,1% το 2012 έναντι 50,9% το 2011).

Η αύξηση της εμπιστοσύνης των ξένων επενδυτών στις προοπτικές της Ελληνικής αγοράς, φαίνεται και μέσα από την ανάπτυξη του πρώτου Ελληνικού ETF που είναι εισηγμένο στην Αμερικανική αγορά, όπου τα μερίδια της αρχικής έκδοσης αυξήθηκαν κατά 13 φορές μέσα στο 2012 (από 100 χιλ σε 1,3 εκ) και τα υπό διαχείριση κεφάλαια κατά 12 φορές περίπου από το \$1,5 εκ στα \$18 εκ. στο τέλος του 2012.

Η πτώση των τιμών των τραπεζικών μετοχών και η απομείωση της κεφαλαιοποίησης του τραπεζικού κλάδου συνεχίστηκε και το 2012, κλείνοντας στα €3,9 δις στο τέλος του έτους. Ως αποτέλεσμα αυτού, η συμμετοχή του τραπεζικού κλάδου στη συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς που το 2009 ξεπερνούσε το 40%, το 2012 έφτασε το 11,4% (17,5% το 2011). Η πτώση συνεχίστηκε και το 2013, με αποτέλεσμα στο τέλος Φεβρουαρίου, η κεφαλαιοποίηση του κλάδου να ανέρχεται σε 8,9% του συνόλου. Η μεταβλητότητα των τραπεζικών μετοχών ήταν ιδιαίτερα αυξημένη το 2012 και έφτασε στο 94,5% στο τέλος του έτους.

Η συρρίκνωση της χρηματιστηριακής αξίας του τραπεζικού κλάδου αποτελεί και το μεγαλύτερο πλήγμα στο μέγεθος της αγοράς μας και έχει διαφοροποιήσει σημαντικά το προφίλ της. Αξίζει δε να σημειωθεί ότι, ενώ η κεφαλαιοποίηση του τραπεζικού κλάδου στις 31 Δεκεμβρίου 2012 είχε απολέσει 88,5% από το επίπεδο της 31 Δεκεμβρίου 2009, η αντίστοιχη απώλεια για τις μη τραπεζικές μετοχές είναι λίγο κάτω από 40%.

Ως συνέπεια της βελτίωσης των τιμών των μη τραπεζικών μετοχών που υπερκάλυψε τις απώλειες του τραπεζικού κλάδου στο 2012, ο δείκτης Κεφαλαιοποίησης της αγοράς/ΑΕΠ στις 31 Δεκεμβρίου 2012, αυξήθηκε σε 16,7%, έναντι 12,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Ωστόσο, συνεχίζει να παρουσιάζει πολύ μεγάλη απόκλιση από τον αντίστοιχο Μ.Ο. των κυριότερων Ευρωπαϊκών αγορών (64,9% το 2012, έναντι 60,1% το 2011), στοιχείο το οποίο αναδεικνύει την υστέρηση της Ελληνικής αγοράς και ταυτόχρονα τα μεγάλα περιθώρια βελτίωσης.

Στην αγορά παραγώγων, για όγδοη συνεχή χρονιά, επιτεύχθηκε αύξηση της συναλλακτικής δραστηριότητας, με τον μέσο ημερήσιο όγκο να διαμορφώνεται στα 64,4 εκ συμβόλαια, 29% υψηλότερα από το 2011 και τρεις φορές υψηλότερα από το 2004. Η αύξηση των συναλλαγών οφείλεται στη σημαντική ενίσχυση των ΣΜΕ σε μετοχές τα οποία αυξήθηκαν κατά 74,1% το 2012 κυρίως από τον τραπεζικό κλάδο (80,4% των ΣΜΕ) αλλά και στις μειώσεις των χρεώσεων της αγοράς με συνέπεια το μέσο έσοδο ανά συμβόλαιο το 2012 να διαμορφωθεί στο €0,27 από €0,54 το 2011.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Οργανωμένη Αγορά

Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την αγορά το 2012 από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ανήλθαν σε €2,9 δις, έναντι €4,0 δις που αντλήθηκαν το 2011, παρουσιάζοντας μείωση κατά 27,5%. Συγκεκριμένα, επτά εισηγμένες εταιρείες προέβησαν, κατά τη διάρκεια του 2012, σε αύξηση του μετοχικού τους κεφαλαίου.

Δημιουργία νέων δεικτών

Το Χρηματιστήριο Αθηνών, σε συνεργασία με τον οίκο FTSE, προχώρησε στη δημιουργία νέων δεικτών, στοχεύοντας στην περαιτέρω προβολή και ανάδειξη εισηγμένων εταιρειών, που έχουν έντονη διεθνή δραστηριότητα και διαθέτουν ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη. Συγκεκριμένα οι νέοι δείκτες είναι: α) FTSE/XA Mid & Small Cap Θεμελιωδών Μεγεθών (ενισχύθηκε κατά 63% το 2012), ο οποίος βασίζεται σε μια σειρά από χρηματοοικονομικούς δείκτες που χρησιμοποιούνται ευρέως για την αξιολόγηση εταιρειών, β) FTSE/XA Διεθνούς Δραστηριοποίησης (ενισχύθηκε κατά 54% το 2012), στον οποίο συμμετέχουν όλες οι εταιρείες με έσοδα από το εξωτερικό που αντιστοιχούν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 20% των συνολικών τους εσόδων και γ) FTSE/XA Διεθνούς Δραστηριοποίησης Plus, στον οποίο συμμετέχουν οι 30 πρώτες εταιρείες του Δείκτη FTSE/XA Διεθνούς Δραστηριοποίησης.

Διοργάνωση Roadshows

Η διατήρηση και ενίσχυση της συμμετοχής των ξένων επενδυτών στην Ελληνική οικονομία μέσω του Χ.Α., η οποία, όπως προαναφέρθηκε, δεν έχει μειωθεί κατά τη διάρκεια της κρίσης, είναι σημαντική υπόθεση καθώς προσφέρει στην Ελληνική οικονομία σημαντικά κεφάλαια, και στους επενδυτές του Χ.Α., Έλληνες και ξένους, μεγαλύτερη ρευστότητα.

Σκοπός των roadshows είναι να φέρουν τις εισηγμένες εταιρίες πιο κοντά στους διαχειριστές κεφαλαίων του εξωτερικού, δίνοντας στις διοικήσεις τους την ευκαιρία να παρουσιάσουν τη στρατηγική τους και τα επενδυτικά τους σχέδια, απευθείας, σε ένα μεγάλο αριθμό ξένων επενδυτών.

Λόγω της σημαντικής αυτής συμμετοχής των ξένων θεσμικών επενδυτών στο Χ.Α., και με στόχο την περαιτέρω προβολή και προώθηση της Ελληνικής κεφαλαιαγοράς σε αυτούς τους επενδυτές, ενισχύθηκε η ετήσια διοργάνωση του Roadshow στη Νέα Υόρκη (ξεκίνησε το 2008) και, σε συνεργασία με το Ελληνοαμερικάνικο Επιμελητήριο, οργανώθηκε το 1ο Επενδυτικό Φόρουμ στις 9-11 Οκτωβρίου 2012. Επιπροσθέτως, στις 5-6 Σεπτεμβρίου 2012 πραγματοποιήθηκε, για έβδομη συνεχή χρονιά, το Roadshow στο Λονδίνο (ξεκίνησε το 2006).

Πρωώθηση του κλάδου μεσογειακής διατροφής

Σε μια προσπάθεια του Ομίλου να βοηθήσει στην ανάπτυξη ενός από τους σημαντικότερους κλάδους της Ελληνικής οικονομίας που θεωρούμε ότι θα πρωταγωνιστήσει στην ανάπτυξη της χώρας μας, ετοιμάσαμε ένα ενημερωτικό έντυπο (GREEKFOOD) με πληροφοριακό υλικό για σημαντικούς υποκλάδους της ελληνικής αγροτικής παραγωγής όπως ελαιόλαδο, οινοποιία, ιχθυοκαλλιέργειες γαλακτοκομία κλπ., το οποίο διανεμήθηκε κατά τη διάρκεια του Roadshow που διοργανώθηκε τον Οκτώβριο του 2012 στη Νέα Υόρκη. Επιπλέον, δημιουργήσαμε ένα ειδικό ιστοχώρο (www.helex.gr/grfood) στην ιστοσελίδα του Χ.Α. με στόχο την παροχή ενημέρωσης για βασικούς τομείς του συγκεκριμένου κλάδου, τις επιχειρήσεις και τα προϊόντα του, αλλά και άλλα γενικότερα θέματα ενδιαφέροντος. Το υλικό ανανεώνεται ανά τακτά διαστήματα, συμπεριλαμβάνοντας νέες επιχειρήσεις και προϊόντα και αποτελεί πηγή ενημέρωσης για επενδυτές που έχουν ένα διερευνητικό ενδιαφέρον και που στη συνέχεια μπορούν να απευθυνθούν σε μας για περαιτέρω πληροφορίες.

Ανανέωση Σύμβασης με ΧΑΚ

Στις 19 Ιουλίου 2012, τα Χρηματιστήρια Αθηνών και Κύπρου προχώρησαν σε υπογραφή νέας αναθεωρημένης σύμβασης, διάρκειας 5 ετών, για την υποστήριξη της λειτουργίας της αγοράς ΧΑΚ μέσω της κοινής πλατφόρμας ΧΑ- ΧΑΚ. Η επέκταση της συνεργασίας κρίθηκε σκόπιμη και από τα δύο μέρη καθώς τα λειτουργικά και οικονομικά αποτελέσματα της μέχρι σήμερα συνεργασίας, κρίθηκαν αμοιβαίως επιτυχή. Η Κοινή Πλατφόρμα κάλυψε με επιτυχία τους αρχικούς στόχους που τέθηκαν για τη διευκόλυνση της προσβασιμότητας και χρήσης των αγορών με μειωμένο κόστος (μέσω της διαμόρφωσης κοινών υποδομών και διαδικασιών) και την εξυπηρέτηση, από κοινού, της αναπτυξιακής στρατηγικής των δύο Αγορών με σεβασμό στη ανεξαρτησία των δύο χρηματιστηρίων.

Υπογραφή Μνημονίου Συνεργασίας με το Χρηματιστήριο της Κορέας (KRX)

Το Μάιο του 2012, υπεγράφη Μνημόνιο Συνεργασίας (MOU) μεταξύ των Χρηματιστηρίων Κορέας και Αθηνών, με σκοπό τον καθορισμό των όρων και προϋποθέσεων, βάσει των οποίων τα συμβαλλόμενα μέρη θα συνεργάζονται σχετικά με την παράλληλη εισαγωγή (dual listing) εταιριών ναυτιλίας ή ενέργειας, καθώς και ETFs. Παράλληλα, τα δύο χρηματιστήρια συμφώνησαν να καταβάλουν κάθε προσπάθεια προκειμένου να δημιουργηθεί ένα αποτελεσματικό μοντέλο διασύνδεσης των δύο αγορών και προς αυτήν την κατεύθυνση αποφάσισαν τη δημιουργία κοινής ομάδας εργασίας αποτελούμενης από τους εκπροσώπους κάθε χρηματιστηρίου στους τομείς ενδιαφέροντος.

Τεχνολογίες Πληροφορικής και Επικοινωνιών (ICT)

Ο Όμιλος εκσυγχρονίζει τις υποδομές του χρησιμοποιώντας ευρέως αποδεκτά διεθνή πρωτόκολλα (FIX, FIXML, ISO15022, XML), αναβαθμίζοντας την πρόσβαση και την ποιότητα στις υπηρεσίες διαπραγμάτευσης, εκκαθάρισης και διακανονισμού, βελτιώνοντας τις διαδικασίες Straight Through Processing (STP). Οι δράσεις που ξεκίνησαν το 2012 και θα ολοκληρωθούν εντός του 2013, περιλαμβάνουν:

- Νέο ηλεκτρονικό κανάλι επικοινωνίας με το σύστημα εκκαθάρισης και διακανονισμού (API SAT).

- Περαιτέρω τυποποίηση των εταιρικών πράξεων με βάση τα διεθνή standards και δημιουργία ηλεκτρονικού καναλιού επικοινωνίας των πληροφοριών με όλους τους άμεσα ενδιαφερόμενους (θεματοφύλακες, πάροχοι πληροφόρησης, Μέλη).
- Δημιουργία του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (HBIP), για τη διευκόλυνση των εταιρειών, των Μελών και των επενδυτών στην συγκέντρωση προσφορών κατά την διαδικασία της εισαγωγής, αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή βελτίωσης της διασποράς της εταιρίας
- Σύνδεση με άλλα δίκτυα συναλλαγών για αύξηση της αμεσότητας και πρόσβασης στην αγορά μας μέσω επίβλεψης των Μελών (sponsor trading)
- Δημιουργία νέου website για την αγορά και τον Όμιλο με αυξημένες δυνατότητες παροχής σύγχρονης οργανωμένης πληροφόρησης, επικοινωνίας και αλληλεπίδρασης με όλες τις κατηγορίες πελατών και επενδυτών.

Τέλος, εντός του 2012, ολοκληρώθηκε το έργο που αφορούσε στην υλοποίηση εναλλακτικού Μηχανογραφικού Κέντρου για την EXAE (Disaster Recovery site) και εκπόνησης Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity Plan). Πλέον, ο Όμιλος έχει σχέδιο το οποίο με την ενεργοποίησή του, μπορεί να υποστηρίξει, την ομαλή συνέχεια των κρίσιμων επιχειρησιακών δραστηριοτήτων του Ομίλου, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα από την ύπαρξη καταστροφικού γεγονότος στο πρωτεύον και δευτερεύον Κέντρο Δεδομένων (Primary & Secondary site) που στεγάζονται στο κεντρικό κτήριο. Μέσω αυτού του έργου, επετεύχθη ο εκσυγχρονισμός και των υφιστάμενων παρεχόμενων τεχνολογικών και τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών στο κεντρικό κτήριο της EXAE.

Διεθνείς Διακρίσεις

Με ιδιαίτερη ικανοποίηση σημειώνουμε ότι, εντός του 2012, ο Ευρωπαϊκός Οργανισμός Κεντρικών Αποθετηρίων Αξιών (European Central Securities Depositories Association - ECSDA) δημοσίευσε μελέτη βάσει της οποίας η EXAE συγκαταλέγεται ανάμεσα στις 3 κορυφαίες αγορές σε θέματα διακανονισμού στην Ευρώπη, με ποσοστό αποτελεσματικότητας του διακανονισμού που αγγίζει το 100%. Επίσης, σύμφωνα με έρευνα της OMGEO (εταιρεία εξειδικευμένη σε θέματα μετασυναλλακτικής δραστηριότητας), η EXAE έλαβε την τρίτη θέση στην κατάταξη των αναπτυσσόμενων αγορών όσον αφορά στο διακανονισμό ατελών συναλλαγών (failed trades) εντός χρονικών περιθωρίων με ακρίβεια.

Μετάβαση του Χρηματικού Διακανονισμού στο περιβάλλον Target2

Στις 24 Φεβρουαρίου 2012, με την επιτυχή ολοκλήρωση των προγραμματισμένων δοκιμών πιστοποίησης του Επικουρικού Συστήματος της EXAE από το Target2 και την Τράπεζα της Ελλάδος καθώς και των γενικών δοκιμών που ολοκληρώθηκαν με την συμμετοχή όλων των εμπλεκόμενων μερών (EXAE/ΕΤΕΚ, Τράπεζες διακανονισμού και Χειριστές), υπογράφηκε η σχετική σύμβαση με την Τράπεζα της Ελλάδος για την παροχή υπηρεσιών διακανονισμού προς Επικουρικά Συστήματα (σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων και Διακανονισμού σε Συνεχή μορφή Target2-GR) με ημερομηνία ισχύος 1 Μαρτίου 2012 οπότε και ξεκίνησε η χρήση του.

Διάθεση Δικαιωμάτων Εκπομπής Ρύπων

Ο Όμιλος EXAE σε συνεργασία με το Υπουργείο Περιβάλλοντος Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής (Υ.Π.Ε.Κ.Α.), υποστήριξε για δεύτερη συνεχή χρονιά, μέσω των τεχνολογικών υποδομών του και του ανθρωπίνου δυναμικού του, την πρωτογενή διάθεση των αδιάθετων δικαιωμάτων εκπομπής (EUAs) της περιόδου 2008-2012 του EU-ETS, που είχαν εκχωρηθεί στο Ελληνικό κράτος. Το έτος 2012 ολοκληρώθηκε με επιτυχία ο κύκλος δημοπρατήσεων των αδιάθετων EUAs του Ελληνικού Κράτους μέσω του Χ.Α., που είχε ξεκινήσει από το προηγούμενο έτος.

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

Στο πλαίσιο αυτό και από την έναρξη της διενέργειας των δημοπρατήσεων στη μεταβατική κοινή πλατφόρμα της ΕΕ, η Ελλάδα μέσω του ομίλου EXAE συμμετείχε σε 5 δημοπρατήσεις το 2012 οι οποίες απέφεραν έσοδα για το Ελληνικό Κράτος της τάξης των 15εκ €. Να

σημειωθεί ότι οι δημοπρατήσεις της Ελλάδας μέσω της EXAE (Auctioneer), στην Κοινή πλατφόρμα της ΕΕ, αναμένεται να συνεχιστούν και κατά το έτος 2013.

Target2Securities (T2S)

Τα προηγούμενα τέσσερα χρόνια (2009-2012), η EXAE είχε ενεργή συμμετοχή στη διαδικασία διαμόρφωσης του θεσμικού και λειτουργικού περιβάλλοντος διακανονισμού Target2Securities (T2S) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ). Συνέβαλε στο σχεδιασμό ενός συγκεκριμένου μοντέλου λειτουργίας (Layered Model) το οποίο μειώνει σημαντικά το κόστος διακανονισμού σε Direct Holding Συστήματα Διακανονισμού και Καταχώρισης, οδεύοντας μέσω της πλατφόρμας T2S τις απαραίτητες πληροφορίες για την καταχώριση αξιών.

Εντός του 2012, οριστικοποιήθηκαν οι λειτουργικές προδιαγραφές και οι απαραίτητες συμβάσεις για την εθελοντική συμμετοχή των Ευρωπαϊκών Αποθετηρίων στην πλατφόρμα T2S, όπου επικράτησε η άποψη, στην παρούσα φάση, να μην παρέχεται η ζητούμενη πληροφορία καταχώρισης.

Η EXAE ανέλυσε την πρόταση συμμετοχής, τόσο οικονομοτεχνικά, με χρήση και εξωτερικού συμβούλου, όσο και πελατοκεντρικά, μέσω διαβούλευσης με την Ελληνική χρηματιστηριακή κοινότητα και θεσμικούς Έλληνες και ξένους επενδυτές. Με δεδομένο ότι (α) εκκρεμεί η οριστικοποίηση σημαντικών οδηγιών για τη διαμόρφωση ενός εναρμονισμένου ευρωπαϊκού πλαισίου καταχώρισης και διακανονισμού και (β) το κόστος προσαρμογής και λειτουργίας στο περιβάλλον T2S είναι εξαιρετικά υψηλό, αποφασίστηκε ότι η EXAE θα συνεχίσει να παρακολουθεί τις εξελίξεις στο θέμα και θα επανεξετάσει ενδεχόμενη μελλοντική συμμετοχή της, λαμβάνοντας υπόψη και τυχόν αναβαθμίσεις στο μοντέλο λειτουργίας του T2S, που θα μπορούσαν να μειώσουν το συνολικό κόστος λειτουργίας διακανονισμού και καταχώρισης.

Δίκτυο ΧΝΕΤ

Το Δίκτυο ΧΝΕΤ, μέσω του οποίου ο Όμιλος EXAE παρέχει στις χρηματιστηριακές εταιρείες τη δυνατότητα διενέργειας συναλλαγών σε πραγματικό χρόνο σε χιλιάδες διαπραγματεύσιμες αξίες, στα μεγαλύτερα χρηματιστήρια του κόσμου απόκτησε περισσότερους χρήστες στη διάρκεια του 2012, διπλασιάζοντας τα μέλη του Δικτύου ΧΝΕΤ που σήμερα ανέρχονται σε είκοσι, ενώ βρίσκονται σε διαδικασία ενεργοποίησης άλλα πέντε μέλη.

Το 2012, η αξία των συναλλαγών σε αλλοδαπές μετοχές στις υποστηριζόμενες αγορές ήταν περίπου δύο φορές μεγαλύτερη, από το 2011 και ήδη στους δύο πρώτους μήνες του 2013 έχει επιτευχθεί περίπου το 30% της αξίας συναλλαγών του 2012.

Το 2012, οι υποστηριζόμενες αγορές μέσω του Δικτύου ΧΝΕΤ ήταν οι αναπτυγμένες αγορές της Αμερικής (ΗΠΑ) και της Ευρώπης (Αγγλία (LSE & IOB), Γερμανία, Βέλγιο, Γαλλία, Ολλανδία, Πορτογαλία, Ελβετία, Ιταλία, Ισπανία, Ιρλανδία, Δανία, Φινλανδία, Νορβηγία, Σουηδία) για Μετοχές και διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs).

Από τις αρχές του 2013, ήδη προστέθηκαν στις υποστηριζόμενες αγορές, η Αυστρία και ο Καναδάς και εντός του έτους, θα υποστηριχθούν, πρόσθετες Ευρωπαϊκές και Αμερικανικές Αγορές, όπως επίσης και αγορές από την Ασία, Ωκεανία, και Αφρική (SEEMEA) διατηρώντας υψηλό, ποιοτικό επίπεδο υπηρεσιών και επιλογών προς την επενδυτική κοινότητα.

Παρόλο τα φανερά και αδιαμφισβήτητα πλεονεκτήματα και οικονομίες κλίμακας που παρουσιάζει η χρήση του Δικτύου ΧΝΕΤ, ιδιαίτερα στο μέρος της πανομοιότυπης, με τις Ελληνικές μετοχές, παρακολούθησης των χαρτοφυλακίων των επενδυτών στο Σύστημα Αυλών Τίτλων και της εξυπηρέτησης των εταιρικών πράξεων, η εξάπλωση της χρήσης του ΧΝΕΤ, πραγματοποιείται με αργότερους ρυθμούς από ότι είχε εκτιμηθεί καθώς διαπιστώνεται μια δυστοκία των Μελών να αλλάξουν τον τρόπο λειτουργίας τους και τα υφιστάμενα δίκτυα συνεργασίας τους. Εκτιμούμε ότι το επόμενο διάστημα (1-2 έτη) καθώς θα εντείνεται ο ανταγωνισμός, κυρίως από ξένες πλατφόρμες συναλλαγών, οι οικονομίες κλίμακας που παρουσιάζει το Δίκτυο θα δώσουν την δυνατότητα διαμόρφωσης ανταγωνιστικών προτάσεων προς τους επενδυτές. Στρατηγικά επισημαίνεται, ότι η χρήση των Χρηματιστηριακών Δικτύων επενδύσεων έναντι αυτών των Διεθνών Διαμεσολαβητών (Global Brokers) ωφελεί μακροπρόθεσμα την τοπική χρηματιστηριακή και επενδυτική κοινότητα.

Μείωση κόστους λειτουργίας

Αποτέλεσμα της παρατεταμένης οικονομικής κρίσης και των επιπτώσεων που αυτή συνεπάγεται στη δραστηριότητα της κεφαλαιαγοράς, ο Όμιλος για να διατηρήσει την ανταγωνιστικότητα του μέσα από τη μείωση του λειτουργικού του κόστους, μείωσε τις μικτές αποδοχές του προσωπικού του κατά 7% επί του συνόλου, από 1ης Ιουλίου 2012 και εφάρμοσε ένα πρόγραμμα στοχευμένης εθελουσίας αποχώρησης του προσωπικού, βάσει του οποίου αποχώρησαν 28 άτομα μέχρι το τέλος του 2012.

Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ)

Εντός του 2012, ιδρύθηκε το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) ως αποτέλεσμα της σύμπραξης της EXAE και του ΣΕΒ. Σκοπός της Εταιρείας είναι να παρακολουθεί την εφαρμογή του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, από τις ελληνικές επιχειρήσεις, και γενικότερα να λειτουργεί ως εξειδικευμένος φορέας για τη διάδοση των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης και την αύξηση της αξιοπιστίας της ελληνικής αγοράς μεταξύ των διεθνών και εγχώριων επενδυτών.

ΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2013

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

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

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

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

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

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

Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο προσαρμογής της ΕΤΕΚ στην EMIR και στις Εγκυκλίους (Guidelines) της ESMA, που πρέπει να έχει ολοκληρωθεί έως τον Σεπτέμβριο 2013, αλλά και από ενόψει της CSDL, ο Όμιλος:

1. Βρίσκεται στο στάδιο υλοποίησης το έργο της αναδιάρθρωσης των υπηρεσιών διαπραγμάτευσης και εξυπηρέτησης της αγοράς παραγώγων.

2. Βρίσκεται στο στάδιο της υλοποίησης της συγχώνευσης των συστημάτων συναλλαγών επί παραγώγων και μετοχών στο σύστημα της αγοράς μετοχών με σκοπό την αποτελεσματικότερη σύνδεση και λειτουργία των Μελών, τη μείωση του κόστους συντήρησης συστημάτων για τα Μέλη και την ΕΧΑΕ και τη φθηνότερη εξυπηρέτηση των πελατών.
3. Διαμορφώνει πρόταση βέλτιστης οικονομοτεχνικής διάρθρωσης του Ομίλου ΕΧΑΕ λαμβάνοντας υπόψη τις απαιτήσεις σε κεφάλαια και ανθρώπινους πόρους όλων των εταιρειών του Ομίλου.
4. Αναλύει ευκαιρίες για παροχή υπηρεσιών εκκαθάρισης σε προϊόντα ή/και αγορές με βάση τις δυνατότητες που θα παρέχει η EMIR.
5. Προετοιμάζεται για τις νομικές, κανονιστικές και τεχνικές προσαρμογές και την ανάλυση επιπτώσεων κόστους και ευκαιριών για τις υπηρεσίες Αποθετηρίου και Κεντρικού Μητρώου προς Μέλη και επενδυτές.

Στο πλαίσιο της διεθνούς τάσης, ο Όμιλος ΕΧΑΕ έχει αναλάβει πρωτοβουλία, μεταξύ άλλων, στις ακόλουθες δύο κατευθύνσεις:

- (α) Στη βελτίωση της επικοινωνιακής διείσδυσης και παρεχόμενης πληροφορίας των ήδη εισηγμένων εταιρειών με συγκεκριμένες δράσεις όπως:
 1. Δημιουργία δεικτών για την ανάδειξη σημαντικών χαρακτηριστικών των εταιρειών στην διεθνή επενδυτική κοινότητα.
 2. Συνεργασία με τον Διεθνή Οργανισμό των CFAs (Πιστοποιημένων Αναλυτών) στην Ελλάδα για την υποστήριξη εισηγμένων εταιρειών μικρότερου μεγέθους προκειμένου να βελτιώσουν τον τρόπο παρουσιάσής τους σε αναλυτές και θεσμικούς επενδυτές.
 3. Roadshows σε Ελλάδα και εξωτερικό και οργάνωση παρουσιάσεων των εταιρειών σε αναλυτές και επενδυτές μέσω διαδικτύου (webcasting).
 4. Υπηρεσίες προς εταιρείες για Γενικές Συνελεύσεις και την επίτευξη καλύτερης επικοινωνίας με τους μετόχους τους.
 5. Υπηρεσίες για τη βελτίωση της Εταιρικής Διακυβέρνησης στο πλαίσιο ενδυνάμωσης της αξιοπιστίας των ελληνικών εταιρειών.
- (β) Στην προετοιμασία και προσαρμογή του Κανονισμού του ΧΑ και της ΕΧΑΕ για να αξιοποιήσει καλύτερα τις νομοθετικές ρυθμίσεις που αφορούν στην εισαγωγή εναλλακτικών σχημάτων που δύνανται να επενδύουν σε εισηγμένες εταιρείες, μη εισηγμένες και σε Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας (ΑΕΕΑΠ).

Ταυτόχρονα έχει ήδη ξεκινήσει επαφές με ξένους και εγχώριους επενδυτές προκειμένου να τους ενημερώσει για τις νέες δυνατότητες που διαμορφώνονται στο χώρο των συλλογικών επενδύσεων στην Ελλάδα και να τους κινήσει το ενδιαφέρον για τη συμμετοχή τους είτε ως βασικούς επενδυτές (Anchor Investors) είτε ως διαχειριστές σε κάποιο από τα δημιουργούμενα σχήματα. Για την επιτυχία του εγχειρήματος αυτού είναι κρίσιμο:

- Να δημιουργηθούν τα κατάλληλα σχήματα από επαγγελματίες διαχειριστές που θα έχουν την τεχνογνωσία να επικοινωνούν με τους επενδυτές ακολουθώντας τις βέλτιστες πρακτικές που έχουν πλέον καθιερωθεί στην παγκόσμια αγορά, και παράλληλα θα έχουν την απαραίτητη κατάρτιση για την αξιολόγηση των επενδυτικών στόχων και τις ανάγκες κεφαλαιακής ενίσχυσης των ελληνικών επιχειρήσεων,
- Οι ελληνικές εταιρίες που έχουν ένα αξιόλογο και ανταγωνιστικό αναπτυξιακό σχέδιο να μπορέσουν να το επικοινωνήσουν με την επενδυτική κοινότητα,
- Να βρεθούν Anchor investors για κάθε μία από τις κατηγορίες των υπό διαμόρφωση επενδυτικών σχημάτων, προκειμένου να λειτουργήσουν ως σηματοροί στην προσπάθεια προσέλκυσης επενδυτικών κεφαλαίων.

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

ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Έσοδα

Ο κύκλος εργασιών 2012 ανήλθε στο ποσό των €33,0 εκ., έναντι €42,8 εκ. του δωδεκάμηνου του 2012, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 22,8%.

Το 48% του κύκλου εργασιών του Ομίλου, στο 2012 προέρχεται από τη διαπραγμάτευση, την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών στις αγορές μετοχών και παραγώγων (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από τη λειτουργία της κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ).

Οι κατηγορίες των εσόδων που εμφανίζουν τη μεγαλύτερη μείωση σε απόλυτα νούμερα σε σχέση με την περυσινή χρήση είναι:

- α) τα έσοδα από εκκαθάριση των συναλλαγών ανήλθαν σε €10,0 εκ., έναντι των €14,9 εκ. του αντίστοιχου έτους, παρουσιάζοντας μείωση κατά €4,9 εκ. ή 33%. Η σημαντική μείωση οφείλεται στην πτώση της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών κατά 37,1% (σε €51,9 εκ από €82,4 εκ.) που οφείλεται αποκλειστικά στην πτώση της μέσης τιμής των μετοχών, καθότι ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών (αριθμός μετοχών) είναι σημαντικά αυξημένος κατά 48% (€49,5 εκ. μετοχές έναντι 33,4 εκ. μετοχών). Η πτώση στην εκκαθάριση παράγωγων προϊόντων κατά 36,7% οφείλεται στην πτώση της μέσης τιμής των μετοχών σε συνδυασμό με τη μειωμένη πολιτική χρεώσεων που εφαρμόζει ο Όμιλος από 1/1/2012, μολονότι ο μέσος ημερήσιος αριθμός συμβολαίων εμφανίζει αύξηση κατά 29% (64,4 χιλ. συμβόλαια έναντι 49,9 χιλ. συμβολαίων του 2011).
- β) τα έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλαγών διαμορφώθηκαν σε €4,9 εκ., έναντι €7,6 εκ. του 2011, εμφανίζοντας μείωση €3,0 εκ. ή 35%. Η σημαντική μείωση οφείλεται στην πτώση της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών κατά 37,1% (σε €51,9 εκ από €82,4 εκ.) που οφείλεται αποκλειστικά στην πτώση της μέσης τιμής των μετοχών, καθότι ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών (αριθμός μετοχών) είναι αυξημένος κατά 48% (€49,5 εκ. μετοχές έναντι 33,4 εκ. μετοχών). Η πτώση στη διαπραγμάτευση παράγωγων προϊόντων κατά 36,6% οφείλεται στην πτώση της μέσης τιμής των μετοχών σε συνδυασμό με τη μειωμένη πολιτική χρεώσεων που εφαρμόζει ο Όμιλος από 1/1/2012, μολονότι ο μέσος ημερήσιος αριθμός συμβολαίων εμφανίζει αύξηση κατά 29% (64,4 χιλ. συμβόλαια έναντι 49,9 χιλ. συμβολαίων του 2011).
- γ) τα έσοδα από τις υπηρεσίες χρηματιστηρίου ανήλθαν σε €4,8 εκ., έναντι €7,1 εκ. του 2011, σημειώνοντας μείωση κατά €2,1 εκ. ή 32%. Η μείωση οφείλεται στη μείωση των τριμήνων συνδρομών των εισηγμένων εταιριών, λόγω της συρρίκνωσης της κεφαλαιοποίησης, στη μείωση των συνδρομών των μελών του ΧΑ λόγω του περιορισμού της αξίας των συναλλαγών και στη μείωση των δικαιωμάτων από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των εισηγμένων εταιριών λόγω της κακής οικονομικής συγκυρίας.
- δ) τα έσοδα από υπηρεσίες αποθετηρίου διαμορφώθηκαν στα €2,9 εκ. το 2012, έναντι €4,1 εκ. του 2011, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 30% ή €1,2 εκ. Η μείωση οφείλεται στον περιορισμό των εσόδων από συνδρομές χειριστών Σ.Α.Τ. κατά €754 χιλ. ή 42%, λόγω της πτώσης της αξίας του χαρτοφυλακίου των χειριστών και τον περιορισμό των εσόδων από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου εκδοτριών κατά €316 χιλ. ή 16,3%
- ε) τα έσοδα από διακανονισμό συναλλαγών σε ενοποιημένη βάση διαμορφώθηκαν σε €767 χιλ. έναντι €1.221 χιλ. της περυσινής χρήσης μειωμένα κατά 454 χιλ. ή 37% λόγω της ισόποσης μείωσης των εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών.

Στη χρήση 2012 υπήρξαν έσοδα της ΕΧΑΕ ύψους €1,5 εκ. από την ενεργή συμμετοχή της στο Πρόγραμμα Ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI). Έτσι τα λειτουργικά έσοδα του Ομίλου για το 2012, αφαιρούμενου του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανήλθαν στα €31,9 εκ. έναντι των €41,2 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, μειωμένα κατά 22,4%.

Κλείνοντας με τα έσοδα του Ομίλου, σημειώνεται ότι το 2012 η ΕΧΑΕ είχε έσοδα από επιστροφή φόρου επί του Πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προηγούμενων ετών, ύψους €453 χιλ. από το Ελληνικό Δημόσιο. Το αντίστοιχο περυσινό έσοδο ήταν €2,4 εκ. Επιπλέον το 2011 είχε συμψηφιστεί το ποσό της έκτακτης φορολογικής εισφοράς του 2009,

ύψους €2,7 εκ., που αναλογούσε στα μερίσματα του ΧΑ επί του οποίου είχε επανακαταβάλλει φόρο η ΕΧΑΕ

Έτσι, το σύνολο των εσόδων του Ομίλου για το 2012, συμπεριλαμβανομένων των έκτακτων εσόδων και αφαιρουμένου του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανήλθε στα €32,4 εκ. έναντι €46,3 εκ. του 2011, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 30,0%.

Έξοδα

Σημαντική μείωση, για όγδοο συνεχές έτος, εμφανίζουν κατά το 2012 οι λειτουργικές δαπάνες του Ομίλου. Συγκεκριμένα, τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου διαμορφώθηκαν στα €20,9 εκ., έναντι €22,4 εκ. του 2011, παρουσιάζοντας μείωση κατά €1,6 εκ. ή 7%.

Ως μη επαναλαμβανόμενη δαπάνη στα χρηματοδοτικά και επενδυτικά αποτελέσματα περιλαμβάνεται η πρόβλεψη απομείωσης της συμμετοχής της ΕΧΑΕ στην εταιρεία Link up Capital Markets ύψους €800 χιλ. με βάση πρόσφατη κατάσταση οικονομικής θέσης της εταιρείας Link up Capital Markets.

Ο αριθμός εργαζομένων του Ομίλου την 31η Δεκεμβρίου 2012 ανερχόταν σε 231 άτομα μειωμένος από τα 263 άτομα της αντίστοιχης περσινής χρήσης. Στη διάρκεια του 2012 μέσω της εφαρμογής ενός προγράμματος στοχευμένης εθελουσίας εξόδου αποχώρησαν 28 άτομα και ο Όμιλος κατέβαλε αποζημιώσεις ύψους 1,5 εκ.

Όλες οι κατηγορίες δαπανών εμφανίζουν μείωση σε σχέση με το 2011 εκτός από τις αμοιβές και έξοδα προσωπικού που εμφανίζουν αύξηση κατά €496 χιλ. ή 4% λόγω της καταβολής αποζημιώσεων στους αποχωρήσαντες εργαζόμενους του Ομίλου.

Κερδοφορία

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων («EBIT») το 2012 διαμορφώθηκαν στα €9,7 εκ., έναντι €22,1 εκ. το δωδεκάμηνο του 2011, σημειώνοντας μείωση κατά 56%.

Συμπεριλαμβανομένων των χρηματοδοτικών/επενδυτικών αποτελεσμάτων, τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων («EBT») του Ομίλου ανήλθαν το 2012 στα €15,0 εκ. έναντι €26,0 εκ. το 2011, μειωμένα κατά 42,3%.

Ο φόρος εισοδήματος για το 2012 υπολογίστηκε μετά τη φορολογική αναμόρφωση των κονδυλίων όλων των εταιρειών του Ομίλου και ανήλθε στα €3,2 εκ. έναντι €4,5 εκ. το 2011. Στο 2012, ο φόρος εισοδήματος του Ομίλου εμφανίζεται μειωμένος λόγω της μείωσης της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης που προέρχεται από τη διαφορά του φορολογικού συντελεστή επί της αναπόσβεστης αξίας του κτιρίου της Λεωφόρου Αθηνών μεταξύ φορολογικών βιβλίων και IFRS. Η μείωση ύψους €420 χιλ. εμφανίζεται αφαιρετικά του φόρου εισοδήματος της χρήσης 2012. Με την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος διαμορφώνονται τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους που ανήλθαν σε €11,8 εκ., έναντι €21,5 εκ., εμφανίζοντας μείωση της τάξης του 45%.

Σε συνέχεια της εφαρμογής του αναθεωρημένου ΔΛΠ 1, το κέρδος της αποτίμησης των ομολόγων ύψους 620 χιλ. (μείον ο αναλογούν φόρος ύψους €124 χιλ.) παρουσιάζεται στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα, οπότε καταλήγουμε στα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους, ποσού €12,3 εκ. που αντιστοιχούν σε δέκα εννέα ευρώλεπτά (€0,19) ανά μετοχή, έναντι των τριάντα ενός ευρώλεπτών (€0,31) ανά μετοχή το αντίστοιχο περυσινό δωδεκάμηνο, μειωμένα κατά 39%.

Τα καθαρά κέρδη της εταιρείας μετά από φόρους για το 2012 διαμορφώθηκαν σε €14,6 εκ. έναντι των €11,5 εκ. του αντίστοιχου περυσινού δωδεκάμηνου εμφανίζοντας αύξηση κατά 26,9%. Βασικός παράγοντας αύξησης των κερδών της Εταιρείας είναι το μέρισμα ύψους €10,8 εκ που εισέπραξε στο 2012 από το ΧΑ (για το 2011 το ΧΑ δεν είχε διανείμει μέρισμα).

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΧΑΕ της 23/05/2012 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος €0,11 ανά μετοχή και συνολικού ποσού €7,2 εκ., ενώ η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 12/06/2012, αποφάσισε την επιστροφή κεφαλαίου €0,08 ανά μετοχή ή ποσού €5,2 εκ. Η αποκοπή του δικαιώματος της επιστροφής κεφαλαίου ορίστηκε για την 26/09/2012 (record date: 28/09/2012), ενώ η καταβολή

των €0,08 ξεκίνησε την 4/10/2012. Από το μέρισμα των €0,11 υπήρξε παρακράτηση φόρου κατά 25%, οπότε διανεμήθηκε στους μετόχους καθαρό μέρισμα €0,0825 ανά μετοχή.

- Η ΕΧΑΕ συνεπής σε μια διαρκή προσπάθεια ελέγχου των χρεώσεων της προκειμένου να παραμείνει σε ανταγωνιστικά επίπεδα με τις Ευρωπαϊκές Κεφαλαιαγορές, προέβη σε μια σειρά μειώσεων στην αγορά των παράγωγων προϊόντων σε συνδυασμό με συντονισμένη προσπάθεια ανάπτυξης της συγκεκριμένης αγοράς. Συγκεκριμένα α) μειώθηκαν οι ετήσιες συνδρομές των μελών σε ποσοστό 70%, β) μετετράπη η σταθερή χρέωση των ΣΜΕ επί μετοχών σε ποσοστό επί της αξίας συμβολαίου, γ) μείωση της σταθερής χρέωσης του ΣΜΕ στον FTSE ASE/20 σε €0,8 το συμβόλαιο και δ) εξισώθηκε το κόστος καταχώρησης μετοχών στο Σ.Α.Τ. από τις λήξεις παραγώγων στα €0,5. Η αξία των ανωτέρω μειώσεων υπερβαίνει τα €2,5 εκ. για το σύνολο του τρέχοντος έτους.
- Ο Όμιλος ΕΧΑΕ ενόψει της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης και των αιτημάτων των μελών του συνεχίζει την πολιτική παροχής εκπτώσεων και για τη χρήση του 2012. Συγκεκριμένα, α) δεν τιμολογούνται τα πρόσθετα τερματικά που είχαν αποκτήσει τα μέλη του ΧΑ με βάση το τζίρο του 2008, β) προσφέρεται δωρεάν η υπηρεσία «ODL», και γ) παρέχεται έκπτωση €1000 ανά τρίμηνο (ή €4.000 ετησίως) για τη χρήση τεχνολογικών υπηρεσιών. Το κόστος του ΧΑ από τις ανωτέρω εκπτώσεις ανέρχεται σε €800 χιλ. για τη χρήση 2012.
- Ο Όμιλος μέσω της θυγατρικής ΧΑ έχει επενδύσει μέρος των διαθεσίμων του σε τραπεζικά ομόλογα τα οποία είχε αρχικά κατατάξει στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Τα ομόλογα αυτά δεν αναμένεται να πουληθούν στο εγγύς διάστημα. Λαμβάνοντας υπόψη τις πρόσφατες τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39, η εταιρεία προέβη την 1/7/08 στη μεταφορά των παραπάνω ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο των χρεογράφων διαθεσίμων για πώληση. Για το 2012 το κέρδος από την αποτίμηση των ομολόγων ανήλθε στο ποσό των €620 χιλ. και καταχωρήθηκε στα Ίδια Κεφάλαια. Το ποσό εμφανίζεται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων (other comprehensive income), σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 1 από 1/1/2009. Τα αποθεματικά που δημιουργούνται κατά τη διακράτηση των τραπεζικών ομολόγων μεταφέρονται στα αποτελέσματα μετά τη λήξη ή την πώληση τους.
- Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2006, 2007, 2008 και 2009 του Χρηματιστηρίου Αθηνών συνεχίζεται και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του πρώτου τριμήνου του 2013.
- Ο φορολογικός έλεγχος των εταιριών του Ομίλου ΕΧΑΕ για τη χρήση του 2012 σύμφωνα με την απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1657/26.7.2011) βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2012 από τους νόμιμους ελεγκτές. Αν μέχρι τη ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της εταιρείας.
- Ο Όμιλος σε μια συνεχή προσπάθεια διατήρησης της ανταγωνιστικότητας του εφάρμοσε ένα πρόγραμμα στοχευόμενης εθελουσίας αποχώρησης προσωπικού βάσει του οποίου αποχώρησαν μέχρι την 31.12.2012 28 άτομα συνολικού κόστους €1,5 εκ. μειώνοντας αντίστοιχα τη δύναμη του κατά τον αριθμό των αποχωρησάντων.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Η εταιρία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και οι μετοχές της διαπραγματεύονται στο σύνολό τους στην αγορά αξιών του ΧΑ στην κατηγορία της Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης. Οι μετοχές της εταιρίας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου.

Με την απόφαση της Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της 12/06/2012 περί επιστροφής €0,08 ανά μετοχή, με ταυτόχρονη ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, το μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώθηκε σε €51.641.164,77, διαιρούμενο σε 65.368.563 μετοχές με ονομαστική αξία €0,79 η κάθε μία.

Τα Ίδια Κεφάλαια και υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.12.2012 ανέρχονται σε €164,2 εκ., ενώ της εταιρίας σε €284,5 εκ. (31.12.2011:€165,7 εκ. και €283,1 εκ.)

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η ΕΧΑΕ δεν κατέχει ίδιες μετοχές κατά την 31/12/2012.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΧΑΕ της 23/05/2012, αποφάσισε τη διανομή μερίσματος €0,11 ανά μετοχή, ή ποσού €7,2 εκ. για τη χρήση 2011. Η καταβολή του μερίσματος, ξεκίνησε την 12/06/2012.

Επιπλέον, η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 12/06/2012, ενέκρινε την πρόταση του Δ.Σ. για επιστροφή κεφαλαίου €0,08 ανά μετοχή. Η καταβολή της επιστροφής κεφαλαίου ξεκίνησε την 4/10/2012.

Συνολικά το ποσοστό διανομής των κερδών της χρήσης του 2011 στους μετόχους διαμορφώθηκε στο 58% σε σχέση με το 77% («payout ratio») της προηγούμενης χρήσης.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Το σύνολο των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη ανέρχεται στο ποσό των € 1.369χιλ. και αφορούν τις αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των Εταιριών του Ομίλου, ενώ της εταιρίας ανέρχονται σε €632 χιλ. Πέραν αυτών των συναλλαγών δεν πραγματοποιήθηκαν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 24, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις του Ομίλου ΕΧΑΕ κατά την εν λόγω περίοδο. Δεν υπάρχει υπόλοιπο (χρεωστικό ή πιστωτικό) από τις συναλλαγές αυτές την 31/12/2012.

ΧΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

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

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ - ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Τα έσοδα του Ομίλου ΕΧΑΕ 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 εταιριών, τα θεμελιώδη μακροοικονομικά στοιχεία της ελληνικής οικονομίας, καθώς επίσης και από τις εξελίξεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Τους τελευταίους μήνες η κατάσταση που επικρατεί στην Ελληνική οικονομία και η σημαντική πτώση των τιμών των μετοχών μείωσε τη συναλλακτική δραστηριότητα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, με αποτέλεσμα να επηρεαστούν αρνητικά τα έσοδα του Ομίλου ΕΧΑΕ.

Σημαντικές πηγές εσόδων για τον Όμιλο, εκτός από τις προμήθειες από τις συναλλαγές που διενεργούνται στις αγορές του ΧΑ και εισπράττονται μέσω των Μελών είναι, τα έσοδα από εντολές και τερματικά των Μελών, έσοδα από συνδρομές Μελών και Χειριστών, έσοδα από συνδρομές και αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων εισηγμένων εταιριών, έσοδα από παροχές πληροφόρησης, έσοδα από υπηρεσίες τεχνολογικής - υπολογιστικής υποστήριξης, εκπαιδευτικές υπηρεσίες, κλπ.

Αντίθετα με το σκέλος των εσόδων, των οποίων το μέγεθος δεν μπορεί να ελεγχθεί από τις εταιρείες του Ομίλου, στο σκέλος των εξόδων καταβάλλονται συντονισμένες προσπάθειες περικοπής τους, με σκοπό τον περιορισμό των αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου από ενδεχόμενες δυσμενείς εξελίξεις της αγοράς.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου ΕΧΑΕ εστιάζεται στην αντιμετώπιση των κινδύνων που αναλαμβάνει η θυγατρική ΕΤΕΚ ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος στην εκκαθάριση των παραγώγων προϊόντων. Η διαχείριση των κινδύνων διεκπεραιώνεται μέσω των αρμοδίων υπηρεσιών του Ομίλου και τα βασικά στοιχεία αναλύονται παρακάτω:

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

Κίνδυνος τιμής: Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής της αξίας των χρεογράφων που κατέχει. Την 31/12/2012 ο Όμιλος κατείχε (μέσω της εταιρίας Χ.Α. Α.Ε.) Ομόλογα Ελληνικού Πιστωτικού Ιδρύματος συνολικής αξίας αποτίμησης €1,74 εκ.

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

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

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

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

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

Όσον αφορά το σύστημα παραγώγων, η ΕΤ.ΕΚ. διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος. Κάθε δικαιούχος κωδικού εκκαθάρισης δεσμεύει υπέρ

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

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

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

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΑ

Ένα βασικό χαρακτηριστικό που είναι κοινό σε όλες τις προηγμένες κοινωνίες και οικονομίες. Το χαρακτηριστικό αυτό είναι το ποσοστό Κοινωνικής Υπευθυνότητας που επιδεικνύει τόσο η πολιτεία, όσο και οι επιχειρήσεις και οι πολίτες, που ζουν και εργάζονται σε αυτές.

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

Στον Όμιλο ΕΧΑΕ πιστεύουμε ότι η ΕΚΕ είναι υπόθεση όλων μας. Σε μια κοινωνία που διαρκώς εξελίσσεται κανένας μας δε μπορεί να μένει απαθής. Όλοι μας έχουμε την ίδια ευθύνη απέναντι στην κοινωνία και το περιβάλλον. Ο Όμιλος μας 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.

Για εμάς, η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη σχετίζεται άμεσα με την έννοια της βιώσιμης ανάπτυξης, έχει εθελοντικό χαρακτήρα δράσεων και αποτελεί στρατηγική επιλογή μας. Έχουμε δημιουργήσει και συνεχίζουμε ένα πρόγραμμα δράσεων που αφορά το περιβάλλον, τον άνθρωπο και την παιδεία:

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

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

«CODE OF CONDUCT» – ΚΩΔΙΚΑΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ

Βάσει του Κώδικα Δεοντολογίας για την εκκαθάριση και διακανονισμό, που υπογράφηκε την 31^η Οκτωβρίου 2006, μεταξύ των Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων («FESE»), εκκαθαριστικών οίκων («EACH») και Αποθετηρίων («ECSDA»), η ΕΧΑΕ δεσμεύτηκε να εφαρμόσει μέτρα διαφάνειας χρεώσεων, πρόσβασης και διαλειτουργικότητας, διαχωρισμού προσφερομένων υπηρεσιών και λογιστικού διαχωρισμού τους. Όλα τα μέρη του Κώδικα Δεοντολογίας έχουν εφαρμοστεί από την Εταιρία σύμφωνα με το κοινό συμφωνημένο πρόγραμμα που προκύπτει από τον Κώδικα.

Τα μέτρα διαχωρισμού των προσφερομένων υπηρεσιών και του λογιστικού διαχωρισμού τους έχουν εφαρμοστεί για το έτος 2008. Η ΕΧΑΕ έχει συμμορφωθεί με το μέρος V του κώδικα και πιο συγκεκριμένα με τα άρθρα 39 (Αρχές), 40 (Διαχωρισμός), 42 (Γνωστοποίηση ετήσιων – μη ενοποιημένων λογαριασμών) και 43 (Γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα κόστη και τα έσοδα).

Η ΕΧΑΕ έχει συμμορφωθεί πλήρως με τον Κώδικα Δεοντολογίας στην παροχή των υπηρεσιών της με πλήρη διαφάνεια και χωρίς αμοιβαίες, σταυροειδείς επιδοτήσεις («cross subsidies»). Τα κόστη και τα έσοδα για κάθε προσφερόμενη υπηρεσία έχουν διαχωριστεί, καταχωρηθεί και παρακολουθούνται σε πλήρως διαχωρισμένο λογιστικό επίπεδο, και αναφέρονται για τους σκοπούς του κώδικα στις σχετικές κατηγορίες.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ 31/12/2012

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 (παρ. 47) και το ΔΛΠ 10 (παρ. 22η) η αλλαγή του φορολογικού συντελεστή που πραγματοποιήθηκε στις αρχές του 2013 αποτελεί « μη διορθωτικό γεγονός» και κατά συνέπεια ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίστηκαν με τον ισχύοντα κατά την 31η Δεκεμβρίου φορολογικό συντελεστή. Σε περίπτωση εφαρμογής του νέου φορολογικού συντελεστή στις προσωρινές διαφορές της 31η Δεκεμβρίου 2012, η καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα ανερχόταν σε € 1.164 χιλ. και €2.053 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα, ενώ τα καθαρά αποτελέσματα της χρήσης θα ήταν μειωμένα κατά €208 χιλ. και €175 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα.

Δεν υπάρχει άλλο γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρίας, που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 31/12/2012, ημερομηνία των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012 και μέχρι την έγκριση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης του 2012 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 11/3/2013.

Αθήνα, 11 Μαρτίου 2013

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Για τη Διοίκηση της Εταιρείας η ορθή και υπεύθυνη εταιρική διακυβέρνηση αποτελεί βασική προϋπόθεση για τη δημιουργία αξίας για τους μετόχους της και για τη διαφύλαξη του εταιρικού συμφέροντος. Οι εφαρμοζόμενες από την Εταιρεία αρχές και πρακτικές αποτυπώνονται στο Καταστατικό, τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που καταρτίστηκε και εκδόθηκε με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων & Βιομηχανιών (ΣΕΒ) τον οποίο η Εταιρεία υιοθέτησε (224/21.2.2011 απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου), τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας και σε άλλους Κανονισμούς και πολιτικές της Εταιρείας που ρυθμίζουν τις επιμέρους λειτουργίες της.

Η παρούσα έκθεση εταιρικής διακυβέρνησης περιέχει πληροφορίες κατά την 31/12/2012 αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 3 εδ. δ του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920.

A. Δήλωση συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης σύμφωνα με την παρ. 3 δ) του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920

Η Εταιρεία, ως εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφαρμόζει τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση εισηγμένων εταιρειών που περιέχονται στο ν. 3016/2002, και τις αρχές και ειδικές πρακτικές για εισηγμένες εταιρείες που προβλέπει ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης που καταρτίστηκε και εκδόθηκε με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων & Βιομηχανιών (ΣΕΒ) και είναι αναρτημένος στον ιστότοπο του ΣΕΒ, στη διεύθυνση http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_SEV_InternetVersion_updatednew2132011.pdf και στην ηλεκτρονική σελίδα του **Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ)** http://www.helex.gr/images/pdf/ESED/sev_listed_co_corporate_governance_code_mar_2011_gr.pdf

B. ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ – ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

1. Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης - Εξουσίες

Η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της εταιρείας, συγκαλούμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο και δικαιούμενη να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την εταιρεία. Στη Γενική Συνέλευση, δικαιούνται να συμμετέχουν οι μέτοχοι, είτε αυτοπροσώπως είτε δια νομίμως εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου, σύμφωνα με την εκάστοτε προβλεπόμενη νόμιμη διαδικασία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων διευκολύνουν την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι ενημερώνονται για όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης, και των δικαιωμάτων τους κατά τη Γενική Συνέλευση.

- i. Αναλυτικότερα σχετικά με την προετοιμασία της Γ.Σ σε συνδυασμό με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, η Εταιρεία αναρτά στον ιστότοπό της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, τόσο στην ελληνική όσο και στην αγγλική γλώσσα, πληροφορίες σχετικά με:
 - την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,
 - τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν,
 - τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου,
 - την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων,

- τον προτεινόμενο κατάλογο υποψήφιων μελών του Δ.Σ. και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών), και
 - το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.
- ii. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ο Διευθύνων Σύμβουλος, και οι Πρόεδροι των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου παρίστανται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων που τίθενται προς συζήτηση και επί ερωτήσεων ή διευκρινίσεων που ζητούν οι μέτοχοι. Επιπλέον, στην Γενική Συνέλευση των μετόχων παρίσταται και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.
 - iii. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή, αν αυτός κωλύεται ή απουσιάζει, ο αναπληρωτής του, προεδρεύει προσωρινά στη Γενική Συνέλευση, εκλέγοντας έναν ή δύο γραμματείς, από τους μετόχους που είναι παρόντες ή/και από μη μετόχους μέχρι να επικυρωθεί ο πίνακας αυτών που δικαιούνται να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να εκλεγεί το τακτικό προεδρείο της Γενικής Συνέλευσης. Το προεδρείο αυτό αποτελείται από τον Πρόεδρο και έναν ή δύο γραμματείς που εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών. Η εκλογή του τακτικού Προεδρείου της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με μυστική ψηφοφορία, εκτός αν η ίδια η Γενική Συνέλευση αποφασίσει διαφορετικά ή αν ο Νόμος ορίζει διαφορετικά.
 - iv. Μετά την επικύρωση του πίνακα των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η Γενική Συνέλευση εκλέγει αμέσως το οριστικό Προεδρείο, το οποίο συγκροτείται από τον Πρόεδρο και έναν ή δύο γραμματείς που εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και τις προβλέψεις του Καταστατικού της Εταιρείας.
 - v. Περίληψη των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων καθίσταται διαθέσιμη στον ιστότοπο της εταιρείας εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, μεταφρασμένη στην αγγλική.

2. Συμμετοχή Μετόχων στη Γενική Συνέλευση

Στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει κάθε μέτοχος που εμφανίζεται με την ιδιότητα αυτή στα αρχεία του φορέα στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρείας κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και, σε περίπτωση Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, κατά την έναρξη της τέταρτης (4ης) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας. Ο μέτοχος μπορεί να διορίσει αντιπρόσωπο εφόσον το επιθυμεί. Κατά τα λοιπά η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 (άρθρο 28α).

3. Διαδικασία συμμετοχής και ψήφου μέσω αντιπροσώπου

Ο μέτοχος συμμετέχει στην Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους και τα νομικά πρόσωπα/μέτοχοι μπορούν να ορίζουν ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Σε περίπτωση που μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, αυτός μπορεί να ορίσει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο.

Έντυπο πληρεξουσιότητας για το διορισμό αντιπροσώπου είναι διαθέσιμο στους μετόχους σε έγχαρτη μορφή στη Διεύθυνση Στρατηγικού Σχεδιασμού, Επικοινωνίας και Σχέσεων με Επενδυτές της εταιρείας και σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.helix.gr).

Ο αντιπρόσωπος υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετηθεί ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του μετόχου.

Σύγκρουση συμφερόντων είναι δυνατόν να προκύπτει ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος είναι:

- α) μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα που ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
- β) μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- γ) υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- δ) σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις περιπτώσεις α' έως γ'.

Στο καταστατικό της εταιρείας έχει προβλεφθεί η δυνατότητα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση με ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία των μετόχων στον τόπο διεξαγωγής της υπό τους όρους του κ.ν. 2190/1920. Επίσης, στο Καταστατικό της Εταιρείας έχει προβλεφθεί η δυνατότητα εξ αποστάσεως συμμετοχής των μετόχων στην ψηφοφορία είτε με την άσκηση του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα είτε με ψηφοφορία δι' αλληλογραφίας υπό τους όρους του κ.ν. 2190/1920.

4. Δικαιώματα μειοψηφίας των μετόχων

4.1. Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μπορούν να ζητήσουν:

- (α) τη σύγκληση έκτακτης γενικής συνέλευσης από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο υποχρεούται να ορίσει ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης.
- (β) την εγγραφή στην ημερήσια διάταξη της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, πρόσθετων θεμάτων, με αίτησή τους που πρέπει να περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση.
- (γ) τη διάθεση στους μετόχους από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχεδίων αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την τυχόν αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, με αίτησή τους που πρέπει να περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

4.2. Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας δικαιούνται να ζητήσουν, με αίτησή τους που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, την παροχή στην Τακτική Γενική Συνέλευση πληροφοριών για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

4.3. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Για όλες τις ανωτέρω αναφερόμενες περιπτώσεις οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος, η οποία πιστοποιείται από την καταχώρησή τους στα αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε. Λεπτομερέστερες πληροφορίες σχετικά με τα ανωτέρω δικαιώματα μειοψηφίας και τους όρους άσκησής τους είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.helex.gr).

5. Διαθέσιμα έγγραφα και πληροφορίες

Οι πληροφορίες του άρθρου 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920 συμπεριλαμβανομένης της Πρόσκλησης της Γενικής Συνέλευσης, της διαδικασίας για την άσκηση δικαιώματος ψήφου μέσω αντιπροσώπου, των εντύπων διορισμού και ανάκλησης αντιπροσώπου, των σχεδίων αποφάσεων για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, καθώς και πληρέστερες πληροφορίες σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων μειοψηφίας των παρ. 2, 2α, 4 και 5 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 είναι διαθέσιμο σε έγχαρτη μορφή στη Διεύθυνση Στρατηγικού Σχεδιασμού, Επικοινωνίας και Σχέσεων με Επενδυτές της Εταιρείας (Λ. Αθηνών 110, 5ος όροφος, τηλ. 210-33.66.616), από όπου οι μέτοχοι μπορούν να λαμβάνουν αντίγραφα. Επίσης, όλα τα ανωτέρω έγγραφα, ο συνολικός αριθμός των υφιστάμενων μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου (συνολικά και ανά κατηγορία μετοχών) είναι διαθέσιμα σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.helex.gr).

Γ. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο που εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων διοικεί την Εταιρεία και την εκπροσωπεί δικαστικώς και εξωδίκως. Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος. Περαιτέρω, δεδομένου ότι οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά καθήκον του Διοικητικού Συμβουλίου συνιστά η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της μετοχής (shareholders' value). Απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα, σε βάρος των συμφερόντων της Εταιρείας. Αυτή η απαγόρευση ισχύει και για τα πρόσωπα στα οποία το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει αρμοδιότητες διοίκησης της Εταιρείας (υποκατάστατοι του Διοικητικού Συμβουλίου).

Στο τέλος κάθε χρήσης το Διοικητικό Συμβούλιο συντάσσει έκθεση, για τις συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτή επιχειρήσεις (κατά την έννοια του άρθρου 42^ε παρ. 5 κ.ν. 2190/1920). Η έκθεση γνωστοποιείται στις εποπτικές αρχές και τίθεται υπόψη της γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει με απόφασή του την άσκηση όλων ή μερικών από τα δικαιώματα και τις εξουσίες του που αφορούν με τη διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, ανεξάρτητα αν τα πρόσωπα αυτά είναι ή δεν είναι μέλη του. Ο τίτλος και η αρμοδιότητα καθενός από τα πρόσωπα αυτά καθορίζονται πάντοτε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για το διορισμό τους.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας είναι το ανώτατο εκτελεστικό όργανο της, αρμόδιος για κάθε θέμα που αφορά τη λειτουργία της και έχει τη γενική εποπτεία των εργασιών της.

1. Σύνθεση - Θητεία Διοικητικού Συμβουλίου:

Η εταιρεία, σύμφωνα με το Καταστατικό της διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που απαρτίζεται από εννέα (9) έως δεκατρία (13) μέλη.

Η διάρκεια της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Καταστατικό της εταιρείας είναι τετραετής, παρατεινόμενη αυτοδικαίως μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, που θα συνέλθει ή θα συγκληθεί μετά τη λήξη της θητείας του. Η εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Η τελευταία επικυρώνει κάθε αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που έχει γίνει στη διάρκεια της χρήσης. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18.5.2011, όπως διαμορφώθηκε μετά από μεταβολές (παραιτήσεις και αντικαταστάσεις μελών) κατά την 31.12.2012, ήταν η ακόλουθη:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
1. Ιάκωβος Γεωργιάνας	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
2. Αδαμαντίνη Λάζαρη	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος

3. Σωκράτης Λαζαρίδης	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
4. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
5. Κωνσταντίνος Βουσβούνης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
6. Δημήτριος Καραϊσκάκης	Εκτελεστικό Μέλος
7. Σοφία Κουνενάκη – Εφραιμογλου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
8. Κωνσταντίνος Μητρόπουλος (1)	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
9. Νικόλαος Μυλωνάς	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
10. Αλέξιος Πιλάβιος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
11. Νικόλαος Πιμπλής	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
12. Πέτρος Χριστοδούλου (2)	Μη Εκτελεστικό Μέλος
13. Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος

- (1) Ο κ. Κωνσταντίνος Μητρόπουλος αντικαταστάθηκε ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος από τον κ. Ιωάννη Εμίρη κατά τη συνεδρίαση της 28.1.2013.
- (2) Κατά τη συνεδρίαση της 27.8.2012 ο κ Πέτρος Χριστοδούλου αντικατέστησε τον κ. Αλέξανδρο Τουρκολιά ως μη εκτελεστικό μέλος.

Όλες οι συντελεσθείσες μεταβολές στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που έλαβαν χώρα εντός του έτους 2012 και εντός του 2013 μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με το Νόμο θα ανακοινωθούν στην επικείμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

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

2. Εκλογή – Αντικατάσταση μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται με μυστική ψηφοφορία από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι μέτοχοι ή τρίτοι και είναι πάντοτε επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά.

Σε περίπτωση που κάποιο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου παραιτηθεί, πεθάνει ή εκπέσει από το αξίωμα του με οποιοδήποτε τρόπο, ή κηρυχθεί έκπτωτο με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω αδικαιολόγητης απουσίας από τις συνεδριάσεις επί τρεις συνεχείς μήνες, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συνεχίσει τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον εννέα (9).

Σε περίπτωση που τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μειωθούν κάτω από εννέα (9) και εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον τρία (3), το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εκλέξει αντικαταστάτες για το υπόλοιπο της θητείας των μελών που αντικαθίστανται τουλάχιστον μέχρι του αριθμού των εννέα (9). Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμα κι αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Πάντως, όλες οι πράξεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που έχουν εκλεγεί με τον τρόπο αυτό θεωρούνται έγκυρες ακόμη και αν τα μέλη αντικατασταθούν από τη Γενική Συνέλευση.

3. Συγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει μεταξύ των μελών του με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων ή αντιπροσωπευόμενων μελών, τον Πρόεδρο, τον Αντιπρόεδρο που αντικαθιστά τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται, ενώ τον Αντιπρόεδρο απόντα ή κωλύόμενο αντικαθιστά άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου οριζόμενο από αυτό καθώς και ενίοτε από το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων ή αντιπροσωπευόμενων μελών του διορίζει το Γραμματέα του, ο οποίος μπορεί και να μην είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αρχαιρεσίες αυτές ενεργούνται πάντα κατά την πρώτη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου μετά από τη Γενική Συνέλευση που αποφάσισε την εκλογή του νέου Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος, ο Αντιπρόεδρος καθώς και ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι.

4. Σύγκληση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο που τον αναπληρώνει και συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας ή με τηλεδιάσκεψη, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, τουλάχιστον μία φορά το μήνα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύρως συνεδριάζει και εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και τη λήψη αποφάσεων.

Εντός της χρήσης 2012 πραγματοποιήθηκαν δεκαπέντε (15) συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι παρουσίες κάθε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου στις συνεδριάσεις του κατά τη χρήση 2012 εμφανίζονται στο ακόλουθο πίνακα:

Όνοματεπώνυμο	Συνεδριάσεις κατά τη διάρκεια της θητείας του	Συνεδριάσεις που παρέστη δι' αντιπροσώπου	Συνεδριάσεις που παρέστη αυτοπροσώπως
Ιάκωβος Γεωργάνας	15	-	15
Αδαμαντίνη Λάζαρη	15	-	15
Σωκράτης Λαζαρίδης	15	-	15
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	15	-	15
Κωνσταντίνος Βουσβούνης	15	2	12
Δημήτριος Καραϊσκάκης	15	2	13
Σοφία Κουνενάκη – Εφραίμογλου	15	-	15
Κωνσταντίνος Μητρόπουλος	15	2	13
Νικόλαος Μυλωνάς	15	1	14
Αλέξιος Πιλάβιος	15	-	15
Νικόλαος Πιμπλής	15	3	11
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	11	1	8
Πέτρος Χριστοδούλου	4	1	3
Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	15	-	15

5. Απαρτία – Πλειοψηφία – Αντιπροσώπωση μελών – Πρακτικά Συνεδριάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν είναι παρόντα ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό τουλάχιστον τα μισά συν ένα από τα μέλη του, ποτέ όμως δεν επιτρέπεται ο αριθμός των μελών που είναι παρόντα να είναι μικρότερος από τρία (3). Για να ευρεθεί ο αριθμός απαρτίας παραλείπεται το τυχόν κλάσμα.

Όταν το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη τα μέλη που συμμετέχουν στην τηλεδιάσκεψη θεωρούνται φυσικά παρόντες.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών εκτός εάν ο νόμος ή το Καταστατικό ορίζει διαφορετικά.

Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να αντιπροσωπευτεί στις συνεδριάσεις μόνο από άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, εξουσιοδοτημένο με επιστολή (συμπεριλαμβανομένης και της αποστολής με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, τηλεγράφημα, ή τηλεομοιοτυπία (TELEFAX) απευθυνόμενη στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα. Ύστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παρασπάντων ή αντιπροσωπευόμενων κατά τη συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου υπογράφονται από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και το Γραμματέα του Διοικητικού Συμβουλίου. Αντίγραφα ή αποσπάσματα των πρακτικών εκδίδονται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του ή από πρόσωπο που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

6. Εξουσία – Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενεργώντας συλλογικά έχει τη διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων. Αποφασίζει γενικά για κάθε θέμα που αφορά την Εταιρεία και ενεργεί κάθε πράξη εκτός από εκείνες για τις οποίες είτε από το Νόμο, είτε από το Καταστατικό, έχει αρμοδιότητα η Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας διαθέτει, ως σύνολο, επαρκείς γνώσεις και εμπειρία τουλάχιστον για τις σημαντικότερες των δραστηριοτήτων της εταιρείας, ώστε να έχει τη δυνατότητα άσκησης εποπτείας επί του συνόλου των λειτουργιών της, είτε άμεσα είτε μέσω των αρμοδίων επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου. Για την αποφυγή περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, η εταιρεία υιοθετεί βέλτιστες πρακτικές και αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που αφορούν, ιδίως, το διαχωρισμό των εκτελεστικών και εποπτικών αρμοδιοτήτων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Δ.Σ. αποτελείται από εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Τα εκτελεστικά μέλη ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της εταιρείας, ενώ τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων.

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο, υπό ίδια ευθύνη, διοικεί την εταιρεία και αναπτύσσει το στρατηγικό προσανατολισμό της, έχοντας ως πρώτη υποχρέωση και καθήκον τη διαρκή επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της εταιρείας και την προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.
2. Το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων του και την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, λαμβάνει πρώτιστα υπόψη του το συμφέρον των μετόχων, των εργαζόμενων στην εταιρεία, των λοιπών ενδιαφερομένων και την κοινωνική ωφελιμότητα των ενεργειών του. Το Δ.Σ. αποφασίζει κατά δίκαιη επιχειρηματική κρίση.
3. Το Δ.Σ. τηρεί και επιμελείται για την τήρηση των διατάξεων του Νόμου στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων.
4. Κρίσιμες για την εταιρεία αποφάσεις, ιδίως η εξειδίκευση των σκοπών της και ο προσδιορισμός της στρατηγικής της λαμβάνονται μόνο από το Δ.Σ. Ειδικότερα, το Δ.Σ.:
 - Διαμορφώνει την γενική επιχειρηματική στρατηγική της εταιρείας και των θυγατρικών της.
 - Καταρτίζει το επιχειρησιακό σχέδιο (business plan) για το χρονικό διάστημα που θεωρεί απαραίτητο.
 - Εγκρίνει τον ετήσιο προϋπολογισμό της εταιρείας και παρακολουθεί την εκτέλεσή του ανά τρίμηνο.
 - Ελέγχει και αποφασίζει για τις επενδύσεις (κεφαλαιακές δαπάνες) της εταιρείας.
 - Ελέγχει τις οικονομικές καταστάσεις.
 - Καθορίζει τους επιδιώξιμους στόχους και τους τρόπους εκπλήρωσής τους.
 - Αποφασίζει για εξαγορές, συγχωνεύσεις και αποσχίσεις.
 - Αποφασίζει το πρώτο επίπεδο της οργανωτικής δομής της εταιρείας και τη στελέχωσή της.
 - Εγκρίνει τις Γενικές Αρχές Διακυβέρνησης (ΓΑΔ) της εταιρείας και των θυγατρικών της και αποφασίζει τη στελέχωση των οργάνων που απαιτούνται για τη λειτουργία των ρυθμιζόμενων (regulated) δράσεων του Ομίλου.
 - Ορίζει και στελεχώνει τις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου που προβλέπονται από τον εκάστοτε εφαρμοζόμενο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου.
 - Ελέγχει την αποτελεσματικότητα των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης της εταιρείας και προβαίνει στις αναγκαίες τροποποιήσεις τους.
 - Επιλέγει, επιτηρεί και αντικαθιστά εκτελεστικά μέλη του, σε περίπτωση παραίτησης ή έκπτωσης και καταγράφει σχεδιασμό διαδοχής τους.
 - Καθορίζει τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των άλλων μελών του Δ.Σ., βάσει

των μακροπρόθεσμων συμφερόντων της εταιρείας και των μετόχων της.

- Διασφαλίζει την τήρηση διαφανούς διαδικασίας για πρόταση εκλογής νέων μελών του Δ.Σ.
 - Επιτηρεί και επιλύει ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων μελών της Διοίκησης και μετόχων, συμπεριλαμβανομένης της κακής διαχείρισης στοιχείων της εταιρικής περιουσίας και της κατάχρησης σε σχέση με μεταβιβάσεις προς πρόσωπα συνδεδεμένα με στενούς δεσμούς με μέλη του Δ.Σ.
 - Εξασφαλίζει την ακεραιότητα των συστημάτων οικονομικών εκθέσεων και ανεξάρτητου ελέγχου καθώς και την άριστη λειτουργία κατάλληλων συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, ιδίως οικονομικού και λειτουργικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνων και συμμόρφωσης προς το ισχύον θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο.
5. Προς το σκοπό εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους, τα μέλη του Δ.Σ., έχουν δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης σε ορθή, ουσιώδη και έγκαιρη πληροφόρηση.
6. Το Δ.Σ. συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά κάθε μήνα, κατά προτίμηση σε προκαθορισμένες από την αρχή του ημερολογιακού έτους ημερομηνίες. Το Δ.Σ. έχει την ευελιξία συνεδριάσεων όποτε κρίνεται αναγκαίο.

Οι αρμοδιότητες των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. είναι:

- Η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της εταιρείας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.
- Η διαμόρφωση οράματος, στρατηγικής κατεύθυνσης, εταιρικών στόχων και επιχειρηματικών σχεδίων για το σύνολο των δραστηριοτήτων της εταιρείας σύμφωνα με τις αποφάσεις του Δ.Σ.
- Η ανάπτυξη, εφαρμογή και επικοινωνία των πολιτικών και προγραμμάτων δράσης σε συμφωνία με τις αποφάσεις του Δ.Σ.
- Η διασφάλιση ότι τα ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη λαμβάνουν όλα τα απαραίτητα μέτρα για την αποτελεσματική διαχείριση της εταιρείας.
- Η εξασφάλιση συστηματικής και διαρκούς επικοινωνίας με πελάτες, επενδυτές, υπαλλήλους, εποπτικές αρχές, κοινό και άλλους φορείς.
- Ο καθορισμός σαφών επιχειρησιακών στόχων και πολιτικών στα ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη στους επιχειρησιακούς τομείς ευθύνης τους.
- Ο απολογισμός του έργου του επιχειρησιακού τομέα ευθύνης τους και η ενημέρωση του Δ.Σ.
- Η συνεπής υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής της εταιρείας, με αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων.
- Η εξασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας.
- Η συμμόρφωση με το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της εταιρείας.
- Η εκπροσώπηση της εταιρείας.
- Η ευθύνη υλοποίησης αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων της εταιρείας που συνδέονται με την εποπτεία της διαχείρισης των εταιρικών θεμάτων και με την επινότηση κατευθύνσεων για το σύνολο των υποθέσεων της εταιρείας, όπως ενδεικτικά:

- Η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της εταιρείας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.
- Η παρακολούθηση της συνεπούς υλοποίησης της επιχειρησιακής στρατηγικής της εταιρείας με αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων.

- Η παρακολούθηση ότι ο επιχειρηματικός σχεδιασμός για την επίτευξη των εταιρικών στόχων είναι σύμφωνος με τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

Τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ασχολούνται με την προαγωγή του συνόλου των εταιρικών ζητημάτων.

7. Ανάθεση αρμοδιοτήτων Διοικητικού Συμβουλίου σε συμβούλους ή τρίτους

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί με απόφαση που λαμβάνεται με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του που είναι παρόντα ή/και εκπροσωπούνται, να αναθέτει την άσκηση όλων ή μερικών από τα δικαιώματα του και τις εξουσίες του που σχετίζονται με τη διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, ανεξάρτητα αν τα πρόσωπα αυτά είναι ή δεν είναι μέλη του. Ο τίτλος και η αρμοδιότητα καθενός από τα πρόσωπα αυτά καθορίζεται πάντοτε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για το διορισμό τους.

8. Υποχρεώσεις μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Διευθυντές και οι ανώτεροι υπάλληλοι της Εταιρείας απαγορεύεται να ενεργούν χωρίς προηγούμενη άδεια της Γενικής Συνέλευσης για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, είτε μόνοι είτε σε συνεργασία με τρίτους, πράξεις που υπάγονται σε όλους ή μερικούς από τους επιδιωκόμενους σκοπούς της Εταιρείας, ή να εκτελούν εργασίες παρεμφερείς με τους σκοπούς αυτούς ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Σε περίπτωση παράβασης της απαγόρευσης αυτής η Εταιρεία έχει δικαίωμα αποζημίωσης, και ο υπεύθυνος αν είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, εκπίπτει με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζονται επίσης οι παράγραφοι 2 και 3 του άρθρου 23 του κ.ν. 2190/1920.

Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου επιτρέπεται να καταβάλλεται αποζημίωση, η οποία ορίζεται με ειδική απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Για τη χρήση 2012 η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας προενέκρινε τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις και επιτροπές του ως ακολούθως:

- α) Ποσό €160 ανά συνεδρίαση για έξοδα παραστάσεως εκάστου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, πλην των εκτελεστικών μελών του.
- β) Ποσό €140 για έξοδα παραστάσεως εκάστου μέλους του Δ.Σ. που συμμετέχει στη στρατηγική επιτροπή επενδύσεων.
- γ) Ποσό €160 για έξοδα παραστάσεως εκάστου μέλους του Δ.Σ. που συμμετέχει στην επιτροπή ελέγχου.

Όλα τα ποσά που αναφέρονται ως άνω είναι μικτά μετά φόρων και λοιπών τελών και δικαιωμάτων τρίτων.

9. Αξιολόγηση Διοικητικού Συμβουλίου

Η εταιρεία αξιολογεί τακτικά τον τρόπο διεκπεραίωσης των αρμοδιοτήτων και της λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των δυνατών σημείων και των αδυναμιών αποτελεί προϋπόθεση για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ.

Η διαδικασία αυτοαξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου αφορά συνολικά το Διοικητικό Συμβούλιο. Στη διαδικασία προΐσταται ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί επίσης την επίδοση του Προέδρου του, διαδικασία στην οποία προΐσταται ο μη εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Προαιρετικά μπορεί να πραγματοποιηθεί και αξιολόγηση του κάθε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου. Η διαδικασία αυτοαξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιείται ετησίως. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ορίζει ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή έναν ανεξάρτητο εξωτερικό συνεργάτη ως υπεύθυνο αξιολόγησης. Ο υπεύθυνος αξιολόγησης οφείλει:

- Να ετοιμάσει το έντυπο της αξιολόγησης (ερωτηματολόγιο). Πλέον του ερωτηματολογίου, ο υπεύθυνος αξιολόγησης μπορεί να συγκεντρώσει οποιοδήποτε επιπλέον υλικό θεωρεί χρήσιμο στη διαδικασία, να πραγματοποιήσει προσωπικές συνεντεύξεις με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή / και ανώτατα στελέχη του Ομίλου που δεν συμμετέχουν σε αυτό αλλά έχουν επικοινωνία με τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κ.α.
- Να διαθέσει το έντυπο στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και να εξηγήσει σε αυτά τη διαδικασία συμπλήρωσης του.
- Να συλλέξει τα δεδομένα από τα μέλη.
- Να διασφαλίσει την ανωνυμία στη διαδικασία και την εμπιστευτικότητα των δεδομένων.
- Να ετοιμάσει τη σχετική «Έκθεση Αξιολόγησης» προς το Διοικητικό Συμβούλιο συγκεντρώνοντας τα πορίσματα της διαδικασίας αξιολόγησης.

Η έκθεση αξιολόγησης παρουσιάζεται στο Διοικητικό Συμβούλιο από τον υπεύθυνο αξιολόγησης προς συζήτηση. Η διοίκηση της εταιρείας διαθέτει όλα τα απαραίτητα μέσα στον υπεύθυνο αξιολόγησης για την ολοκλήρωση της διαδικασίας. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπιση των διαπιστωμένων αδυναμιών. Τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. συνέρχονται μια φορά το χρόνο, χωρίς την παρουσία εκτελεστικών μελών, προκειμένου να αξιολογείται η επίδοση των εκτελεστικών μελών.

Δ. ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αναθέτει σε ειδικές επιτροπές, οι οποίες συνέρχονται σε τακτική ή σε έκτακτη βάση, συγκεκριμένα καθήκοντα. Αυτές οι επιτροπές δεν έχουν αποφασιστική αρμοδιότητα. Απλώς προετοιμάζουν τις σχετικές με το αντικείμενο των εργασιών τους αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει ήδη συστήσει τις ακόλουθες επιτροπές:

i. Ελεγκτική Επιτροπή (Audit Committee):

Αρμοδιότητες

Λειτουργεί ως υποεπιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου με κύριο σκοπό την επίβλεψη της ποιότητας και της ακεραιότητας των λογιστικών και ελεγκτικών μηχανισμών, καθώς επίσης και των λειτουργιών παραγωγής οικονομικών καταστάσεων. Η Ελεγκτική Επιτροπή αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Βασικές αρμοδιότητες είναι:

Εποπτεία της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου

- Εξετάζει και εγκρίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, προκειμένου να διασφαλίσει ότι είναι συμβατός με τα Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου.
- Διασφαλίζει την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, προτείνοντας στο Διοικητικό Συμβούλιο το διορισμό και την ανάκληση του επικεφαλής της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου.
- Εξετάζει και αναθεωρεί, όταν κρίνει απαραίτητο, τη λειτουργία, τη δομή, τους στόχους και τις διαδικασίες της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου.
- Ελέγχει το βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο Πλάνο της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, προκειμένου να εξασφαλίσει την αποδοτικότητά του.
- Εξετάζει και αξιολογεί, τις ελεγκτικές εκθέσεις της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και τα σχόλια της Διοίκησης.
- Αξιολογεί, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, την επάρκεια, την ποιότητα και αποδοτικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, με σκοπό την προώθηση αποτελεσματικότερων προσεγγίσεων όπου κρίνεται απαραίτητο.
- Εξετάζει και αναθεωρεί τον Κώδικα Δεοντολογίας της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, όταν το κρίνει απαραίτητο.

- Επιβλέπει τη συμβατότητα της συμπεριφοράς των υπαλλήλων της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου με τον Κώδικα Δεοντολογίας.

Εποπτεία των Εξωτερικών Ελεγκτών

- Εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο την υποβολή πρότασης στη Γενική Συνέλευση, σχετικά με το διορισμό, τον επαναδιορισμό και την ανάκληση των εξωτερικών ελεγκτών, καθώς και την έγκριση της αμοιβής και τους όρους πρόσληψής τους,
- Διαβεβαιώνει το Διοικητικό Συμβούλιο ότι η εργασία των εξωτερικών ελεγκτών, σε ότι αφορά το σκοπό και την ποιότητα, είναι ορθή και επαρκής,
- Εξετάζει και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών καθώς και την αντικειμενικότητα και αποτελεσματικότητα της ελεγκτικής διαδικασίας, λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές επαγγελματικές και κανονιστικές απαιτήσεις,
- Εξετάζει και παρακολουθεί την τυχόν παροχή στην εταιρεία επιπρόσθετων υπηρεσιών από την ελεγκτική εταιρεία στην οποία ανήκουν οι εξωτερικοί ελεγκτές, προκειμένου να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία τους.

Εποπτεία των Οικονομικών Καταστάσεων

- Συνεπικουρεί το Διοικητικό Συμβούλιο, ώστε να διασφαλίζεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας είναι αξιόπιστες και σύμφωνες με τα λογιστικά πρότυπα, τις φορολογικές αρχές και την κείμενη νομοθεσία.
- Διασφαλίζει την ύπαρξη αποτελεσματικής διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- Διασφαλίζει, για λογαριασμό του Διοικητικού Συμβουλίου, ότι δεν υπάρχουν σημαντικές διαφωνίες μεταξύ της Διοίκησης και των εξωτερικών ελεγκτών
- Παρεμβαίνει για την επίλυση κρίσιμων θεμάτων που τυχόν προκύπτουν κατά τη διαδικασία του ελέγχου, όπως ενδεχόμενη διαφορά αντιλήψεων μεταξύ ελεγκτή και ελεγχόμενου.
- Παραλαμβάνει την Επιστολή των Εξωτερικών Ελεγκτών προς τη Διοίκηση (Management Letter) και στη συνέχεια, την υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τα ζητήματα για τα οποία οι εξωτερικοί ελεγκτές εκφράζουν έντονο προβληματισμό.

Εποπτεία των Ελεγκτικών Μηχανισμών

- Διαβεβαιώνει το Διοικητικό Συμβούλιο ότι υπάρχει επαρκής και συστηματική επισκόπηση των ελεγκτικών μηχανισμών και των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας, οι οποίοι διασφαλίζουν την αποτελεσματικότητα, την επάρκεια, καθώς και την εξοικονόμηση πόρων σε ότι αφορά την εύρυθμη λειτουργία της εταιρείας και των θυγατρικών της.
- Διαβεβαιώνει το Διοικητικό Συμβούλιο ότι η εταιρεία συμμορφώνεται με τους νόμους και τους κανονισμούς που διέπουν την λειτουργία της.
- Συμμετέχει στη διαδικασία παρακολούθησης της υλοποίησης των συστάσεων του ελέγχου για βελτιώσεις στους ελεγκτικούς μηχανισμούς και στην παραγωγική διαδικασία, προκειμένου να εξετάζονται η πορεία της υλοποίησης των συστάσεων και τυχόν προβλήματα που προκύπτουν στα σχετικά σχέδια δράσης.
- Ενημερώνεται από τον επικεφαλής της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου για όλα τα σημαντικά ευρήματα, για τα οποία η Διοίκηση έχει αποφασίσει να αναλάβει τον κίνδυνο και να μη συμμορφωθεί, είτε λόγω κόστους είτε λόγω συγκεκριμένων συνθηκών.
- Ενημερώνεται για τις περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων κατά τις συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα και υποβάλει στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικές αναφορές.
- Διασφαλίζει την ύπαρξη διαδικασιών σύμφωνα με τις οποίες το προσωπικό της εταιρείας μπορεί, υπό εχεμύθεια, να εκφράσει τις ανησυχίες του για ενδεχόμενες παρανομίες και παρατυπίες σε θέματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης ή για άλλα ζητήματα που άπτονται της λειτουργίας της επιχείρησης.

- Έχει το ρητό δικαίωμα να αναθέσει τη διεξαγωγή επιθεώρησης σε κάθε δραστηριότητα της εταιρείας και των θυγατρικών της.
- Κατευθύνει τόσο τους εξωτερικούς όσο και τους εσωτερικούς ελεγκτές προς ελεγκτικά έργα για τα οποία υπάρχουν υποψίες απάτης.
- Προσδιορίζει την επιλογή και ανάθεση σε ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές, πλην των τακτικών, της αξιολόγησης της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Η ανάθεση ενός τέτοιου έργου αξιολόγησης πρέπει να γίνεται περιοδικά και τουλάχιστον ανά πενταετία.

Σύνθεση της Επιτροπής

1. Νικόλαος Μυλωνάς, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος
2. Αδαμαντίνη Λάζαρη, μη εκτελεστικό Μέλος
3. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος

Η Ελεγκτική Επιτροπή συνεδριάζει κατ' ελάχιστο τέσσερις φορές το χρόνο, ήτοι ανά τρίμηνο ή σε μικρότερο χρονικό διάστημα αν παραστεί ανάγκη, μετά από πρόσκληση του Προέδρου. Ειδικότερα, η Ελεγκτική Επιτροπή έχει το ρητό δικαίωμα να συνέρχεται όσο συχνά κρίνει ότι είναι απαραίτητο για την εκπλήρωση των καθηκόντων της. Ο Επικεφαλής της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και κάθε μέλος της Επιτροπής, έχει το δικαίωμα να ζητήσει τη σύγκλιση έκτακτης συνεδρίασης της Επιτροπής, εάν παραστεί ανάγκη και κριθεί σκόπιμο.

Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής, δύναται να συμμετέχουν -χωρίς δικαίωμα ψήφου- πέραν των μελών της και άλλα άτομα που τυχόν κριθεί απαραίτητο, όπως ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου, ο Διευθυντής Οικονομικής Διαχείρισης, οι εξωτερικοί ελεγκτές κοκ.

Τουλάχιστον δύο (2) φορές το χρόνο η Επιτροπή Ελέγχου θα πρέπει να ορίζει συναντήσεις με τους εξωτερικούς ελεγκτές χωρίς την παρουσία των μελών της Διοίκησης, καθώς και ξεχωριστές συναντήσεις με τη Διοίκηση και τους εσωτερικούς ελεγκτές.

Προκειμένου η Επιτροπή να συνεδριάσει με απαρτία και να λάβει αποφάσεις, θα πρέπει να παρίσταται η πλειοψηφία των μελών της, είτε μέσω φυσικής παρουσίας, είτε μέσω έγγραφης εξουσιοδότησης σε άλλο μέλος της Επιτροπής. Σε περίπτωση ισοψηφίας κατά τη λήψη αποφάσεων, υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

Η Επιτροπή Ελέγχου ορίζει το γραμματέα της, ο οποίος τηρεί λεπτομερή πρακτικά στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου. Τα πρακτικά συνεδριάσεων καταγράφουν τις αποφάσεις της Επιτροπής, εγκρίνονται από όλα τα μέλη και υπογράφονται.

Η Επιτροπή Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τις δραστηριότητές της, τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο, είτε μέσω των πρακτικών, είτε μέσω γραπτών αναφορών.

ii. Επιτροπή Τοποθετήσεων Στελεχών, Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. και Αμοιβών ("Nomination and Compensation Committee"):

Αρμοδιότητες

Η Επιτροπή Τοποθετήσεων Στελεχών, Ανάδειξης Υποψηφίων Μελών Δ.Σ. και Αμοιβών ("Nomination and Compensation Committee") απαρτίζεται από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τουλάχιστον δύο είναι ανεξάρτητα μέλη και προεδρεύει αυτής ανεξάρτητο μέλος. Βασικές αρμοδιότητες της επιτροπής είναι:

- Ο καθορισμός της πολιτικής της εταιρείας στο θέμα των αμοιβών και λοιπών παροχών που λαμβάνουν τα εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης της εταιρείας, με τρόπο που να εξασφαλίζει σεβασμό των αρχών της διαφάνειας και της εταιρικής διακυβέρνησης.
- Η διασφάλιση ότι τα εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης της εταιρείας λαμβάνουν αμοιβές και παροχές ανάλογες προς τα καθήκοντα και τις ευθύνες τους, ικανές να προσελκύσουν στελέχη υψηλής εμπέλειας και αποτελεσματικότητας, και οι οποίες είναι αντίστοιχες αυτών που παρέχονται από άλλους χρηματιστηριακούς ομίλους, με συγκρίσιμο μέγεθος και εργασίες στο εξωτερικό.

- Η αξιολόγηση της απόδοσης των εκτελεστικών μελών της Διοίκησης κατά την εκάστοτε τρέχουσα οικονομική χρήση, σε συνάρτηση πάντοτε προς τους στόχους του εγκεκριμένου Προϋπολογισμού και τις κρατούσες συνθήκες στην αγορά.
- Η ευθυγράμμιση των συμφερόντων των μετόχων προς αυτά των εκτελεστικών μελών της Διοίκησης και των ανώτατων Διευθυντικών στελεχών διαμέσου τακτικών ή έκτακτων παροχών συνδεδεμένων προς την κερδοφορία ή την απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων ή γενικότερα τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας και του Ομίλου.
- Η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο προσώπου ή προσώπων καταλλήλων να διαδεχθούν τον Πρόεδρο ή τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, σε περίπτωση παραίτησης ή διαρκούς αδυναμίας εκτέλεσης των καθηκόντων τους για οποιοδήποτε λόγο κατά τη διάρκεια της θητείας τους.
- Η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο προσώπου ή προσώπων καταλλήλων να αντικαταστήσουν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σε περίπτωση παραίτησης ή εκπώσεως από το αξίωμά τους ή διαρκούς αδυναμίας εκτέλεσης των καθηκόντων τους για οποιοδήποτε λόγο κατά τη διάρκεια της θητείας τους.
- Η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο καταλόγου με πρόσωπα κατάλληλα να εκλεγούν από τη Γενική Συνέλευση ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.

Σύνθεση της Επιτροπής

1. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος της Επιτροπής
2. Ιάκωβος Γεωργάνας, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου, μη εκτελεστικό Μέλος,
3. Σοφία Κουνενάκη - Εφραίμογλου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος

Τα μέλη της Επιτροπής ορίζονται, παύονται και αντικαθίστανται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η απώλεια της ιδιότητας του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου συνεπάγεται αυτοδικαία και την απώλεια της ιδιότητας του μέλους της Επιτροπής. Η Επιτροπή συνεδριάζει με πρόσκληση του Προέδρου της όσες φορές κρίνει απαραίτητο για επιτέλεση της αποστολής της, αλλά πάντως όχι λιγότερο από μια φορά σε κάθε ημερολογιακό έτος. Κάθε μέλος της Επιτροπής έχει το δικαίωμα να ζητήσει γραπτώς τη σύγκληση της Επιτροπής για συζήτηση συγκεκριμένων θεμάτων.

Προκειμένου να ληφθεί απόφαση από την Επιτροπή απαιτείται απαρτία τουλάχιστον δύο μελών. Δεν επιτρέπεται η παρουσία, συμμετοχή και ψηφοφορία μέλους της Επιτροπής κατά τη συζήτηση θέματος που το αφορά άμεσα κα ατομικά ή έχει σύγκρουση συμφερόντων. Δεν εμπίπτουν στην παραπάνω απαγόρευση αποφάσεις για θέματα γενικής εφαρμογής.

Η Επιτροπή δικαιούται να προσκαλεί στις συνεδριάσεις της και όσους υπαλλήλους, στελέχη ή συμβούλους της εταιρείας κρίνει σκόπιμο ή χρήσιμο.

Σε όλες τις συνεδριάσεις της Επιτροπής τηρούνται πρακτικά, τα οποία επικυρώνονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Επιτροπής.

Για την υποβοήθησή του έργου της, η Επιτροπή υποστηρίζεται από τις υπηρεσιακές μονάδες της εταιρείας κα δικαιούται να προσλαμβάνει εξωτερικούς συμβούλους και να καθορίζει τους όρους συνεργασίας μαζί τους, η αμοιβή των οποίων θα βαρύνει τον προϋπολογισμό της Διοίκησης.

Η Επιτροπή, σε ετήσια βάση, επανεκτιμά τους παρόντες κανόνες λειτουργίας της και τους συμπληρώνει ή αναθεωρεί με τις τροποποιήσεις εκείνες που θεωρεί χρήσιμες.

iii. Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων

Αρμοδιότητες

Η Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων απαρτίζεται από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, με κύριο σκοπό τον καθορισμό επενδυτικής στρατηγικής. Η Επενδυτική Επιτροπή αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Βασικές αρμοδιότητες είναι:

- Καθορισμός των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επενδυτικών στόχων.
- Παρακολούθηση της πορείας υλοποίησης των στόχων.

- Σύνταξη εκθέσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτά χρονικά διαστήματα, όπου αναλυτικά θα αναφέρονται τα αποτελέσματα της επενδυτικής πολιτικής και θα περιγράφονται οι πιθανές αποκλίσεις από τους οροθετημένους στόχους και αποδόσεις.

Σύνθεση της Επιτροπής

1. Πέτρος Χριστοδούλου, μη εκτελεστικό μέλος
2. Αλέξιος Πιλάβιος, μη εκτελεστικό μέλος
3. Αδαμαντίνη Λάζαρη, μη εκτελεστικό Μέλος

Ε. Θέματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία αναφορών

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

Ειδικότερα αναφορικά με τις οικονομικές λειτουργίες της Εταιρείας, εφαρμόζεται ένα σύστημα δικλίδων ασφαλείας που προλαμβάνει ή ανιχνεύει εγκαίρως ουσιώδη σφάλματα με σκοπό να διασφαλίσει την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων, την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των λειτουργιών και την συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς. Με βάση συγκεκριμένα κριτήρια σημαντικότητας (ποσοτικά και ποιοτικά) εντοπίζονται οι σημαντικοί λογαριασμοί καθώς και οι εταιρίες του ομίλου που θα πρέπει να ενταχθούν στο εύρος του συστήματος. Καταγράφονται οι διαδικασίες, ορίζονται οι αρμοδιότητες και οι πολιτικές και σχεδιάζονται σημεία ελέγχου που εφαρμόζονται σε συνεχή βάση από τη Διοίκηση και το προσωπικό.

Το ΔΣ είναι εκείνο που έχει την τελική ευθύνη για την παρακολούθηση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας και της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

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

Η **Επιτροπή Ελέγχου** της Εταιρείας έχει συσταθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και λειτουργεί με βάση τα Πρότυπα για την Επαγγελματική Εφαρμογή Εσωτερικού Ελέγχου του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών, την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/14.11.2000, το ν. 3016/2002 για την εταιρική διακυβέρνηση και το ν. 3693/2008 περί εναρμόνισης της ελληνικής νομοθεσίας με την Οδηγία 2006/43/ΕΚ.

Βασικός σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι να συνεπικουρεί το Διοικητικό Συμβούλιο στην επίβλεψη της ποιότητας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και της ποιότητας εργασιακής απόδοσης της Εταιρείας.

Η **Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου** λειτουργεί με τον τρόπο που ορίζεται από τα Πρότυπα για την επαγγελματική εφαρμογή Εσωτερικού Ελέγχου του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών, την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/14.11.2000 και από το ν.3016/2002 για την εταιρική διακυβέρνηση. Υπάγεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας και λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, από την οποία και εποπτεύεται.

Η ευθύνη της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου είναι να εκφράσει την γνώμη της για το πλέγμα των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου της κάθε ελεγχόμενης περιοχής βασιζόμενη στον έλεγχο που θα πραγματοποιήσει, όπως προκύπτει από το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχου. Το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχου, όπως εγκρίνεται από την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, είναι αποτέλεσμα μιας μεθοδολογίας ανάλυσης κινδύνων που τυχόν αντιμετωπίζει η Εταιρεία καθώς και αξιολόγησης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου που ακολουθείται.

Αρμοδιότητες και ευθύνες της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου είναι ενδεικτικά οι ακόλουθες:

- Κατάρτιση της πολιτικής της εταιρείας σε θέματα εσωτερικού ελέγχου.
- Προγραμματισμός και εκτέλεση του ετήσιου σχεδίου εσωτερικού ελέγχου.
- Έλεγχος της τήρησης των διαδικασιών λειτουργίας της εταιρείας.

- Έλεγχος τήρησης των εταιρικών κανονισμών καθώς και της συμμόρφωσης με τους νόμους, τους ρυθμιστικούς κανόνες και αρχές, τους κώδικες δεοντολογίας και τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς.
- Έλεγχος των οικονομικών συναλλαγών και τήρησης συμβάσεων.
- Αξιολόγηση του βαθμού αποτελεσματικής χρήσης όλων των διαθέσιμων πόρων.
- Αξιολόγηση του βαθμού εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη διαχείριση κινδύνων της Εταιρείας.
- Εξέταση των περιπτώσεων συγκρούσεων συμφερόντων κατά τις συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα και υποβολή σχετικών αναφορών στο ΔΣ.
- Διασφάλιση ύπαρξης διαδικασιών μέσω των οποίων το προσωπικό της Εταιρείας θα μπορεί, υπό εχεμύθεια, να εκφράζει τις ανησυχίες του για ενδεχόμενες παρανομίες ή παρατυπίες.
- Σύνταξη εκθέσεων και κοινοποίηση των αποτελεσμάτων των ελέγχων στη διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου.
- Μέριμνα για την απρόσκοπτη εξέλιξη των εργασιών εξωτερικών ελεγκτών (αν χρησιμοποιούνται) και δρα ως κόμβος επικοινωνίας μεταξύ αυτών και του ομίλου.
- Παρακολούθηση της υλοποίησης διορθωτικών αλλαγών.

Επιπλέον, στα τέλη του 2010 δημιουργήθηκε στην Εταιρεία, η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Διαχείρισης Κινδύνου, η οποία αναφέρεται απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Βασικό αντικείμενο της Διεύθυνσης είναι η Κανονιστική Συμμόρφωση και η Διαχείριση Κινδύνου.

Κανονιστική Συμμόρφωση (compliance): η δραστηριότητα αυτή αφορά τη συμμόρφωση με το γράμμα και κυρίως το πνεύμα των νόμων, των ρυθμιστικών κανόνων και αρχών, των κωδικών δεοντολογίας, τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς σε κάθε χώρα, που δραστηριοποιείται η εταιρεία, με σκοπό να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους νομικών και εποπτικών κυρώσεων, οικονομικής ζημίας ή ζημίας στη φήμη που μπορεί να υποστεί η Εταιρεία ως αποτέλεσμα της αποτυχίας της να συμμορφωθεί με κάποιο κανόνα.

Διαχείριση Κινδύνου (Risk Management): η δραστηριότητα αυτή αφορά την ολοκληρωμένη προσέγγιση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία με στόχο την αναγνώριση τους, τον υπολογισμό τους και τέλος τη διαχείριση τους. Καλύπτει τους κινδύνους αντισυμβαλλόμενου (counterparty), αγοράς (market), χρηματικού διακανονισμού (settlement bank), θεματοφυλακής (custody).

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας δίνουν σημαντική έμφαση στην αποφυγή ή άμβλυση κινδύνων που απορρέουν από τη διαδικασία χρηματοοικονομικής αναφοράς. Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Διαχείρισης Κινδύνου καθώς και η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου συμβάλλει σε αυτό το πλαίσιο μέσω της παρακολούθησης και πραγματοποίησης σχετικών ελεγκτικών δραστηριοτήτων.

Στ. Αναφορά σε πληροφοριακά στοιχεία (γ), (δ), (στ), (η) και (θ) της παρ.1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ

- Οι απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (γ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ εμπεριέχονται ήδη σε άλλο τμήμα της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης που αναφέρεται στις πρόσθετες πληροφορίες του άρθρου 4 παρ. 7 του ν.3556/2007.
- Σχετικά με τις απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (δ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, δεν υφίστανται κανενός είδους τίτλοι της Εταιρείας οι οποίοι να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου στους κατόχους.
- Σχετικά με τις απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (στ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, δεν υφίσταται κανενός είδους περιορισμός στα δικαιώματα ψήφου.
- Σχετικά με τις απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (η) της παρ. 1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, η τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας προϋποθέτει την παροχή έγκρισης από τη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με τα οριζόμενα στον

κ.ν.2190/1920. Ο διορισμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται από τη Γενική Συνέλευση κατόπιν σχετικής πρότασης του Διοικητικού Συμβουλίου Σε περίπτωση αντικατάστασης μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου η απόφαση λαμβάνεται από το Δ.Σ. και υποβάλλεται προς επικύρωση στην επόμενη Γ.Σ.

- Οι απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (θ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, εμπεριέχονται ήδη σε άλλο τμήμα της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης που αναφέρεται στις πρόσθετες πληροφορίες του άρθρου 4 παρ 7 του ν.3556/2007.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ 12ης ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1/1/2012 ΩΣ 31/12/2012

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 2 του Ν.3016/2002 περί «Εταιρικής Διακυβέρνησης, θεμάτων μισθολογίου και άλλων διατάξεων», συντάσσεται έκθεση συναλλαγών με συνδεδεμένες επιχειρήσεις του Ομίλου Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία (ΕΧΑΕ) για την οικονομική χρήση 1/1/2012 ως 31/12/2012.

Οι Συναλλαγές με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις του Ομίλου ΕΧΑΕ αφορούν τις παρακάτω κατηγορίες χρεώσεων:

1. **Μερίσματα**
Είναι τα μερίσματα που εισπράττονται από την εταιρεία συμμετοχών ΕΧΑΕ και από τις θυγατρικές, σύμφωνα με τα ποσοστά συμμετοχής.
2. **Τιμολόγηση Υπηρεσιών**
Είναι οι υπηρεσίες που αφορούν την παραχώρηση της άδειας χρήσης του Συστήματος ΟΑΣΗΣ, την παρακολούθηση και συντήρηση του δικτυακού, υπολογιστικού και τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού των εταιριών του Ομίλου και την παραχώρηση πληροφοριών σε παρόχους πληροφόρησης (data vendors).
3. **Διεταιρικές συμβάσεις Ομίλου**
Λόγω του λειτουργικού ανασχεδιασμού του Ομίλου, βάσει της από 25.4.2005 σχετικής σύμβασης παρέχονται υπηρεσίες υποστηρικτικής και διοικητικής φύσεως από την ΕΧΑΕ στις λοιπές εταιρίες του Ομίλου.
Επίσης, βάσει σχετικών συμβάσεων το Χ.Α. παρέχει υπηρεσίες χρηστών και πληροφορικής στις λοιπές εταιρίες του Ομίλου, οι οποίες (υπηρεσίες) εξειδικεύονται σε κάθε επιμέρους σύμβαση.
4. **Ενοίκια**
Το ΧΚΘ εισπράττει ενοίκια από την ΕΧΑΕ και το ΧΑ για τους ιδιόκτητους χώρους που εκμισθώνει. Επίσης, η ΕΧΑΕ με τη μετεγκατάσταση των υπηρεσιών του Ομίλου στο νέο κτήριο εισπράττει ενοίκιο από το ΧΑ και την ΕΤΕΚ.
5. **Χρηματοδότηση**
Το Χ.Α έχει συνάψει δανειακή σύμβαση με την ΕΧΑΕ προκειμένου να της παράσχει βραχυχρόνια ταμιακή διευκόλυνση.

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	1.369	1.342	632	605

Για τον όμιλο ΕΧΑΕ επισυνάπτονται αναλυτικά οι Διεταιρικές Συναλλαγές μεταξύ των ακόλουθων συνδεδεμένων επιχειρήσεων του άρθρου 42ε του Κ. Ν. 2190/1920:

Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. (Χ.Α.),

Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία (Ε.Χ.Α.Ε.) και

Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε. (Χ.Κ.Θ.)

Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΤ.ΕΚ)

Στη συνέχεια αναλύονται τα ενδοομιλικά υπόλοιπα, καθώς και οι διεταιρικές συναλλαγές των εταιρειών του Ομίλου, κατά την 31.12.2012:

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31.12.2012

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

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31.12.2011

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΧΑΕ	ΧΑ	ΧΚΘ	ΕΤΕΚ
ΕΧΑΕ				
Απαιτήσεις	0,00	0,00	15.535,00	1.859.738,50
Υποχρεώσεις	0,00	1.687.796,08	0,00	36.812,79
ΧΑ				
Απαιτήσεις	1.687.796,08	0,00	394.589,31	11.070,00
Υποχρεώσεις	0,00	0,00	2.348,09	0,00
ΧΚΘ				
Απαιτήσεις	0,00	2.348,09	0,00	0,00
Υποχρεώσεις	15.535,00	394.589,31	0,00	0,00
ΕΤΕΚ				
Απαιτήσεις	36.812,79	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις	1.859.738,50	11.070,00	0,00	0,00

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31.12.2012

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΧΑΕ	ΧΑ	ΧΚΘ	ΕΤΕΚ
<u>ΕΧΑΕ</u>				
Εσοδα	0,00	328.915,80	9.300,00	8.725.540,75
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	10.800.000,00	0,00	0,00
Εξοδα	0,00	281.099,95	60.000,00	0,00
<u>ΧΑ</u>				
Εσοδα	281.099,95	0,00	490.045,30	40.800,00
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοδα	328.915,80	0,00	70.934,90	0,00
Πληρωμή μερισμάτων	10.800.000,00	0,00	0,00	1.200.000,00
<u>ΧΚΘ</u>				
Εσοδα	60.000,00	70.934,90	0,00	0,00
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοδα	9.300,00	490.045,30	0,00	0,00
<u>ΕΤΕΚ</u>				
Εσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	1.200.000,00	0,00	0,00
Εξοδα	8.725.540,75	40.800,00	0,00	0,00

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31.12.2011

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΧΑΕ	ΧΑ	ΧΚΘ	ΕΤΕΚ
<u>ΕΧΑΕ</u>				
Εσοδα	0,00	325.315,80	9.000,00	12.779.543,30
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοδα	0,00	218.282,93	60.000,00	200,00
<u>ΧΑ</u>				
Εσοδα	218.282,93	0,00	424.286,59	36.000,00
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοδα	325.315,80	0,00	90.757,63	0,00
<u>ΧΚΘ</u>				
Εσοδα	60.000,00	90.757,63	0,00	0,00
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοδα	9.000,00	424.286,59	0,00	0,00
<u>ΕΤΕΚ</u>				
Εσοδα	200,00	0,00	0,00	0,00
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοδα	12.779.543,30	36.000,00	0,00	0,00

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

χρεώσεων της EXAE), υποστηρικτικές υπηρεσίες (λογιστήριο, ασφάλεια, διοικητικές υπηρεσίες, κλπ), μηχανογραφικές υπηρεσίες, χρηματοδοτικές ανάγκες (σύμβαση δανείου μεταξύ EXAE-ΧΑ ύψους 1,5 εκ. με επιτόκιο 4,8% και διάρκεια τριών ετών) καθώς και υπηρεσίες υποστήριξης χρηστών Η/Υ, που τιμολογούνται σε τιμές παρόμοιες με αυτές που διενεργούνται μεταξύ τρίτων.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιέχει τις προβλεπόμενες σύμφωνα με την παρ. 7 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007 πληροφορίες, και θα υποβληθεί προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 8 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007.

1. Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €51.641.164,77 και διαιρείται σε 65.368.563 μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,79 έκαστη. Οι μετοχές είναι στο σύνολό τους εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το καταστατικό της.

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Ν.3556/2007.

Οι κάτωθι μέτοχοι κατείχαν, άμεσα και έμμεσα, στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ποσοστό άνω του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας:

Μέτοχος	Ποσοστό του μ.κ. της Εταιρείας
SKAGEN KON-TIKI VERDIPAPIRFOND (% με βάση δήλωση της εταιρείας στις 9/6/2011)	5,69

Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

4. Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

6. Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της Εταιρείας.

Δεν έχει καταστεί γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης του καταστατικού, εφόσον διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Ν.2190/1920.

Το Καταστατικό της Εταιρείας έχει εναρμονιστεί με τις προβλέψεις του Ν.3604/2007. Πέραν της ειδικής προβλέψεως περί συνέχισης της εκπροσώπησης και διαχείρισης της Εταιρείας σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας του μέλους του Δ.Σ. εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον εννέα (9), οι διατάξεις του Καταστατικού περί διορισμού και αντικατάστασης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και περί τροποποίησης των διατάξεων του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Ν.2190/1920, ως ισχύει.

8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, για την έκδοση νέων μετοχών ή για την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν.2190/1920, όπως ισχύει.

Σύμφωνα με την παρ. 13 του άρθρου 13 του Ν.2190/1920, όπως ισχύει το Διοικητικό Συμβούλιο αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, εκδίδοντας νέες μετοχές στο πλαίσιο υλοποίησης εγκεκριμένων από τη Γενική Συνέλευση Προγραμμάτων Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Stock Option Plans), για την απόκτηση μετοχών της Εταιρείας από τους δικαιούχους.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν.2190/1920, ως ισχύει, η Εταιρεία δύναται να αποκτήσει δικές της μετοχές, μόνο μετά από έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, μέχρι του 1/10 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, με τους ειδικότερους όρους και διαδικασίες που προβλέπονται από τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν.2190/1920, ως ισχύει. Δεν υπάρχει αντίθετη διάταξη στο καταστατικό της Εταιρείας.

- 9. Σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η Εταιρεία και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής.**

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

- 10. Κάθε συμφωνία που η Εταιρεία έχει συνάψει με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.**

Δεν υφίστανται συμφωνίες της Εταιρείας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

Κατά τη διάρκεια του 2012 η εταιρία δημοσίευσε τα ακόλουθα δελτία τύπου – ανακοινώσεις προς ενημέρωση του επενδυτικού κοινού:

Ημερομηνία	Θέμα
12/11/2012	Αποτελέσματα 9μηνου 2012 της ΕΧΑΕ - Καθαρά κέρδη μετά από φόρους €8,8 εκ.
9/11/2012	Παραγραφή μερίσματος χρήσης 2006
24/9/2012	Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής
27/8/2012	Αλλαγή σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου
24/7/2012	Οικονομικό Ημερολόγιο (ενημερωμένο για την επιστροφή κεφαλαίου)
23/7/2012	Αποτελέσματα α' εξαμήνου 2012 της ΕΧΑΕ
12/6/2012	Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση ΕΧΑΕ
29/5/2012	Αποτελέσματα ψηφοφορίας 11ης ΤΓΣ ΕΧΑΕ
23/5/2012	Μέρισμα Χρήσης 2011
23/5/2012	11η Τακτική Γενική Συνέλευση ΕΧΑΕ
14/5/2012	Αποτελέσματα α' τριμήνου 2012 της ΕΧΑΕ
8/5/2012	11η Τακτική Γενική Συνέλευση: Τροποποίηση Καταστατικού
20/4/2012	ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ στην 11 Τακτική Γενική Συνέλευση της ΕΧΑΕ Διόρθωση των καταστάσεων ταμιακών ροών της ΕΧΑΕ της 31/12/2010 που περιλαμβάνονται στην ετήσια οικονομική έκθεση 2011
28/3/2012	Αποτελέσματα 2011 της ΕΧΑΕ - Καθαρά κέρδη μετά από φόρους €21,5 εκ.
5/3/2012	Οικονομικό Ημερολόγιο

Επίσης κατά τη διάρκεια του 2012, η Εταιρεία δημοσίευσε τις ακόλουθες ανακοινώσεις ρυθμιζόμενης πληροφορίας:

Ημερομηνία	Θέμα
21/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
19/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
14/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
13/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
11/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
6/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
28/11/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
21/11/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
15/11/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
9/11/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
5/11/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
31/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
26/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
23/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
17/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
16/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
4/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
28/9/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
21/9/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
18/9/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
10/9/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
30/8/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
28/8/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
27/8/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
21/8/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
17/8/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
14/8/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007

Ημερομηνία	Θέμα
20/2/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
16/2/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
14/2/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
10/2/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
8/2/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
6/2/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
6/2/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
2/2/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
2/2/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
31/1/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
26/1/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
24/1/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
23/1/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
20/1/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
20/1/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
18/1/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
16/1/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
12/1/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
10/1/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007
4/1/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του Ν.3556/2007

Όλα τα προαναφερθέντα έγγραφα (Δελτία Τύπου, Ανακοινώσεις και Προσκλήσεις), καθώς και κάθε άλλη ανακοίνωση στην οποία έχει προβεί η εταιρία μας από ιδρύσεως της, βρίσκονται διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της ΕΧΑΕ (www.helex.gr) στην υποενότητα «Αρχείο Ανακοινώσεων» της ενότητας «Επενδυτικές Σχέσεις», ταξινομημένα κατά ημερομηνία ανακοίνωσης. Τα Δελτία Τύπου και οι Ανακοινώσεις της Εταιρίας δημοσιεύονται ταυτόχρονα στην ελληνική και στην αγγλική γλώσσα.

Αθήνα, 11 Μαρτίου 2013
 ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας

**Προς τους μετόχους της Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΚΑΙ
ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ**

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Άλλο Θέμα

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είχαν ελεγχθεί από άλλους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, οι οποίοι εξέφρασαν γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 5η Μαρτίου 2012 επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 11 Μαρτίου 2013

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ι.Κ. ΠΑΠΑΖΟΓΛΟΥ

ΑΜ ΣΟΕΛ 16631

ΙΩΑΝΝΗΣ ΨΥΧΟΥΝΤΑΚΗΣ

ΑΜ ΣΟΕΛ 20161

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

110 ΧΛΜ ΕΘΝΙΚΗΣ ΟΔΟΥ ΑΘΗΝΩΝ – ΛΑΜΙΑΣ

14451 ΜΕΤΑΜΟΡΦΩΣΗ

Α.Μ. ΣΟΕΛ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 107

4. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2012 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΟΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

4.1 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01	01.01	01.01	01.01
		31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Έσοδα					
Διαπραγμάτευση Συναλλαγών (Trading)	5.7	4.952	7.649	0	0
Εκκαθάριση Συναλλαγών(Clearing)	5.8	10.027	14.875	0	0
Διακανονισμός Συναλλαγών(Settlement)	5.9	767	1.221	9.445	13.959
Υπηρεσίες Χρηματιστηρίου	5.10	4.844	7.137	0	0
Υπηρεσίες Αποθετηρίου	5.11	2.851	4.051	2.851	4.051
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	5.12	357	560	0	0
Διάχυση Πληροφόρησης (Data Feed)	5.13	3.940	4.256	0	0
Υπηρεσίες Πληροφορικής	5.14	932	1.032	314	329
Εσοδα επανατιμολογούμενων δαπανών	5.15	1.454	1.101	202	0
Λοιπές Υπηρεσίες	5.16	782	451	623	656
Κύκλος κύριων εργασιών		30.906	42.333	13.435	18.995
X-NET	5.17	626	479	16	4
Εσοδα από νέες δραστηριότητες	5.18	1.510	0	1.510	
Κύκλος εργασιών με νέα έσοδα		33.042	42.812	14.961	18.999
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	5.34	(1.076)	(1.638)	(50)	(78)
Σύνολο Λειτουργικών εσόδων		31.966	41.174	14.911	18.921
Λοιπά έσοδα	5.21	453	5.107	453	5.107
Σύνολο εσόδων		32.419	46.281	15.364	24.028
Κόστος εργασιών και δαπάνες					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.22	12.697	12.201	4.971	4.766
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.23	510	656	146	179
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	5.24	787	791	699	656
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη	5.25	1.343	1.750	307	608
Φόροι	5.26	1.166	1.321	634	726
Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού	5.27	721	760	405	445
Έξοδα μάρκετινγκ και διαφήμισης	5.28	190	236	38	68
Εξοδα συμμετοχής σε φορείς	5.29	285	310	105	96
Ασφάλιστρα	5.30	513	505	493	494
Εξοδα Λειτουργίας	5.31	378	510	443	488
ΤΤΕ - χρηματικός διακανονισμός	5.32	113	315	92	244
Λοιπά έξοδα	5.33	621	1.042	541	323
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών		19.324	20.397	8.874	9.093
X-NET	5.35	431	408	52	28
Δαπάνες Επανατιμολογούμενες	5.36	944	1.332	157	348
Φόροι νέων δραστηριοτήτων και επανατιμολογούμενων δαπανών	5.37	168	247	38	80
Σύνολο λειτουργικών εργασιών με νέες δραστηριότητες		20.867	22.384	9.121	9.549
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ)					
		11.552	23.897	6.243	14.479
Αποσβέσεις	5.39&5 .40	(1.802)	(1.808)	(1.389)	(1.359)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (ΕΒΙΤ)		9.750	22.089	4.854	13.120
Έσοδα κεφαλαίων	5.44	5.591	5.888	316	215
Έσοδα από μερίσματα	5.41	0	0	10.800	0
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (ομολόγων)	5.43	450	0	0	0
Πρόβλεψη υποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων (ομολόγων)	5.43	0	(1.988)	0	0
Πρόβλεψη υποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	5.38	(800)	0	(800)	0
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	5.44	(12)	(12)	(5)	(4)
Κέρδη προ φόρων (ΕΒΤ)		14.979	25.977	15.165	13.331
Φόρος εισοδήματος	5.50	(3.192)	(4.451)	(574)	(1.837)
Κέρδη μετά από φόρους		11.787	21.526	14.591	11.494
Κατανέμονται σε:					
Μετόχους μη ελέγχουσας συμμετοχής		0	0		
Μετόχους εταιρίας		11.787	21.526		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά & σταθμισμένα)	5.53	0,18	0,33		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 56 μέχρι 114 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012.

Κέρδη μετά από φόρους (Α)		11.787	21.526	14.591	11.494
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες)					
Αποτέλεσμα αποτίμησης ομολόγων	5,43	620	(1.822)		0
Φόρος εισοδήματος σχετιζόμενος με την αποτίμηση ομολόγων		(124)	640		
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους (Β)		496	(1.182)	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (Α) + (Β)		12.283	20.344	14.591	11.494

Κατανέμονται σε :

Μη ελέγχουσες συμμετοχές		0	0
Ιδιοκτήτες μητρικής		12.283	20.344
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά & απομειωμένα)	5,53	0,19	0,31

Οι σημειώσεις στις σελίδες 56 μέχρι 114 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012.

4.2 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ Ποσά σε χιλ. €	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	5.39	24.745	26.124	22.117	23.101
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.39	455	9	440	8
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.40	4.902	5.158	4.902	5.158
Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.41	674	1.474	241.080	241.880
Αναβαλλόμενη φορολογία	5.45	1.883	2.236	1.193	964
		32.659	35.001	269.732	271.111
Κυκλοφορούν Ενεργητικό					
Πελάτες	5.42	6.303	5.205	3.153	4.532
Λοιπές απαιτήσεις	5.42	8.996	6.883	7.864	5.722
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.43	1.740	6.470	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα & Ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	5.44	114.488	112.169	3.739	1.687
		131.527	130.727	14.756	11.941
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		164.186	165.728	284.488	283.052
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Κεφάλαιο και αποθεματικά					
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.46	51.641	56.870	51.641	56.870
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.46	94.279	94.279	94.279	94.279
Αποθεματικά Κεφάλαια	5.46	81.971	81.449	61.797	61.797
Σωρευμένα κέρδη / (ζημίες)		(75.365)	(79.936)	68.273	60.872
Καθαρή θέση μετόχων		152.526	152.662	275.990	273.818
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		5	5		
Σύνολο καθαρής θέσης		152.531	152.667	275.990	273.818
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Επιχορηγήσεις και λοιπές μακρ/μες υποχρεώσεις	5.47	160	478	1.500	1.500
Προβλέψεις	5.48	2.199	2.301	705	844
Αναβαλλόμενη φορολογία	5.45	2.772	3.192	2.772	3.192
		5.131	5.971	4.977	5.536
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.49	5.612	6.620	3.379	3.536
Φόροι πληρωτέοι	5.50	492	0	0	0
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		420	470	142	162
		6.524	7.090	3.521	3.698
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		11.655	13.061	8.498	9.234
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		164.186	165.728	284.488	283.052

Οι σημειώσεις στις σελίδες 56 μέχρι 114 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012 .

4.3 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

4.3.1 ΟΜΙΛΟΣ ΕΧΑΕ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2011	63.408	94.279	81.162	(90.188)	148.661	5	148.666
Κέρδη χρήσης				21.526	21.526		21.526
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			(1.182)		(1.182)		(1.182)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			(1.182)	21.526	20.344		20.344
Διανομή κερδών σε αποθεματικά			1.469	(1.469)	0		0
Μερίσματα πληρωθέντα				(9.805)	(9.805)		(9.805)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου (σημ. 5.46)	(6.538)				(6.538)		(6.538)
Υπόλοιπα 31/12/2011	56.870	94.279	81.449	(79.936)	152.662	5	152.667
Κέρδη χρήσης				11.787	11.787		11.787
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			496		496		496
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			496	11.787	12.283		12.283
Διανομή κερδών σε αποθεματικά			26	(26)	0		0
Μερίσματα πληρωθέντα				(7.190)	(7.190)		(7.190)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου (σημ. 5.46)	(5.229)				(5.229)		(5.229)
Υπόλοιπα 31/12/2012	51.641	94.279	81.971	(75.365)	152.526	5	152.531

Οι σημειώσεις στις σελίδες 56 μέχρι 114 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012.

4.3.2 ΕΧΑΕ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά απο έκδοση μετοχών υπέρ το άσσιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2011	63.408	94.279	60.388	60.592	278.667
Κέρδη χρήσης				11.494	11.494
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			0		0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			0	11.494	11.494
Διανομή κερδών σε αποθεματικά			1.409	(1.409)	0
Μερίσματα πληρωθέντα				(9.805)	(9.805)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου (σημ. 5.46)	(6.538)				(6.538)
Υπόλοιπα 32/12/2011	56.870	94.279	61.797	60.872	273.818
Κέρδη χρήσης				14.591	14.591
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			0		0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			0	14.591	14.591
Μερίσματα πληρωθέντα				(7.190)	(7.190)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου (σημ. 5.46)	(5.229)				(5.229)
Υπόλοιπα 31/12/2012	51.641	94.279	61.797	68.273	275.990

Οι σημειώσεις στις σελίδες 56 μέχρι 114 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012.

4.4 ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	Όμιλος		Εταιρεία	
		31.12.2012	31.12.2011 (Αναταξινομη μένα)	31.12.2012	31.12.2011 (Αναταξινομη μένα)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη προ φόρων		14.979	25.977	15.165	13.331
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις	5.39 & 5.40	1.802	1.808	1.389	1.359
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	5.47	(24)	(24)		
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5.22	1.458	397	788	244
Καθαρές προβλέψεις		0	326	0	90
Πρόβλεψη υποτίμησης διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	5.41	800	0	800	0
Έσοδα τόκων	5.44	(5.607)	(5.902)	(316)	(215)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	5.44	12	11	11	4
Πρόβλεψη υποτίμησης ομολόγου	5.43	0	1.988	0	0
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (ομολόγων)	5.43	(450)	0	0	0
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειπ/κές δραστ/τες					
Αύξηση / (μείωση) απαιτήσεων		(2.972)	2.712	(8.305)	3.159
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		405	(4.193)	(158)	699
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	5.44	(12)	(11)	(11)	(4)
Πληρωμές για αποζημιώσεις προσωπικού	5.23	(1.560)	(230)	(927)	(164)
Καταβεβλημένοι φόροι		(4.887)	(14.256)	(1.800)	(8.516)
Σύνολο εισροών από λειπ/κές δραστ/τες (α)		3.944	8.603	6.636	9.987
Επενδυτικές δραστηριότητες					
Αναληφθέντα δάνεια	5.47				1.500
Αγορά ενσώματων και άυλων στοιχείων	5.39	(613)	(666)	(581)	(272)
Εισπράξεις από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.43	5.800			
Εισπραχθέντες τόκοι	5.44	5.607	5.902	316	215
Εισπραχθέντα μερίσματα	5.41			8.100	
Σύνολο εισροών από επενδ/κές δραστ/τες (β)		10.794	5.236	7.835	1.443
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες					
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	5.46 & 5.53	(5.229)	(6.538)	(5.229)	(6.538)
Πληρωμές μερισμάτων	5.53	(7.190)	(9.805)	(7.190)	(9.805)
Σύνολο εκροών από χρημ/κές δραστ/τες (γ)		(12.419)	(16.343)	(12.419)	(16.343)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (α) + (β) + (γ)		2.319	(2.504)	2.052	(4.913)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	5.44	112.169	114.673	1.687	6.600
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	5.44	114.488	112.169	3.739	1.687

Οι σημειώσεις στις σελίδες 56 μέχρι 114 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012.

5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΤΗΣ

Η εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ» ιδρύθηκε το 2000 (ΦΕΚ 2424/31-3-2000) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 45688/06/Β/00/30. Έδρα της εταιρίας έχει ορισθεί ο Δήμος Αθηναίων και τα γραφεία της βρίσκονται στην Αθήνα, οδός Λ. Αθηνών 110, ΤΚ 10442. Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στην κατηγορία Κύριας Αγοράς της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η Εταιρεία έχει ως καταστατικό σκοπό τη συμμετοχή της σε εταιρείες οποιασδήποτε νομικής μορφής που αναπτύσσουν δραστηριότητες σχετικές με την υποστήριξη και λειτουργία οργανωμένων αγορών κεφαλαίου, την παροχή υπηρεσιών υποστήριξης της λειτουργίας οργανωμένων αγορών και Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης και τη συμμετοχή στις συμβάσεις που συνάπτονται στο ΧΑ επί παραγώγων.

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2012 έχουν εγκριθεί στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 11.03.2013 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Συνέλευσης των Μετόχων. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.hellex.gr.

Οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχει η μητρική Εταιρεία με τις αντίστοιχες δραστηριότητές τους και ποσοστά συμμετοχής και περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης) είναι:

Εταιρεία	Έδρα	Δραστηριότητα	% άμεσης συμμετοχής	% Ομίλου
Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. (ΧΑ)	Αθήνα	Οργάνωση και υποστήριξη της λειτουργίας αγορών αξιών και παραγώγων, καθώς και άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων	90%	100%
Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΤΕΚ)	Αθήνα	Η Διαχείριση συστημάτων εκκαθάρισης ή και κεντρικού αντισυμβαλλόμενου, ως και παρεμφερών μηχανισμών με ομοειδή χαρακτηριστικά ή και συνδυασμών αυτών των συστημάτων για την άσκηση, στην Ελλάδα ή και στο εξωτερικό, δραστηριοτήτων οριστικοποίησης ή διευθέτησης ή τακτοποίησης της οριστικοποίησης των συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα και εν γένει η λειτουργία της ως διαχειριστή Συστήματος σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 72 επ. του ν.3606/2007 (ΦΕΚ Α/195/17.8.2007), όπως εκάστοτε ισχύουν.	100%	100%
Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε. (ΧΚΘ)	Θεσ/κη	Η παροχή υπηρεσιών στον τομέα των χρηματιστηριακών συναλλαγών και κάθε άλλης παρεμφερούς δραστηριότητας. Η ανάληψη, δυνάμει συμβάσεως με το Χρηματιστήριο Αθηνών και σε συνεργασία με αυτό, της οργάνωσης των χρηματιστηριακών συναλλαγών του βορειοελλαδικού χώρου. Την άσκηση εμπορικών δραστηριοτήτων για την προώθηση και παροχή υπηρεσιών λογισμικού και χρήσης / αναμετάδοσης πληροφορίας χρηματιστηριακών αγορών.	66,10%	99,9%

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ, μολονότι είναι ο φορέας της αγοράς των παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων και είναι ο κάτοχος των συστημάτων (ΟΑΣΗΣ, ΣΑΤ) μέσω των οποίων διενεργούνται οι συναλλαγές στα παράγωγα προϊόντα, δεν χρησιμοποιεί για ίδιο λογαριασμό τέτοια προϊόντα. Μετά την εγκριτική απόφαση της Νομαρχίας (20153/15.7.2010) για την απόσχιση της εκκαθάρισης των συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών από την ΕΧΑΕ και την εισφορά του στην ΕΤΕΚ, σύμφωνα με τον ν.2166/1993, από την 16/7/2010 η εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διενεργείται από την ΕΤΕΚ. Η ΕΤΕΚ, θυγατρική της ΕΧΑΕ, είναι κεντρικός αντισυμβαλλόμενος και διενεργεί την εκκαθάριση

για κάθε συναλλαγή, ενώ δεν λογιστικοποιεί τις συναλλαγές αυτές. Το περιθώριο ασφάλισης που καταβάλλεται σε λογαριασμό που ανήκει στους επενδυτές, του οποίου η διαχείριση γίνεται από το Μέλος και δεσμεύεται υπέρ ΕΤΕΚ, δεν καταχωρείται στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι διαφόρων τύπων εγγυήσεις που λαμβάνουν η ΕΤΕΚ και το ΧΑ από τα Μέλη τους, για την απόκτηση και διατήρηση της ιδιότητάς τους στις αγορές Αξιών και Παραγώγων δεν λογιστικοποιούνται.

5.2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του ΣΔΛΠ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται υποχρεωτικά για τις χρήσεις που λήγουν την 31 Δεκεμβρίου 2012. Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες (Εμπορικό χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία) και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας «going concern».

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

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

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

Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση από τον Όμιλο για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικά αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος στη χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών θα λάβει χώρα (σημείωση 5.50).

Προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας του Ομίλου, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται (σημείωση 5.42).

Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων καθώς και των άυλων περιουσιακών στοιχείων- Αποτίμηση

Η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβεστέων παγίων. Αυτές οι υπολειπόμενες ωφέλιμες ζωές επανεκτιμώνται περιοδικά για να εκτιμηθεί κατά πόσο συνεχίζουν να είναι κατάλληλες. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στις παραγράφους 5.3.3 και 5.3.4 αντίστοιχα. Επίσης η Διοίκηση αξιολογεί τις συνθήκες της αγοράς των ακινήτων και προβαίνει σε εκτιμήσεις αναφορικά με την αποτίμηση τους (Σημ. 5.39 & 5.40)

Προγράμματα συγκεκριμένων παροχών

Το κόστος ωφελημάτων για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς

συντελεστές, το ρυθμό αύξησης των μισθών και τα ποσοστά θνησιμότητας. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα (σημείωση 5.23).

Έλεγχος απομείωσης συμμετοχών

Η Εταιρία διενεργεί τον σχετικό έλεγχο απομείωσης των συμμετοχών της όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης. Προκειμένου να γίνει ο έλεγχος απομείωσης γίνεται προσδιορισμός της αξίας χρήσης («value in use») των θυγατρικών. Ο εν λόγω προσδιορισμός της αξίας χρήσης απαιτεί να γίνει μία εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της κάθε θυγατρικής και να επιλεγεί το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, με βάση το οποίο θα καθοριστεί η παρούσα αξία των ανωτέρω μελλοντικών ροών (σημείωση 5.41).

Τροποποιήσεις που αφορούν τα δημοσιευμένα στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας για το δωδεκάμηνο του 2011

Στο πλαίσιο της παροχής μεγαλύτερης διαφάνειας και ουσιαστικότερης πληροφόρησης των επενδυτών, έγινε ανακατάταξη των κονδυλίων των ταμιακών ροών. Αποτέλεσμα των αλλαγών αυτών είναι να απαιτείται να προσαρμοστούν ανάλογα και τα δεδομένα της αντίστοιχης περυσινής περιόδου τα οποία έχουν δημοσιευθεί, ώστε να είναι δυνατή η μεταξύ τους σύγκριση.

Στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ποσό €240 χιλ. μεταφέρεται από τη Διαπραγμάτευση Συναλλαγών (Trading) στις Υπηρεσίες Χρηματιστηρίου. Έτσι για την χρήση 2011 τα έσοδα από Διαπραγμάτευση Συναλλαγών (Trading) διαμορφώνεται σε €7.649 έναντι €7.889. Αντίστοιχα τα έσοδα από Υπηρεσίες Χρηματιστηρίου διαμορφώνεται σε €7.137 έναντι €6.897.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ταξινόμηση των δημοσιευμένων δεδομένων ταμιακών ροών του Ομίλου και της ΕΧΑΕ, στη νέα δομή των λογαριασμών που αποφάσισε να εφαρμόσει ο Όμιλος ΕΧΑΕ από την 1.1.2012 και εφεξής.

Οι κατωτέρω μεταβολές δεν έχουν καμία επίδραση στο συνολικό κύκλο εργασιών ούτε στα αποτελέσματα του Ομίλου και της εταιρείας.

Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα στοιχεία της κατάστασης ταμειακών ροών του 2011

ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01.01 31.12.11		01.01 31.12.11	
Κέρδη προ φόρων	25.977	13.331	25.977	13.331
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	1.808	1.359	1.808	1.359
Καθαρές προβλέψεις	517	170	326	90
Έσοδα τόκων	(5.902)	(215)	(5.902)	(215)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11	4	11	4
Προβλέψεις επιχορηγήσεων	(24)	0	(24)	0
Αντιστροφή προβλέψεων	(735)	(735)	397	244
Απομείωση χρεογράφων	1.988	0	1.988	0
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειπ/κές δραστ/τες				
Αύξηση απαιτήσεων	2.710	3.157	2.712	3.159
Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(3.485)	1.432	(4.196)	697
Εισπραχθέντες τόκοι	5.902	215	(11)	(4)
Καταβεβλημένοι φόροι	(14.256)	(8.516)	(230)	(164)
Σύνολο εισροών από λειπ/κές δραστ/τες (α)	14.511	10.202	8.600	9.985
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων στοιχείων	(663)	(270)	(663)	(270)
Δανειοδότηση από ΧΑ		1.500		1.500
Εισπραχθέντα τόκοι			5.902	215
Μείωση συμμετοχών	2	2		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδ/κές δραστ/τες (β)	(661)	1.232	5.239	1.445
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(11)	(4)		
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	(6.538)	(6.538)	(6.538)	(6.538)
Πληρωμές μερισμάτων	(9.805)	(9.805)	(9.805)	(9.805)
Σύνολο εκροών από χρημ/κές δραστ/τες (γ)	(16.354)	(16.347)	(16.343)	(16.343)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (α) + (β) + (γ)	(2.504)	(4.913)	(2.504)	(4.913)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	114.673	6.600	114.673	6.600
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	112.169	1.687	112.169	1.687

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

5.3 ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

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

5.3.1. Βάση ενοποίησης

Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών εταιριών στις οποίες ασκεί έλεγχο. Έλεγχος θεωρείται ότι υπάρχει όταν η Μητρική Εταιρία έχει τη δυνατότητα να ορίζει τις αποφάσεις που αφορούν τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές διαχείρισης των θυγατρικών, με σκοπό να έχει οφέλη από αυτές.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών καταρτίζονται στην ίδια ημερομηνία και με τις ίδιες λογιστικές αρχές με τις Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής. Οι ενδοομιλικές συναλλαγές (συμπεριλαμβανομένων και των συμμετοχών), τα αντίστοιχα υπόλοιπα και τα μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται. Οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο έλεγχος μεταβιβάζεται εκτός Ομίλου. Τυχόν ζημιές μερίζονται σε μη ελέγχουσες συμμετοχές ακόμα και αν το υπόλοιπο καταστεί αρνητικό. Συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Τα αποτελέσματα των εξαγοραζόμενων ή πωλούμενων θυγατρικών εντός της χρήσεως, περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος από ή έως την ημερομηνία εξαγοράς ή πώλησης, αντίστοιχα.

Σημειώνεται ότι, κάποια από τα ανωτέρω προβλεπόμενα δεν έχουν αναδρομική εφαρμογή και ως εκ τούτου οι ακόλουθες διαφορές έχουν σε ορισμένες περιπτώσεις μεταφερθεί από την προηγούμενη βάση ενοποίησης:

- Εξαγορές μη ελέγχουσας συμμετοχής που έλαβαν χώρα πριν την 1^η Ιανουαρίου 2010 έχουν καταχωρηθεί βάσει της μεθόδου "επέκτασης μητρικής", όπου η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσεως και του λογιστικού υπολοίπου του ποσοστού της καθαρής θέσης που εξαγοράστηκε αναγνωρίστηκε ως υπεραξία.
- Ζημιές που αναλογούσαν σε μη ελέγχουσα συμμετοχή δεν κατανέμονταν σε αυτήν, εάν το υπόλοιπο είχε καταστεί αρνητικό. Οι μη κατανεμημένες ζημιές που αναλογούσαν στη μη ελέγχουσα συμμετοχή αποδίδονταν στη Μητρική, εκτός αν υπήρχε δεσμευτική υποχρέωση από πλευράς της μη ελέγχουσας συμμετοχής για την κάλυψη τυχόν ζημιών.

Συνένωση επιχειρήσεων είναι μία συναλλαγή ή άλλο γεγονός κατά το οποίο ένας αποκτών («acquirer») αναλαμβάνει τον έλεγχο μίας ή περισσότερων επιχειρήσεων. Ως επιχείρηση ορίζεται ένα ολοκληρωμένο σύνολο δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων που μπορεί να καθοδηγείται και να διευθύνεται με σκοπό την απόδοση ωφελημάτων απευθείας στους ιδιοκτήτες.

Εάν τα αποκτηθέντα στοιχεία του Ενεργητικού δεν αποτελούν επιχείρηση, η συναλλαγή ή άλλο γεγονός αντιμετωπίζονται λογιστικά ως μία απόκτηση ενός στοιχείου του Ενεργητικού και το κόστος κτήσης κατανέμεται στα στοιχεία του Ενεργητικού και στις αναληφθείσες υποχρεώσεις με βάση τις σχετικές εύλογες αξίες τους κατά την ημερομηνία απόκτησης.

Οι συνενώσεις επιχειρήσεων λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τη μέθοδο της απόκτησης. Το κόστος κτήσης μίας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον του ποσού μη ελέγχουσας συμμετοχής επιμετρημένο, για κάθε συνένωση, είτε στην εύλογη αξία είτε στην αναλογία της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην εύλογη αξία των επιμέρους καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν. Άμεσα συνδεδεμένα με την απόκτηση κόστη εξοδοποιούνται όταν πραγματοποιούνται.

Εάν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επιμέρους καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Η υπεραξία που προκύπτει από αποκτήσεις θυγατρικών παρουσιάζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η υπεραξία δεν αποσβένεται αλλά υπόκειται τουλάχιστον ετησίως σε έλεγχο απομείωσής της. Έτσι, μετά την αρχική καταχώρηση, η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Για τους σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης η υπεραξία κατανέμεται κατά την ημερομηνία απόκτησης σε κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών που προβλέπεται ότι θα

επωφεληθεί από τη συνένωση. Ο έλεγχος απομείωσης διενεργείται συγκρίνοντας το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας με τη λογιστική αξία της κάθε μονάδας συμπεριλαμβανομένης και της υπεραξίας που έχει κατανομηθεί στη μονάδα αυτή. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως της μονάδας. Η αξία χρήσης προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ρών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο. Ζημία απομείωσης που καταχωρείται για υπεραξία δεν αναστρέφεται σε επόμενες περιόδους.

Τα κέρδη και οι ζημίες κατά τη διάθεση θυγατρικών προσδιορίζονται λαμβανομένης υπόψη και της υπεραξίας που αντιστοιχεί στην πωληθείσα οικονομική μονάδα.

5.3.2. Μετατροπή ξένου νομίσματος

Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων των Εταιρειών του Ομίλου επιμετρούνται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο κάθε εταιρία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Μητρικής Εταιρίας.

Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

5.3.3. Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Επενδύσεις σε Ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα θεωρούνται τα ακίνητα τα οποία κατέχονται είτε για απόδοση ενοικίων είτε για κεφαλαιουχικό κέρδος είτε και για τα δύο. Ως επενδύσεις σε ακίνητα θεωρούνται μόνο οι εδαφικές εκτάσεις και τα κτίρια.

Επενδύσεις σε ακίνητα αρχικώς επιμετρούνται στο κόστος. Στο αρχικό κόστος περιλαμβάνονται και τα έξοδα συναλλαγών: επαγγελματικές και νομικές δαπάνες, φόροι μεταβίβασης και άλλα άμεσα κόστη.

Μετά την αρχική επιμέτρηση οι Επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Μεταφορές σε Επενδύσεις σε ακίνητα γίνονται μόνο όταν μεταβληθεί ο σκοπός της χρήσης τους, που καταδεικνύεται με το πέρας της χρήσης τους, στην έναρξη μακροχρόνιας χρηματοδοτικής μίσθωσης σε τρίτους ή την ολοκλήρωση της κατασκευής ή ανάπτυξής τους. Μεταφορές από Επενδύσεις σε Ακίνητα γίνονται μόνο όταν υπάρξει μεταβολή στο σκοπό της χρήση τους, όπως καταδεικνύεται από την έναρξη της χρήσης τους από τον Όμιλο ή την έναρξη της ανάπτυξής τους με σκοπό την πώληση.

Για μια μεταφορά από Επενδύσεις σε ακίνητα που απεικονίζεται στην πραγματική αξία σε ιδιοχρησιμοποιούμενο από ιδιοκτήτη ακίνητο, το κόστος του ακινήτου για τη μετέπειτα λογιστική του αντιμετώπιση (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 16), είναι το κόστος κτήσεως μείον οι συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι αποσβέσεις των Επενδύσεων σε Ακίνητα (πλην των εδαφικών εκτάσεων, τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία εκτιμάται σε 20 έτη.

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

Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Τα ακίνητα (οικόπεδα - κτίρια) που ανήκουν στα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις αναπροσαρμοσμένες αξίες τους σύμφωνα με τη μέθοδο της αναπροσαρμογής μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας τους.

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

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

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

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

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

Ωφέλιμη Ζωή

– Κτίρια και τεχνικά έργα	20 χρόνια
– Μηχανολογικός εξοπλισμός	5-6 χρόνια
– Μεταφορικά μέσα	5-6 χρόνια
– Λοιπός εξοπλισμός	3-10 χρόνια

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

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις και οι τυχόν προβλέψεις απομείωσης διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

5.3.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται άδειες λογισμικού, που αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, που προϋπολογίζεται σε περίπου 3 έτη.

5.3.5. Απομείωση Αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

5.3.6. Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Τα (ποσά σε χιλιάδες ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η Εταιρεία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει ταυτοχρόνως την υποχρέωση.

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

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

Για τον Όμιλο ΕΧΑΕ, τα χρεόγραφα χαρακτηρίζονται αρχικά ως τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω συνολικού εισοδήματος, δηλαδή θεωρείτο ότι αγοράστηκαν και διατηρούνται με σκοπό τη ρευστοποίησή τους σε βραχυχρόνιο διάστημα για την αποκόμιση κέρδους. Συνεπώς, εντάσσονταν στην κατηγορία του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος» και η αποτίμησή τους γινόταν στην εύλογη αξία τους, ενώ τα εξ αποτίμησης κέρδη ή ζημιές συμπεριλαμβάνονται στο αποτέλεσμα της περιόδου. Από 1.7.2008 υιοθετήθηκαν οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 και ως εκ τούτου τα χρεόγραφα μεταφέρθηκαν στη κατηγορία χαρτοφυλάκια διαθέσιμα προς πώληση και το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ομολόγων λογιστικοποιείται σε ειδικό αποθεματικό. Τα εξ αποτιμώμενα κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια. Κατά τη πώληση των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, τα αντίστοιχα συσσωρευμένα κέρδη/ζημιές μεταφέρονται από το ειδικό αποθεματικό στους αποτελεσματικούς λογαριασμούς της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού συνολικού εισοδήματος (“Κατάσταση Αποτελεσμάτων”)

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

Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

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

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων"), διακρατούμενων μέχρι τη λήξη και διαθέσιμων προς πώληση, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα δάνεια αναγνωρίζονται όταν εκταμιεύονται μετρητά στους πιστούχους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν ο Όμιλος έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αποδόσεις ή ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

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

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

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

5.3.7. Συμφηφισμός απαιτήσεων – υποχρεώσεων

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

5.3.8. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες (Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις)

Στις Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής οι θυγατρικές εταιρίες εμφανίζονται στο κόστος απόκτησής τους μείον τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

5.3.9. 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.

5.3.10. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των

ζημιών απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμούνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται σχεδόν καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της. Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες και χρεώστες συνήθως διακανονίζονται μέχρι 90 ημέρες για τον Όμιλο και την Εταιρία, ενώ σε περιπτώσεις μη έγκαιρης είσπραξης δεν καταλογίζονται τόκοι υπερημερίας στους πελάτες.

5.3.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

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

5.3.12. Μετοχικό κεφάλαιο

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

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημία από πώληση ιδίων μετοχών (καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή λοιπά κόστη) εμφανίζεται ως αποθεματικό στα Ίδια Κεφάλαια.

5.3.13. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

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

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

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

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

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

5.3.14. Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

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

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

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

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

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

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο από τους δείκτες ομολόγων iBoxx rated που εκδίδονται από την International Index Company.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καταχωρούνται άμεσα στα αποτελέσματα όπως αυτά προκύπτουν (σημ.5.22).

Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών από Προσωπικό

Ο Όμιλος έχει σε ισχύ προγράμματα δικαιωμάτων αγοράς μετοχών για συγκεκριμένα στελέχη. Μέσω των δικαιωμάτων αυτών ένα μέρος των αμοιβών διακανονίζεται με μετοχές ή δικαιώματα επί μετοχών της EXAE. Το κόστος των εν λόγω συναλλαγών ορίζεται ως η εύλογη αξία των μετοχών κατά την ημερομηνία έγκρισης των προγραμμάτων από τη Διοίκηση.

Η εύλογη αξία προσδιορίζεται μέσω ενός μοντέλου αποτίμησης που ενδείκνυται σε αντίστοιχες περιπτώσεις. Το κόστος των προγραμμάτων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών αναγνωρίζεται στη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία ικανοποιούνται σταδιακά οι προϋποθέσεις άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων, η οποία και λήγει κατά την ημερομηνία που τα στελέχη που συμμετέχουν στο πρόγραμμα κατοχυρώνουν τα δικαιώματά τους για την απόληψη/ εξαγορά των μετοχών (ημερομηνία κατοχύρωσης δικαιωμάτων). Για δικαιώματα τα οποία τελικά δεν κατοχυρώνονται δεν αναγνωρίζεται σχετική δαπάνη, εκτός από δικαιώματα των οποίων η κατοχύρωση εξαρτάται από την ικανοποίηση συγκεκριμένων εξωτερικών παραμέτρων αγοράς. Αυτά τα δικαιώματα τεκμαίρεται ότι κατοχυρώνονται όταν όλες οι προϋποθέσεις απόδοσης έχουν ικανοποιηθεί, ανεξάρτητα από την εκπλήρωση των εξωτερικών παραμέτρων αγοράς.

Σε περίπτωση ακύρωσης κάποιων προγραμμάτων αυτά λογίζονται σαν να είχαν κατοχυρωθεί κατά την ημερομηνία της ακύρωσης και τα μη εισέτι αναγνωρισμένα σχετικά έξοδα αναγνωρίζονται αμέσως στα αποτελέσματα εις νέο. Στην περίπτωση που ένα πρόγραμμα που ακυρώνεται αντικαθίσταται από νέο πρόγραμμα αντιμετωπίζεται σαν τροποποίηση του ακυρωθέντος προγράμματος.

5.3.15. Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες σχετίζονται με την επιδότηση ενσώματων παγίων στοιχείων αναγνωρίζονται όταν υπάρχει εύλογη εξασφάλιση ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ότι ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με τους όρους και τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί για την καταβολή τους. Όταν οι κρατικές επιχορηγήσεις σχετίζονται με ένα περιουσιακό στοιχείο, η εύλογη αξία πιστώνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενα έσοδα και μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με ετήσιες ισόποσες δόσεις με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου που επιχορηγήθηκε. Όταν η επιχορήγηση σχετίζεται με τη δαπάνη, αναγνωρίζεται ως έσοδο στη διάρκεια της χρήσεως που απαιτείται για την αντιστοίχιση της

επιχορήγησης σε συστηματική βάση στις δαπάνες τις οποίες προορίζεται να αποζημιώσει. Οι αποσβέσεις των επιχορηγήσεων εμφανίζονται στα «Λοιπά Έσοδα» στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

5.3.16. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

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

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

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

5.3.17. Αναγνώριση Εσόδων

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

Έσοδα από μετοχικές αξίες, ομόλογα, ETF's (Διαπραγμάτευση, Εκκαθάριση & Διακανονισμός)

Τα έσοδα από συναλλαγές μετοχών, ομολόγων κλπ. αναγνωρίζονται κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της συναλλαγής και τη σχετική διενέργεια της εκκαθάρισης και του διακανονισμού της στο Χρηματιστήριο.

Έσοδα από παράγωγα προϊόντα

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

Έσοδα από Μέλη (δικαιώματα)

Έσοδα από τη διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των συναλλαγών αναγνωρίζονται κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της συναλλαγής στο Χρηματιστήριο και είσπραξης από τα Μέλη της αγοράς Αξιών και Παραγώγων. Τα έσοδα προεισπράττονται, ενώ το αντίστοιχο τιμολόγιο εκδίδεται στο τέλος κάθε μήνα. Η καταβολή της χρέωσης θα διενεργείται από τα Μέλη απολογιστικά την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία διακανονισμού δηλαδή την τέταρτη εργάσιμη ημέρα μετά την ημέρα διαπραγμάτευσης (T). Ειδικότερα για συναλλαγές επί ομολόγων και ομολογίων πραγματοποιείται την δεύτερη εργάσιμη ημέρα (T+2) μετά την ημέρα διαπραγμάτευσης (T). Εναλλακτικά, και εφόσον το Μέλος υποβάλλει σχετικό αίτημα σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ, η καταβολή της χρέωσης θα διενεργείται την τρίτη εργάσιμη ημέρα του επόμενου ημερολογιακού μήνα. Η μηνιαία καταβολή χρεώσεων αφορά μόνο κινητές αξίες που διαπραγματεύονται στην Αγορά Αξιών του ΧΑ.

Έσοδα από εισηγμένες εταιρείες

Τα έσοδα που αναφέρονται σε συνδρομές, εφάπαξ δικαιώματα, εισαγωγές εταιρειών, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και υπηρεσίες συστήματος EPMHS, καταχωρούνται κατά το χρόνο έκδοσης των αντίστοιχων τιμολογίων σε συνδυασμό με το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας. Οι συνδρομές προκαταβάλλονται.

Έσοδα από παροχές πληροφόρησης («Vendors»)

Τα έσοδα από την πηγή αυτή καταχωρούνται με βάση το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας.

Υπηρεσίες τεχνολογικής υποστήριξης

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

Λοιπές υπηρεσίες

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

Έσοδα από Τόκους

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

Μερίσματα

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

5.3.18. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

5.3.19. Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων"), σε δεδουλευμένη βάση.

Διανομή μερισμάτων

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

5.3.20. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής Εταιρίας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας το μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο ως ίδιες μετοχές.

Τα απομειωμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της Μητρικής (αφού αυτό προσαρμοστεί με τις επιδράσεις όλων των δυνητικών τίτλων μετοχών που απομειώνουν τη συμμετοχή) με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση όλων των δυνητικών τίτλων μετοχών που απομειώνουν τη συμμετοχή).

5.3.21. Έρευνα και ανάπτυξη

Οι δαπάνες για ερευνητικές δραστηριότητες, που πραγματοποιούνται με την προοπτική να αποκτήσει ο Όμιλος ΕΧΑΕ νέες τεχνικές γνώσεις και αντιλήψεις, αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων") ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Οι αναπτυξιακές δραστηριότητες προϋποθέτουν την εκπόνηση μελέτης ή προγράμματος για την παραγωγή νέων ή σημαντικά βελτιωμένων προϊόντων, υπηρεσιών και διαδικασιών. Τα έξοδα ανάπτυξης κεφαλαιοποιούνται μόνο αν το κόστος ανάπτυξης μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, το προϊόν ή η

διαδικασία είναι παραγωγικά, τεχνικά και εμπορικά υλοποιήσιμη, αναμένονται στο μέλλον οικονομικά οφέλη, και ο Όμιλος έχει την πρόθεση, έχοντας ταυτόχρονα στη διάθεση του επαρκείς πόρους, να ολοκληρώσει την ανάπτυξη και να χρησιμοποιήσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

Η κεφαλαιοποίηση των δαπανών περιλαμβάνει το κόστος των άμεσων εξόδων συμβουλευτικών υπηρεσιών, την άμεση εργασία και κατάλληλη αναλογία των γενικών εξόδων. Λοιπές δαπάνες ανάπτυξης αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων") 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, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών για εσωτερικώς δημιουργούμενη υπεραξία και εμπορικά σήματα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων").

Η απόσβεση βασίζεται στο κόστος του περιουσιακού στοιχείου μείον την υπολειμματική αξία του. Η απόσβεση αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των άυλων περιουσιακών στοιχείων από την ημερομηνία που είναι διαθέσιμα για χρήση. Η ωφέλιμη ζωή για την τρέχουσα και συγκριτική περίοδο στην κεφαλαιοποίηση κόστους ανάπτυξης είναι 3 έως 7 χρόνια.

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

5.3.22. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία και την παρουσίαση των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 εκτός από την υιοθέτηση των παρακάτω νέων προτύπων και διερμηνειών που ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2012.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν υιοθετήσει τα παρακάτω νέα ή τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες κατά την 1 Ιανουαρίου 2012:

- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**
- **ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος (τροποποίηση) - Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων**

Η επίπτωση της υιοθέτησης των παραπάνω προτύπων ή διερμηνειών στις Οικονομικές Καταστάσεις ή τη δραστηριότητα του Ομίλου και της Εταιρείας, περιγράφεται παρακάτω:

- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωρισθεί, ώστε οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν τη σχέση των περιουσιακών αυτών στοιχείων με τις συνδεδεμένες τους υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα, η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τη συνεχιζόμενη εμπλοκή στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία έτσι ώστε να μπορούν οι χρήστες να αξιολογήσουν τη φύση της συνεχιζόμενης εμπλοκής καθώς και το κίνδυνο που συνδέεται με αυτή. Η τροποποίηση αυτή έχει επίδραση μόνο σε θέματα παρουσίασης. Η τροποποίηση αυτή δεν είχε επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος (τροποποίηση) - Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων**

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον καθορισμό του αναβαλλόμενου φόρου επί των επενδυτικών ακινήτων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Η τροποποίηση εισάγει την αναιρέσιμη υπόθεση ότι ο αναβαλλόμενος φόρος επί των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο εύλογης αξίας βάσει του ΔΛΠ 40, πρέπει να καθορίζεται στη βάση του ότι η ανάκτηση της

λογιστικής αξίας τους θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Επιπρόσθετα, εισάγει την απαίτηση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16, πάντα στη βάση ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Η τροποποίηση αυτή δεν είχε επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική χρήση και ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν έχουν υιοθετήσει νωρίτερα.

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

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν (ή να "ανακυκλωθούν") στα Αποτελέσματα Χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, καθαρό κέρδος από αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή αλλοδαπών δραστηριοτήτων, καθαρή μεταβολή αντισταθμίσεων ταμειακών ρών και καθαρή ζημία/κέρδος χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση) θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ (για παράδειγμα, αναλογιστικά κέρδη και ζημιές σε προγράμματα καθορισμένων παροχών και αναπροσαρμογή οικοπέδων και κτηρίων). Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση και δεν έχει καμία επίδραση στην οικονομική θέση του Ομίλου και της Εταιρείας ή στη δραστηριότητα. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

• ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (αναθεώρηση)

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια σειρά από τροποποιήσεις του ΔΛΠ 19. Οι τροποποιήσεις αυτές εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως "μέθοδος περιθωρίου" και την έννοια της αναμενόμενης απόδοσης από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων έως απλές διευκρινίσεις και αναδιατυπώσεις. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

• ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση)

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 11 Από κοινού συμφωνίες και ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις, το ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις μετονομάστηκε σε ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες και περιγράφει την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης στις επενδύσεις σε κοινοπραξίες πέραν των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

• ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Οι τροποποιήσεις αυτές διευκρινίζουν την έννοια "υφίσταται στο παρόν νομικά επιβαλλόμενο δικαίωμα για συμψηφισμό". Οι τροποποιήσεις επίσης διευκρινίζουν την εφαρμογή των κριτηρίων συμψηφισμού του ΔΛΠ 32 στα συστήματα διακανονισμού (όπως σε κεντρικά συστήματα οίκων εκκαθάρισης) τα οποία εφαρμόζουν μηχανισμούς μεικτούς διακανονισμού οι οποίοι δεν λειτουργούν ταυτόχρονα. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

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

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Οι τροποποιήσεις αυτές απαιτούν από μια εταιρεία να γνωστοποιήσει πληροφορίες για τα δικαιώματα συμψηφισμού και σχετικούς διακανονισμούς (πχ. διακανονισμούς εξασφαλίσεων). Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη για την αξιολόγηση της επίδρασης των διακανονισμών συμψηφισμού στην κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρείας. Οι νέες γνωστοποιήσεις απαιτούνται για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν αναγνωριστεί και έχουν υποστεί συμψηφισμό σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση. Οι γνωστοποιήσεις εφαρμόζονται επίσης σε χρηματοοικονομικά μέσα που υπόκεινται σε εκτελεστέους «κύριους διακανονισμούς συμψηφισμού» (master netting arrangement) ή

παρόμοιους διακανονισμούς, ανεξάρτητα από το εάν έχουν συμφηφιστεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 32. Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν αναμένουν ότι αυτή η αναθεώρηση θα έχει επίδραση στις Οικονομικές τους Καταστάσεις, εκτός από πιθανές πρόσθετες γνωστοποιήσεις.

- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα - Ταξινόμηση και Επιμέτρηση**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Όπως έχει εκδοθεί το ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και εφαρμόζεται κατά την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 39. Το πρότυπο είχε αρχικά οριστεί να εφαρμοστεί για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013, αλλά οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9 *Υποχρεωτική Ημερομηνία Εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και Γνωστοποιήσεις Μετάβασης* που εκδόθηκαν το Δεκέμβριο 2011, μετέφεραν την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής στις 1 Ιανουαρίου 2015. Στις επόμενες φάσεις, το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμισης και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η υιοθέτηση της πρώτης φάσης του ΔΠΧΑ 9 θα έχει επίπτωση στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αλλά δεν θα έχει επίπτωση στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Ο Όμιλος/Εταιρεία θα ποσοτικοποιήσει την επίπτωση σε συνδυασμό με τις άλλες φάσεις, όταν θα εκδοθεί το τελικό πρότυπο το οποίο θα περιλαμβάνει όλες τις φάσεις. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

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

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

- **ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 *Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες* και τη Διερμηνεία 13 *Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες*. Το ΔΠΧΑ 11 καταργεί την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Αντί αυτού, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο καθαρής θέσης. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

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

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετιζόνταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 31 και στο ΔΛΠ 28. Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μιας εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρείες και δομημένες εταιρείες. Απαιτούνται επίσης μια σειρά από νέες γνωστοποιήσεις. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο σύνολο πηγών καθοδήγησης των ΔΠΧΑ για όλες τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρεία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στο τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα ΔΠΧΑ όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 20 Δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται για τις δαπάνες αποκάλυψης που πραγματοποιούνται κατά την διαδικασία εξόρυξης της επιφάνειας στη διάρκεια της παραγωγικής φάσης του ορυχείου ('δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγή'). Η διερμηνεία αναφέρεται στη λογιστική απεικόνιση της ωφέλειας από τη δραστηριότητα αποκάλυψης. Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν αναμένουν ότι αυτή η διερμηνεία θα έχει επίδραση στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε ένα κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2009 -2011, το οποίο περιέχει τροποποιήσεις των προτύπων και των σχετικών βάσεων συμπεράσματος. Το πρόγραμμα των ετήσιων αναβαθμίσεων παρέχει ένα μηχανισμό εφαρμογής απαραίτητων αλλά όχι επείγουσων τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Η ημερομηνία εφαρμογής των τροποποιήσεων είναι για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τις αναβαθμίσεις αυτές. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται σε διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτών των αναβαθμίσεων στις Οικονομικές τους Καταστάσεις:

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

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

Η οδηγία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, του ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες και του ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις. Οι τροποποιήσεις αλλάζουν την οδηγία μετάβασης έτσι ώστε να παρέχουν μεγαλύτερη ελάφρυνση από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή. Η ημερομηνία της «πρώτης εφαρμογής» του ΔΠΧΑ 10 ορίζεται ως «η έναρξη της ετήσιας περιόδου στην οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 10 για πρώτη φορά». Η εκτίμηση για την ύπαρξη ελέγχου πραγματοποιείται κατά την «ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής» αντί της έναρξης της συγκριτικής περιόδου. Εφόσον η εκτίμηση ελέγχου είναι διαφορετική μεταξύ ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 27/Διερμηνεία 12, πρέπει να καθοριστούν οι αναδρομικές προσαρμογές. Ωστόσο, εάν η εκτίμηση ελέγχου είναι όμοια, δεν απαιτείται αναδρομική εφαρμογή. Εάν παρουσιάζονται περισσότερες από μία συγκριτικές περιόδους, παρέχεται πρόσθετη ελάφρυνση που απαιτεί την επαναδιατύπωση μόνο μιας περιόδου. Για τους ίδιους λόγους το ΣΔΛΠ τροποποίησε το ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες και το ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις για να παρέχει ελάφρυνση κατά τη μετάβαση. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

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

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε μια συγκεκριμένη κατηγορία επιχειρήσεων που χαρακτηρίζονται ως επενδυτικές επιχειρήσεις. Το ΣΔΛΠ χρησιμοποιεί τον όρο «επενδυτική επιχείρηση» αναφερόμενο σε επιχειρήσεις με αποκλειστικό επιχειρηματικό σκοπό την επένδυση κεφαλαίων προκειμένου για απόδοση από κεφαλαιακή ανατίμηση, εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Η επενδυτική επιχείρηση πρέπει επίσης να αποτιμήσει την απόδοση των επενδύσεων στη βάση της εύλογης αξίας. Οι επιχειρήσεις αυτές θα μπορούσαν να συμπεριλάβουν οργανισμούς ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμούς επιχειρηματικών κεφαλαίων, συνταξιοδοτικών ταμείων, κρατικών επενδυτικών κεφαλαίων και λοιπών επενδυτικών κεφαλαίων. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, οι επιχειρήσεις που ετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις είναι υποχρεωμένες να ενοποιούν τις συμμετοχές σε άλλες επιχειρήσεις στις οποίες ασκούν έλεγχο (δηλ. όλες τις θυγατρικές). Η τροποποίηση για τις επενδυτικές επιχειρήσεις παρέχει εξαίρεση στις

απαιτήσεις ενοποίησης του ΔΠΧΑ 10 και απαιτεί από τις επενδυτικές επιχειρήσεις να επιμετρούν τις θυγατρικές αυτές σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης αντί να τις ενοποιούν. Επίσης, η τροποποίηση παραθέτει απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις επενδυτικές επιχειρήσεις. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

5.4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

Η διαχείριση των κινδύνων διεκπεριώνεται μέσω των αρμοδίων υπηρεσιών του Ομίλου και τα βασικά στοιχεία αναλύονται παρακάτω.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος τιμής

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής της αξίας των χρεογράφων που κατέχει. Την 31.12.2012 ο Όμιλος κατείχε Ομόλογο Ελληνικού Πιστωτικού Ιδρύματος.

Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

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

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

Ειδικότερα, για την προστασία του συστήματος αξιών από πιστωτικούς κινδύνους των Εκκαθαριστικών Μελών, η ΕΤ.ΕΚ. διαχειρίζεται το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης το οποίο λειτουργεί ως κεφάλαιο αλληλοασφαλιστικού χαρακτήρα («risk sharing fund») και στο οποίο εισφέρουν τα Εκκαθαριστικά Μέλη αποκλειστικά με μετρητά. Επίσης, παρακολουθεί και υπολογίζει σε ημερήσια αλλά και ενδοημερήσια βάση τον κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων των Εκκαθαριστικών Μελών και δεσμεύει αντίστοιχες πρόσθετες εγγυήσεις με τη μορφή μετρητών ή/και εγγυητικών επιστολών. Βάσει των εγγυήσεων που έχουν δεσμευτεί, αναθεωρούνται σε καθημερινή βάση τα πιστωτικά όρια που αποδίδονται στα μέλη, η τήρηση των οποίων ελέγχεται σε πραγματικό χρόνο κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης. Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης επαναυπολογίζεται κατ' ελάχιστον σε τριμηνιαία βάση σύμφωνα με τις προβλέψεις του κανονισμού, έτσι ώστε το ύψος του να επαρκεί κατ' ελάχιστον για την κάλυψη κατά

πάντα χρόνο της ζημιάς κάτω από ακραίες συνθήκες αγοράς που ήθελε προκύψει σε περίπτωση υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους στο οποίο το σύστημα έχει τη μεγαλύτερη έκθεση κινδύνου.

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

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

Χρηματοοικονομικά προϊόντα – Εύλογη αξία

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

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

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

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

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

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

Οι εύλογες αξίες των ομολόγων βασίζονται σε αγοραία αποτίμηση. Για όλα τα ομόλογα, οι εύλογες αξίες επιβεβαιώνονται από τα πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία ο Όμιλος έχει συνάψει τις σχετικές συμβάσεις. Η μέθοδος αποτίμησης προσδιορίστηκε λαμβάνοντας υπόψη όλους τους παράγοντες προκειμένου να προσδιοριστεί με ακρίβεια η εύλογη αξία, όπως η τρέχουσα και μελλοντική πορεία των επιτοκίων και επιμετρούνται στο Επίπεδο 2 της ιεραρχίας για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012, ο Όμιλος (μέσω της θυγατρικής εταιρείας «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.») είχε ομόλογο Ελληνικού Πιστωτικού Ιδρύματος, το οποίο κατατάσσεται στο Επίπεδο 2 της ιεραρχίας.

5.5 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Ομίλου είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής του διαβάθμισης καθώς και των υγιών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να

υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες του Ομίλου και να μεγιστοποιείται η αξία των Μετόχων.

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

Ο Όμιλος και η Εταιρία ελέγχουν την επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων αλλά και την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας τους χρησιμοποιώντας τον δείκτη συνολικού δανεισμού προς τα Ίδια Κεφάλαια.

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	5.612	6.620	3.379	3.536
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			1.500	1.500
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	420	470	142	162
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	114.488	112.169	3.739	1.687
Καθαρός δανεισμός (α)	(108.456)	(105.079)	1.282	3.511
Ίδια Κεφάλαια (β)	152.531	152.667	275.990	273.818
Ίδια Κεφάλαια και καθαρός δανεισμός (α + β)	44.075	47.588	277.272	277.329
Δείκτης μόχλευσης δανεισμού	-2,46	-2,21	0	0,01

5.6 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Σύμφωνα, με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 8, ο καθορισμός των λειτουργικών τομέων βασίζεται στην «διοικητική προσέγγιση». Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, η πληροφόρηση που θα γνωστοποιηθεί για τους λειτουργικούς τομείς πρέπει να είναι αυτή που βασίζεται στις εσωτερικές οργανωτικές και διοικητικές δομές του Ομίλου και της Εταιρείας και στα κυριότερα κονδύλια των εσωτερικών οικονομικών αναφορών που δίνονται στους επικεφαλείς λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων»

Ως **λειτουργικός τομέας** ορίζεται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών, αξιοποιούμενων στην παροχή προϊόντων και υπηρεσιών, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Στον Όμιλο της ΕΧΑΕ, το κύριο ενδιαφέρον χρηματοοικονομικής πληροφόρησης επικεντρώνεται στους λειτουργικούς τομείς, εφόσον τα ηλεκτρονικά συστήματα της εταιρείας -διευθύνονται από την έδρα της- βρίσκονται στη διάθεση των επενδυτών, ανεξάρτητα από την απόσταση που είναι εγκατεστημένοι.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012, τα μεγέθη των κύριων δραστηριοτήτων του Ομίλου αναλύονταν στους παρακάτω λειτουργικούς τομείς:

ΟΜΙΛΟΣ	Ανάλυση ανά τομέα την 31.12.2011									
	Trading	Clearing	Settlement	Data Feed	IT	Υπηρεσίες Χρημ/ρίου	Υπηρεσίες Αποθετηρίου	Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα	7.649	14.875	1.221	4.256	1.032	7.137	4.051	560	7.138	47.919
Έσοδα Κεφαλαίων	1.766	2.650	471	294	118	223	126	17	223	5.888
Δαπάνες	(6.142)	(11.846)	(946)	(2.820)	(740)	(3.698)	(2.099)	(290)	(3.699)	(32.281)
Κέρδη μετά από φόρους	3.273	5.679	746	1.730	410	3.661	2.078	287	3.662	21.526
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	9.387	14.081	2.503	1.565	626	1.182	671	93	1.183	31.291
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	33.651	50.476	8.974	5.608	2.243	4.239	2.406	333	4.239	112.169
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6.680	10.021	1.781	1.113	445	842	478	66	842	22.268
Σύνολο ενεργητικού	49.718	74.578	13.258	8.286	3.314	6.263	3.555	491	6.264	165.728
Σύνολο Υποχρεώσεων	3.918	5.877	1.045	653	261	494	280	39	494	13.061

* περιλαμβάνει έσοδα από επανατιμολογούμενες δαπάνες, X-NET και λοιπών εσόδων.

ΟΜΙΛΟΣ	Ανάλυση ανά τομέα την 31.12.2012									
	Trading	Clearing	Settlement	Data Feed	IT	Υπηρεσίες Χρημ/ρίου	Υπηρεσίες Αποθετηρίου	Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	Λοιπά*	Σύνολο
Έσοδα	4.952	10.027	767	3.940	932	4.844	2.851	357	4.825	33.495
Έσοδα Κεφαλαίων	1.812	2.718	483	302	121	227	134	17	226	6.041
Δαπάνες	(4.547)	(8.568)	(840)	(2.852)	(708)	(3.409)	(2.006)	(251)	(4.567)	(27.748)
Κέρδη μετά από φόρους	2.217	4.177	410	1.390	345	1.662	978	123	484	11.787
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	9.031	13.546	2.408	1.505	602	1.132	666	83	1.128	30.103
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	34.346	51.520	9.159	5.724	2.290	4.307	2.535	317	4.290	114.488
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.906	8.800	1.564	978	391	736	433	54	733	19.595
Σύνολο ενεργητικού	49.283	73.866	13.132	8.207	3.283	6.175	3.634	455	6.151	164.186
Σύνολο Υποχρεώσεων	3.941	4.593	939	624	260	544	282	49	423	11.655

* περιλαμβάνει έσοδα από επανατιμολογούμενες δαπάνες, X-NET και λοιπών εσόδων.

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

5.7 ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (TRADING)

Η συνολική αξία των εσόδων από διαπραγμάτευση συναλλαγών στη χρήση του 2012, ανήλθε στα €4,95 εκ., έναντι των €7,6 εκ. του αντίστοιχου περυσινού διαστήματος, παρουσιάζοντας μείωση κατά 35,3%, και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Μετοχών	3.660	5.608	0	0
Παραγώγων	1290	2.034	0	0
ETFs	2	7	0	0
Σύνολο	4.952	7.649	0	0

Τα έσοδα από τη διαπραγμάτευση των μετοχών ανήλθαν στα €3,7 εκ., έναντι €5,6 εκ. της αντίστοιχης περυσινής χρήσης, εμφανίζοντας μείωση κατά 34,7%. Η μείωση οφείλεται στη μείωση της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών που στο 2012 ανήλθε σε €51,9 εκ. έναντι €82,4 εκ. το 2011, μειωμένη κατά 37,4%. Η μείωση της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών οφείλεται αποκλειστικά στην πτώση της μέσης τιμής των μετοχών, καθότι ο μέσος ημερήσιος όγκος των συναλλαγών (αριθμός μετοχών) παρουσιάζει αύξηση κατά 48%.

Τα έσοδα από τη διαπραγμάτευση των παραγώγων ανήλθαν στα €1,3 εκ., έναντι €2,0 εκ. της αντίστοιχης περυσινής περιόδου, εμφανίζοντας μείωση κατά 36,5%. Η μείωση οφείλεται στην πτώση της μέσης τιμής των μετοχών και στη νέα μειωμένη τιμολογιακή πολιτική που εφαρμόστηκε από 1/1/2012 στην αγορά των παραγώγων. Ο μέσος ημερήσιος αριθμός συμβολαίων στην αγορά παραγώγων εμφανίζει αύξηση στο 2012 κατά 29% (64,4 χιλ. έναντι 49,9 χιλ.). Τα έσοδα από τη διαπραγμάτευση των ETFs ανήλθαν στα €2 χιλ., έναντι €7 χιλ. της χρήσης του 2011.

5.8 ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (CLEARING)

Τα έσοδα από εκκαθάριση συναλλαγών διαμορφώθηκαν στα €10 εκ. έναντι €14,8 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 32,6% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Μετοχών	4.868	7.721	0	0
Παραγώγων	3.010	4.754	0	0
ETFs	5	11	0	0
Μεταθέσεις - Διασπάσεις (Ειδικών οδηγίων Διακανονισμού)	676	841	0	0
Εντολών γνωστοποίησης συναλλαγών	1468	1548	0	0
Σύνολο	10.027	14.875	0	0

Τα έσοδα από εκκαθάριση μετοχών τα οποία αποτελούνται από αυτά της οργανωμένης αγοράς και της κοινής πλατφόρμας, ανήλθαν στα €4,8 εκ. έναντι €7,7 εκ. της αντίστοιχης περυσινής χρήσης, εμφανίζοντας μείωση κατά 37%. Η μείωση αυτή οφείλεται στη μείωση της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών που στο 2012 ανήλθε σε €51,9 εκ., μειωμένη κατά 37,1%, έναντι του 2011. Η μείωση της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών οφείλεται αποκλειστικά στην πτώση της μέσης τιμής των μετοχών, καθότι ο μέσος ημερήσιος όγκος των συναλλαγών παρουσιάζει σημαντική αύξηση κατά 48%.

Τα έσοδα από εκκαθάριση παραγώγων ανήλθαν σε €3 εκ. έναντι των €4,7 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, μειωμένα κατά 36,7% λόγω της πτώσης της μέσης τιμής των μετοχών και της μειωμένης τιμολογιακής πολιτικής που εφαρμόζει ο Όμιλος από 1.1.2012. Ο μέσος ημερήσιος αριθμός συμβολαίων στην αγορά παραγώγων εμφανίζει αύξηση στο 2012 κατά 29% (64,4 χιλ. έναντι 49,9 χιλ.).

Μείωση παρουσιάζουν επίσης τα έσοδα από μεταθέσεις – διασπάσεις που ανέρχονται σε €676 χιλ. έναντι €841 χιλ. ή ποσοστό 19,6% σε σχέση με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

5.9 ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (SETTLEMENT)

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €767 χιλ. έναντι €1.221 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 37,2% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Χρηματιστηριακών Συναλλαγών	1	1	1	1
Εξωχρηματιστηριακών μεταβιβάσεων	766	1.220	770	1.220
Εντολών γνωστοποίησης συναλλαγών	0	0	1.174	1.238
Πάγιες χρεώσεις διακανονισμού εντολών	0	0	7.500	11.500
Σύνολο	767	1.221	9.445	13.959

Η συνολική μείωση στα έσοδα από διακανονισμό των συναλλαγών σε επίπεδο Ομίλου οφείλεται στη μείωση των εξωχρηματιστηριακών μεταβιβάσεων των χειριστών (€695 χιλ. το 2012 έναντι €1 εκ. το περυσινό διάστημα). Οι εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις των επενδυτών και των δημοσίων προτάσεων ανήλθαν σε €71 χιλ. το 2012 έναντι των €175 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

Η ΕΧΑΕ εισπράττει έσοδα από τις υπηρεσίες διακανονισμού των συναλλαγών που παρέχει στην ΕΤ.ΕΚ:

- ως πάγια χρέωση διακανονισμού ποσό που διαμορφώθηκε σε €7,5 εκ. για το 2012 και
- ως εντολές γνωστοποίησης διακανονισμού ύψους €1.174 χιλ.

Σε συνέχεια της απόφασης του Δ.Σ. της ΕΧΑΕ στις 19.12.2012 για μείωση από 1.1.2012 της ετήσιας πάγιας χρέωσης διακανονισμού εντολών που καταβάλλει η ΕΤΕΚ για το διακανονισμό των συναλλαγών, λόγω της σημαντικότητας μείωσης των τιμών των μετοχών και της αξίας των συναλλαγών, η ετήσια πάγια χρέωση διακανονισμού για το 2012 διαμορφώθηκε στα €7,5 εκ. από €11,5 εκ που ίσχυε πριν. Επειδή τα συγκεκριμένα ποσά αφορούν διεταιρικές συναλλαγές, σε ενοποιημένη βάση απαλείφονται και ως εκ τούτου δεν εμφανίζονται στον Όμιλο.

5.10 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ

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

Το ύψος των εσόδων αυτών για το 2012 ανήλθε σε €4,8 εκ., έναντι €7,1 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση κατά 32,1%. Αναλύονται δε στον παρακάτω πίνακα :

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Τριμηνιαίες συνδρομές εισηγμένων (α)	2.040	2.820	0	0
Α.Μ.Κ εισηγμένων εταιρειών (β)	1.669	2.873	0	0
Συνδρομές Μελών (γ)	564	977	0	0
Εσοδα από Δημοπράτηση ρύπων (δ)	288	100	0	0
Πάγια χρέωση κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ	240	240	0	0
Ομόλογα - τίτλους Ελλην δημοσίου	43	127	0	0
Σύνολο	4.844	7.137	0	0

- α) Τα έσοδα από συνδρομές εισηγμένων εταιρειών, που ανήλθαν στα €2,0 εκ. το 2012 έναντι €2,8 εκ. της αντίστοιχης περιόδου του 2011, εμφάνισαν μείωση κατά 28,5%, λόγω της μείωσης της κεφαλαιοποίησης των εισηγμένων
- β) Τα δικαιώματα από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου εταιρειών ανήλθαν σε € 1,67 εκ. (ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ €592 χιλ., ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ € 548 χιλ., ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ €290 χιλ., CYPRUS POPULAR BANK €180 χιλ.), έναντι € 2,9 εκ. (ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ €1,3 εκ., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ €807 χιλ., CYPRUS POPULAR €488 χιλ., ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ €85 χιλ. ΜΑΙΛΛΗΣ €37 χιλ., ΥΓΕΙΑ €32 χιλ.)
- γ) Τα έσοδα από συνδρομές μελών, που σχετίζονται με το ύψος των ετήσιων συναλλαγών τους, τα οποία ανήλθαν σε €385 χιλ. το 2012 έναντι €574 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2011, ήτοι μειωμένα κατά 32,9%. Τα έσοδα από συνδρομές των μελών στην αγορά παραγώγων ανήλθαν στα €179 χιλ. το 2012 έναντι €403 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2011, εμφανίζοντας μείωση κατά 55,6% που οφείλεται στην πτώση των τιμών και στη νέα μειωμένη τιμολογιακή πολιτική που εφαρμόστηκε από 1/1/2012 στην αγορά των παραγώγων.
- δ) Τα έσοδα από ρύπους αυξήθηκαν σημαντικά και διαμορφώθηκαν στο ποσό των €288 χιλ. για το 2012 έναντι €100 χιλ. του αντίστοιχου περυσινού διαστήματος.

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

Το έτος 2012 ολοκληρώθηκε με επιτυχία ο κύκλος δημοπρατήσεων των αδιάθετων EUAs του Ελληνικού Κράτους μέσω του Χ.Α., που είχε ξεκινήσει από το προηγούμενο έτος.

Αναλυτικότερα ,στη διάρκεια του 2012

- διενεργήθηκαν 15 δημοπρασίες
- δημοπρατήθηκαν συνολικά 8,75 εκατ. Δικαιώματα
- Έσοδα για Ελληνικό Δημόσιο 62,595 εκ. ευρώ
- Έσοδα για την ΕΧΑΕ €87,5 χιλ.

Αυτή η δραστηριότητα συνέβαλλε ώστε να αναδειχθεί μία πρωτοποριακή για τα Ευρωπαϊκά δεδομένα επιχειρηματική δράση κατ' αρχήν σε ελληνικές επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται ως Μέλη του Χ.Α. αλλά και σε άλλους διαμεσολαβητές, ενώ έβαλε τη χώρα μας, ως αγορά, στον ευρωπαϊκό χάρτη της Αγοράς του Άνθρακα.

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

Ο Κανονισμός 1031/2010 της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ), που ορίζει το πλαίσιο για την διεξαγωγή των πλειστηριασμών της περιόδου 2013-2020 προβλέπει τη δημοπράτηση των δικαιωμάτων εκπομπής των χωρών - μελών, μέσω κοινής υποδομής την οποία και ονομάζει Κοινή Ευρωπαϊκή Πλατφόρμα Πλειστηριασμών.

Στο πλαίσιο αυτό και από την έναρξη της διενέργειας των δημοπρατήσεων στη μεταβατική κοινή πλατφόρμα της ΕΕ, η Ελλάδα μέσω του ομίλου ΕΧΑΕ συμμετείχε σε 5 δημοπρατήσεις το 2012 οι οποίες απέφεραν έσοδα για το Ελληνικό Κράτος της τάξης των 15εκ €. Να σημειωθεί ότι οι δημοπρατήσεις της Ελλάδας μέσω της ΕΧΑΕ (Auctioneer), στην Κοινή πλατφόρμα της ΕΕ, αναμένεται να συνεχιστούν και κατά το έτος 2013.

5.11 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟΥ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται έσοδα από Α.Μ.Κ. εκδοτριών, τριμηνιαίες συνδρομές χειριστών καθώς και τα έσοδα από κληρονομίες κλπ. Το ύψος των εσόδων αυτών για το 2012 ανήλθε σε €2,85 εκ., έναντι €4 εκ. το 2011, εμφανίζοντας μείωση κατά 29,6%. Αναλύονται δε στον παρακάτω πίνακα:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Εκδοτριών (Α.Μ.Κ.- Ηλεκτρονική ενημέρωση-Link up ΧΑΚ) (1)	1628	1944	1628	1944
Επενδυτών (Κληρονομίες και λοιπ.)	141	154	141	154
Χειριστών (Τριμηνιαίες συνδρομές) (2)	1038	1792	1038	1792
Ομόλογα - τίτλους Ελλην. δημοσίου	44	161	44	161
Σύνολο	2.851	4.051	2.851	4.051

(1) Τα δικαιώματα από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου εταιρειών το 2012 ανήλθαν σε €1,1 εκ. (ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ € 222 χιλ., ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ €165 χιλ. ΤΡ.ΚΥΠΡΟΥ €470 χιλ., CYPRUS POPULAR €117 χιλ), έναντι € 1,1 εκ. (ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ €180 χιλ., CYPRUS POPULAR €288 χιλ., ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ €180 χιλ., ΤΡ.ΚΥΠΡΟΥ €107 χιλ., ΚΑΕ €89 χιλ.), παραμένοντας στα ίδια επίπεδα με το 2011 . Τα έσοδα από ηλεκτρονική ενημέρωση εισηγμένων εταιρειών ανήλθαν σε €367 χιλ. του 2012, έναντι € 462 χιλ. το 2011. Τα έσοδα γνωστοποίησης στοιχείων μερίσματος ανήλθαν σε € 55 χιλ. το 2012 έναντι €89 χιλ. το 2011.

(2) Υπολογίζεται με βάση την αξία του χαρτοφυλακίου των χειριστών.

5.12 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΙΚΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα έσοδα αμοιβής 0,125% επί Margin στα παράγωγα προϊόντα που υπολογίζονται σε ημερήσια βάση και οι συνδρομές των μελών της ΕΤΕΚ για την αγορά παραγώγων. Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €357 χιλ. έναντι €560 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 36,3% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Αμοιβή 0,125% επί Margin	45	123	0	0
Συνδρομές Μελών (παραγώγων-ΕΤΕΚ)	312	437	0	0
Σύνολο	357	560	0	0

5.13 ΔΙΑΧΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ("MARKET DATA")

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα έσοδα αναμετάδοσης της χρηματιστηριακής πληροφορίας της αγοράς ΧΑ, της αγοράς ΧΑΚ καθώς και έσοδα από την πώληση στατιστικών στοιχείων. Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €3,9 εκ. έναντι €4,3 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 7,4% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Εσοδα από Market Data	3.905	4.242	0	0
Εσοδα από Πωλήσεις εντύπων	35	14	0	0
Σύνολο	3.940	4.256	0	0

5.14 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής ανήλθαν σε €932 χιλ. έναντι €1 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα παρουσιάζοντας μείωση 9,7 % και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Υπηρεσίες Collocation	213	132	157	114
Market Suite	121	226	0	53
Άδειες χρήσης τερματικών ΣΑΤ	148	160	148	161
Υπηρεσίες σε ΧΑΚ	85	164	9	0
Υπηρεσίες σε Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	155	165	0	0
Υπηρεσίες σε Μέλη	210	185	0	1
Σύνολο	932	1.032	314	329

Οι υπηρεσίες collocation αναφέρονται στην παραχώρηση της χρήσης των εγκαταστάσεων και συστημάτων του ομίλου καθώς και την παροχή υπηρεσιών λογισμικού σε τρίτους. Τα έσοδα του 2012 από collocation services εμφανίζουν αύξηση 61% έναντι του 2011.

Η πλατφόρμα «Market suite» περιλαμβάνει τα προϊόντα «Market vision, market order, Market Position, Market Office», κ.λ.π.

Οι υπηρεσίες προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς περιλαμβάνουν υλοποίηση λογισμικού TRS και λογισμικού εποπτικού έργου και ανήλθαν στο ποσό των €155 χιλ. έναντι €165 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα του 2011 ήτοι μειωμένα κατά 6,0%.

Στα έσοδα από υπηρεσίες στα Μέλη περιλαμβάνονται τα έσοδα παραχώρησης λογισμικού €73 χιλ., έσοδα υπηρεσιών TRS €67 χιλ. καθώς και €64 χιλ. από χρήση πρόσθετων τερματικών και εμφανίζονται αυξημένα σε σχέση με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα κατά 13,5%.

5.15 ΕΣΟΔΑ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ

Τα ποσά των δαπανών που επανατιμολογήθηκαν στους πελάτες, για τη χρήση 2012 δια μορφώθηκαν σε €1,45 εκ. εμφανίζοντας αύξηση κατά 32%.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Oracle, συντήρηση λογισμικού	14	9	0	0
Δ.Χ.Σ.	753	750	0	0
Εσοδα από SODALI	65	50		
Επιχορήγηση ΟΑΕΔ	408	11	202	0
Εσοδα από Χορηγίες	214	281	0	0
Σύνολο	1.454	1.101	202	0

Τα έσοδα από ΔΧΣ ύψους €753 χιλ. αφορούν επανατιμολόγηση των δαπανών του Ομίλου για τη χρήση του Δικτύου Χρηματιστηριακών Συναλλαγών στα Μέλη. Οι αντίστοιχες δαπάνες εμφανίζονται στις επανατιμολογούμενες δαπάνες (σημ. 5.36 σελ.933).

Η επιχορήγηση ΟΑΕΔ αναφέρεται στο Πρόγραμμα «Διαρθρωτική Προσαρμογή Εργαζομένων και Επιχειρήσεων εντός της Οικονομικής Κρίσης», που απασχολούν από 50 εργαζομένους και άνω» και αφορά στην ενίσχυση επιχειρήσεων για την εκπόνηση και εφαρμογή «Ολοκληρωμένων Σχεδίων Διαρθρωτικής Προσαρμογής Επιχειρήσεων και εργαζομένων», με στόχο την ανταπόκρισή τους στις νέες συνθήκες, που διαμορφώνει η οικονομική κρίση καθώς και η ενσωμάτωση των νέων τεχνολογιών στη διαδικασία παραγωγής. Το ποσό της επιχορήγησης που εισπράττεται καταβάλλεται άμεσα για την κάλυψη των δαπανών επιμόρφωσης (σημ. 5.36).

Τα έσοδα από χορηγίες ανήλθαν στο ποσό των €214 χιλ. το έτος του 2012 έναντι €281 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα 2011 και εμφανίζονται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα:

Χορηγίες		
	31.12.2012	31.12.2011
Road Show Νέας Υόρκης	127	138
Road Show Λονδίνου	81	118
Εκδήλωση EN-A	0	25
Εταιρική Διακυβέρνηση	6	0
Σύνολο	214	281

5.16 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Τα έσοδα από λοιπές υπηρεσίες παρουσίασαν αύξηση κατά 73,4%, ανερχόμενα στο ποσό των €782 χιλ., έναντι των €451 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα. Η ανάλυση των εσόδων αυτής της κατηγορίας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα :

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Εκπαίδευση	48	64	39	55
Ενοίκια (1)	75	92	239	241
Παροχή Υποστηρικτικών Υπηρεσιών σε εταιρείες Ομίλου	0	0	140	135
Εσοδα από παροχ.στοιχ. προς Τρ. Ελλάδος	0	166	0	166
Εφάπαξ καταβολή φόρου	20	91	0	46
Επιστροφή παραβόλου από εφορία	15	14	9	0
Διαγραφή παλαιών επιχορηγήσεων (2)	294	0	0	0
Εσοδα από αποστολή εντολών swift	55	0	55	0
Επιχορηγήσεις παγίων	24	24	0	0
Αντιστροφή παλαιών αχρησιμοποίητων προβλέψεων	152	0	72	0
Λοιπά (3)	99	0	69	13
Σύνολο	782	451	623	656

(1) Αφορά μισθωτήρια συμβόλαια α) με την ΕΤΕ (αποχώρησε το Αύγουστο 2012) και Ε.Κ. για το ιδιόκτητο κτήριο επί της οδού Κατούνη στη Θεσσαλονίκη β) με το διαχειριστή κυλικείου στο κτήριο της Λ. Αθηνών καθώς και γ) με Bloomberg.

(2) Διαγραφή παλαιών επιχορηγήσεων που ήταν σε αδράνεια πολλά χρόνια και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα του 2012.

(3) Αφορά τακτοποίηση παλαιών και αδρανών υπολοίπων (υπόλοιπα ΧΠΑ, οφειλή προς Δήμο κλπ).

5.17 ΕΣΟΔΑ X-NET

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Εσοδα από Inbroker	596	470	0	0
Εσοδα από X-NET	30	9	0	0
Σύνολο	626	479	0	0

Inbroker/InBrokerPlus

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

Το ΔΣ του ΧΚΘ, ως θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΕΧΑΕ, πήρε την απόφαση στις 23/12/2009 να ασκήσει τη συγκεκριμένη εμπορική δραστηριότητα, που συνίσταται στη διάθεση προς τα Μέλη του Χ.Α. των υπηρεσιών InBroker/InBrokerPlus, ως Αναμεταδότης Πληροφορίας (Data Vendor), και κρίνεται διεθνώς αποδεκτή πρακτική, η οποία ακολουθείται και από άλλους Ευρωπαϊκούς Χρηματιστηριακούς Ομίλους και μεγιστοποιεί τους επιδιωκόμενους στόχους και οφέλη. Στο 2012 τα έσοδα από το σύστημα InBrokerPlus® ανήλθαν σε €596 χιλ. αυξημένα κατά 26,8% έναντι του αντίστοιχου περυσινού διαστήματος.

XNET

Το Δίκτυο ΧΝΕΤ σχεδιάστηκε και υλοποιήθηκε από τον Όμιλο ΕΧΑΕ, ακολουθώντας τις προκλήσεις που εισάγονται στην Ευρωπαϊκή Κεφαλαιαγορά για την απλοποίηση των διασυνοριακών συναλλαγών, με βασικό σκοπό να παρέχει τη δυνατότητα στα Μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στις Ε.Π.Ε.Υ.-Τράπεζες, να εμπλουτίσουν τις παρεχόμενες στα δίκτυά τους υπηρεσίες πρόσβασης σε ξένες αγορές, λειτουργώντας ανταγωνιστικά στο νέο ευρωπαϊκό περιβάλλον.

Με το Δίκτυο ΧΝΕΤ αξιοποιείται η υφιστάμενη τεχνολογική και λειτουργική υποδομή του Ομίλου ΕΧΑΕ, για την επιπλέον παροχή υπηρεσιών διάχυσης πληροφορίας, εκτέλεσης, εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών των Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σε αγορές του εξωτερικού, επιτυγχάνοντας σημαντικές οικονομίες κλίμακας. Για την πρόσβαση στις αγορές χρησιμοποιούνται επιλεγμένοι «ανταποκριτές» διασφαλίζοντας ιδιαίτερα ανταγωνιστικά τιμολόγια.

Σημαντικό πλεονέκτημα του Δικτύου ΧΝΕΤ σε σύγκριση με άλλες πλατφόρμες, αποτελεί το γεγονός ότι οι ξένοι τίτλοι μετά τον διακανονισμό της συναλλαγής καταχωρούνται στις υφιστάμενες μερίδες των επενδυτών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) του Ομίλου ΕΧΑΕ, με τους αντίστοιχους κανόνες διαφάνειας, ασφάλειας και παρέχοντας επιπλέον υπηρεσίες όπως και για τις ελληνικές μετοχές π.χ. η εξυπηρέτηση εταιρικών πράξεων. Αυτό επιτυγχάνεται είτε μέσω των on-line συνδέσεων με αλλά Αποθετήρια π.χ. Clearstream Banking Frankfurt (CBF), είτε με την συνεργασία της ΕΧΑΕ με διεθνείς θεματοφύλακες (Global Custodians).

Ένα άλλο πλεονέκτημα του δικτύου ΧΝΕΤ είναι ότι δεν απαιτείται καμία πρόσθετη επένδυση για τη ενεργοποίηση των μελών, καθώς αυτή γίνεται με την ίδια ακριβώς τεχνολογική υποδομή που ήδη διαθέτουν για τις συναλλαγές τους στην Ελληνική Αγορά.

Παράλληλα, οι ανταγωνιστικές χρεώσεις του Ομίλου σε συνδυασμό με τη δυνατότητα καταχώρησης των τίτλων στο ΣΑΤ, καθιστούν το ΧΝΕΤ πολύτιμο εργαλείο προς τα Μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την παροχή ποιοτικών υπηρεσιών στους πελάτες τους.

Στις 11 Μαρτίου 2011 καταρτίστηκε η πρώτη συναλλαγή μέσω του δικτύου ΧΝΕΤ και στις 16 Μαρτίου 2011 ολοκληρώθηκε ο πλήρης κύκλος εκτέλεσης (εισαγωγή εντολής και εκτέλεση, εκκαθάριση, διακανονισμός και καταχώρηση στο ΣΑΤ) της πρώτης συναλλαγής που καταρτίστηκε μέσω του δικτύου ΧΝΕΤ, τόσο σε μετοχές όσο και σε ETFs.

Στην πρώτη φάση, οι υποστηριζόμενες αγορές μέσω του δικτύου ΧΝΕΤ ήταν οι αναπτυγμένες αγορές της Αμερικής (ΗΠΑ) και της Ευρώπης (Αγγλία, Γερμανία, Βέλγιο, Γαλλία, Ολλανδία, Πορτογαλία, Ελβετία, Ιταλία, Ισπανία, Ιρλανδία, Δανία, Φινλανδία, Νορβηγία, Σουηδία) για Μετοχές και διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs).

Από τις αρχές του νέου χρόνου, θα υποστηριχθούν, πρόσθετες Ευρωπαϊκές και Αμερικανικές Αγορές, όπως επίσης και αγορές από την Μέση Ανατολή, Ασία, Ωκεανία, και Αφρική (SEEMEA) διατηρώντας

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

υψηλό, ποιοτικό επίπεδο υπηρεσιών και επιλογών προς την επενδυτική κοινότητα. Αναγνωρίζοντας σταδιακά τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα του Δικτύου ΧΝΕΤ, όλο και περισσότερα Μέλη του ΧΑ, είναι ενεργά στο Χnet ή βρίσκονται στο στάδιο ενεργοποίησης ή ολοκληρώνουν τον κύκλο ενημέρωσης για την μελλοντική τους προσχώρηση. Ήδη στην διάρκεια του 2012, διπλασιάστηκαν τα μέλη του Δικτύου ΧΝΕΤ, γεγονός που επέδρασε και στην αύξηση της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών σε αλλοδαπές μετοχές στις υποστηριζόμενες αγορές.

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ ανέπτυξε την εξειδικευμένη ιστοσελίδα <http://www.xnet-markets.net/> για το δίκτυο ΧΝΕΤ, όπου παρέχονται όλες οι απαραίτητες πληροφορίες για το σύνολο των δραστηριοτήτων, προς ενημέρωση τόσο των ενδιαφερόμενων επενδυτών, όσο και των Μελών του ΧΝΕΤ.

5.18 ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΝΕΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ, σε συνεργασία με την εταιρία Bondholder Communications Group LLC, συμμετείχαν ως Διαχειριστές Πληροφοριών, Ανταλλαγής και Υπολογισμού στο πρόγραμμα Ανταλλαγής Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου («Private Sector Involvement» – «P.S.I»). Μεταξύ άλλων, προσέφεραν πολλαπλές υπηρεσίες μέσω μιας ειδικά σχεδιασμένης πλατφόρμας (Exchange Data System - EDS), μέσω της οποίας, σε πραγματικό χρόνο, υλοποιήθηκε η ανταλλαγή οδηγιών και η ηλεκτρονική διαδικασία ψηφοφορίας που διαβίβασαν οι θεματοφύλακες για λογαριασμό των ομολογιούχων. Συνολικά, ομόλογα αξίας άνω των €206 δις. που ήταν καταχωρημένα στα 7 συστήματα εκκαθάρισης (Τράπεζα της Ελλάδα, Euroclear, Clearstream, Euroclear France, Monte Titoli, SIX SIS-, Jasdac) αντηλλάγησαν. Το σύστημα παρείχε ενημέρωση σε πραγματικό χρόνο για την πορεία της ανταλλαγής ανά Σύστημα Εκκαθάρισης, ISIN, θεματοφύλακα και επιλογή. Η συνολική συμμετοχή ξεπέρασε το 90% του οφειλόμενου ποσού ενώ και η διαδικασία για ορισμένα ομόλογα που διέπονται από ξένο δίκαιο ολοκληρώθηκε με επιτυχία.

Η ανταλλαγή Ελληνικών ομολόγων μέσω του PSI είναι η μεγαλύτερη πρόταση και διαδικασία ανταλλαγής χρέους στον κόσμο. Στους κατόχους ομολόγων ύψους €205 δις έγινε πρόταση ανταλλαγής τους με ένα μείγμα από νέα Ελληνικά ομόλογα, εγγυήσεις και ομόλογα του EFSF.

Προκειμένου να ολοκληρωθεί η συμφωνία μέσα σε ένα διάστημα 30 περίπου ημερών ώστε να αποφευχθεί η χρεοκοπία, η Ελληνική κυβέρνηση στράφηκε σε ένα σύστημα υψηλής τεχνολογίας, ώστε να καταφέρει να επικοινωνήσει με τους κατόχους ομολόγων που υπήρχαν παγκοσμίως. Η τεχνολογία αυτή, αναπτύχθηκε και λειτούργησε μέσα από μια συνεργασία του Ελληνικού Χρηματιστηρίου και του Bondholder Communications Group, που εργάστηκαν σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος, και ονομάστηκε Exchange Data System (Σύστημα Χρηματοοικονομικών Δεδομένων). Οι συνδέσεις σε πραγματικό χρόνο από τους θεματοφύλακες των επενδυτών σε όλο τον κόσμο, είχαν ως αποτέλεσμα την μεταφορά δεδομένων στην Αθήνα – και ταυτόχρονα σε ένα δίκτυο από Apple iPads τα οποία χρησιμοποιούσαν τα στελέχη του Υπουργείου και οι σύμβουλοί τους.

Το ελληνικό Σύστημα Χρηματοοικονομικών Δεδομένων (EDS), αφού χρησιμοποιήθηκε με επιτυχία για τη λειτουργία του PSI και την ανταλλαγή ομολόγων 177 δις ευρώ που υπάγονται στο Ελληνικό δίκαιο, χρησιμοποιήθηκε και για ομόλογα αξίας πάνω από 28 δις ευρώ που διέπονται από ξένο δίκαιο, για τα οποία οι συνελεύσεις των επενδυτών προγραμματίστηκαν και ολοκληρώθηκαν επιτυχώς.

Η ΕΧΑΕ για τις ανωτέρω υπηρεσίες που παρείχε εισέπραξε ποσό ύψους €1,6 εκ. από τα οποία € 100 χιλ. έχουν καταβληθεί στον συνεργάτη «BondCom» για έξοδα διεκπεραίωσης της εργασίας του P.S.I.

5.19 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΟΙΝΗΣ ΠΛΑΤΦΟΡΜΑΣ ΧΑ-ΧΑΚ

Στις 19 Ιουλίου 2012, τα Χρηματιστήρια Αθηνών και Κύπρου προχώρησαν σε υπογραφή νέας αναθεωρημένης σύμβασης, διάρκειας 5 ετών, για την υποστήριξη της λειτουργίας της αγοράς ΧΑΚ μέσω της κοινής πλατφόρμας ΧΑ- ΧΑΚ.

Το έργο της Κοινής Πλατφόρμας λειτούργησε και αυτό το έτος με επιτυχία, καλύπτοντας τους αρχικούς στόχους του με την διευκόλυνση της προσβασιμότητας και χρήσης των αγορών με μειωμένο κόστος (μέσω της διαμόρφωσης κοινών υποδομών και διαδικασιών) και την εξυπηρέτηση από κοινού της αναπτυξιακής στρατηγικής των δύο Αγορών με σεβασμό στη ανεξαρτησία των δύο χρηματιστηρίων. Ταυτόχρονα τα Μέλη των δύο χρηματιστηρίων που συμμετέχουν στην Κοινή Πλατφόρμα αύξησαν σημαντικά τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά τις υπηρεσίες που παρέχουν στο δίκτυο πελατών τους και κατά συνέπεια διεύρυναν τις πηγές των εσόδων τους.

Στο συνεχώς μεταβαλλόμενο όμως χρηματιστηριακό περιβάλλον, διαμορφώνονται ραγδαία νέες σημαντικές προκλήσεις και απαιτήσεις, τις οποίες τα δύο Χρηματιστήρια καλούνται να αντιμετωπίσουν,

κατά το δυνατό, από κοινού, για την περαιτέρω ανάπτυξή τους. Στο πλαίσιο αυτό, μετά την ανανέωση της συμφωνίας τους ο Όμιλος EXAE και το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου θα επιδιώξουν να αναπτύξουν και να επεκτείνουν τη συνεργασία τους με νέα προϊόντα, υπηρεσίες και δράσεις, προς τους επενδυτές και των δύο αγορών.

Το καθαρό έσοδο του Ομίλου EXAE στη διάρκεια του 2012 από τη λειτουργία της κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ ανήλθε στα €852.751,84, έναντι των €1.013.654,48 εκ. του αντίστοιχου περυσινού διαστήματος, σημειώνοντας μείωση 18,5%, λόγω της μείωσης των συναλλαγών και μείωσης του κόστους συντήρησης.

Τέλος, τα έσοδα της κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ για την περίοδο από 1.1.12-31.12.12 αναλύονται ως εξής:

30/10/- 31/12/2006 (Έναρξη λειτουργίας ΚΠ)	XA Συνοπτικός πίνακας CASH FLOWS				Απόδοση Πρόσθετων Εσόδων στο ΧΑΚ			Συνοπτικός πίνακας CASH FLOWS		
	Υπηρεσίες	Διασυνοριακές Συναλλαγές (on EXCHANGE)	Αγορά Παραγώγων Data Feed	Σύνολο	Αγορά Παραγώγων Data Feed	DUAL listed	Μείωση Κόστους Λειτουργίας της ΚΠ	Διασυνοριακές Συναλλαγές (on EXCHANGE)	Αγορά Παραγώγων Data Feed	Καθαρό Έσοδο ΧΑΚ
2011	552.512,85	403.782,70	57.358,63	1.013.654,18	5.700,00	232.878,28	88.696,60	403.782,70	103.626,32	276.471,05
2012	485.491,22	248.043,27	119.217,35	852.751,84	2.589,04	169.823,73	95.024,79	248.043,27	114.433,73	141.834,30

5.20 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

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

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

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

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

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

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

Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, βασίζεται στο ύψος των συναλλαγών που διενεργεί το κάθε μέλος και υπολογίζεται κατ' ειδικό τρόπο που περιγράφεται στις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και στο Μέρος 4 Ενότητα II του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή της ΕΤ.ΕΚ. Κατά τον επαναυπολογισμό του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης την 31/12/2012, το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου ανήλθε σε €15.808.036,83 και είναι σε ισχύ μέχρι την 31/3/2013.

Για κάθε τρίμηνο, η διαφορά του νέου υπολοίπου από το προηγούμενο υπόλοιπο, για κάθε μερίδα Μέλους, καταβάλλεται ή εισπράττεται αναλόγως, από τον Διαχειριστή του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης. Από την 27.9.2010 η ΕΤΕΚ δεν εισπράττει πλέον αμοιβή διαχείρισης κεφαλαίου εκκαθάρισης.

5.21 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

Μετά από προσφυγή της εταιρείας κατά του Ελληνικού Δημοσίου, ότι ο Πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος καταβάλλεται από την ΕΧΑΕ στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, είναι εκπιπτόμενη δαπάνη και ως εκ τούτου δικαιούται επιστροφής των φόρων επί του Πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που κατέβαλε για την χρήση 2002, συνολικού ποσού €453 χιλ. (2011:€5.107 χιλ.), με αμετάκλητη απόφαση του ΣΤΕ αποφασίσθηκε να καταβληθεί ο ανωτέρω φόρος στην ΕΧΑΕ από το Ελληνικό Δημόσιο. Το ανωτέρω ποσό θα συμψηφιστεί με επόμενη καταβολή φόρου της ΕΧΑΕ.

Με το συμψηφισμό αυτό ολοκληρώνεται η είσπραξη της απαίτησης της ΕΧΑΕ από το Ελληνικό Δημόσιο σχετικά με την επιστροφή του φόρου που είχε καταβληθεί επί του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά τα έτη 1999-2005 και την οποία δεν αναγνώριζε το Ελληνικό Δημόσιο ως εκπιπτόμενη δαπάνη.

5.22 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Το κόστος μισθοδοσίας κατά το 2012 ανήλθε σε €10,3 εκ. έναντι €10,8 το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση κατά 5%. Αυτό οφείλεται στη μείωση αποδοχών κατά 7% περίπου που έγινε επί του συνόλου της μισθοδοσίας του προσωπικού από 1.7.2012.

Η εξέλιξη του αριθμού των εργαζομένων στον Όμιλο και στην Εταιρεία, καθώς και η ανάλυση των αμοιβών προσωπικού εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Μισθωτοί	231	263	104	107
Σύνολο Προσωπικού	231	263	104	107

Αποδοχές προσωπικού	8.332	8.768	3.072	3.359
Εργοδοτικές εισφορές	1974	2068	705	765
Καθαρή μεταβολή στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(102)	166	(139)	80
Λοιπές παροχές	900	969	373	398
Αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης προσωπικού (1)	1593	230	960	164
Σύνολο	12.697	12.201	4.971	4.766

- 1) Ο Όμιλος σε μια συνεχή προσπάθεια διατήρησης της ανταγωνιστικότητας του εφάρμοσε ένα πρόγραμμα στοχευόμενης εθελουσίας αποχώρησης προσωπικού βάσει του οποίου αποχώρησαν μέχρι την 31.12.2012 28 άτομα συνολικού κόστους €1,5 εκ. μειώνοντας αντίστοιχα τη δύναμη του κατά τον αριθμό των αποχωρησάντων.

Υποχρεώσεις προς εργαζομένους

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ ανέθεσε σε αναλογιστή την εκπόνηση μελέτης προκειμένου να διερευνηθούν και υπολογιστούν τα αναλογιστικά μεγέθη, βάσει των προδιαγραφών που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ 19), που προβλέπουν την υποχρεωτική καταχώρησή τους στην Κατάσταση Οικονομικής

Θέσης και στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Κατά την αναλογιστική αποτίμηση («actuarial valuation») ελήφθησαν υπόψη όλες οι οικονομικές και δημογραφικές παράμετροι που σχετίζονται με τους εργαζόμενους του Ομίλου.

Η κίνηση της πρόβλεψης φαίνεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 (ποσά σε €)	Ομιλος	
	31.12.12	31.12.11
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	1.480.085	1.581.948
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην κατάσταση οικονομικής θέσης (σημ. 5.48)	1.480.085	1.581.948
Ποσά αναγνωρισμένα στα αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	108.913	98.786
Τόκος στην υποχρέωση	81.388	77.727
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς	164.927	70.190
Αναγνώριση κόστους προυπηρέσιας	(286.853)	0
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	1.389.998	149.434
Συνολικό έξοδο στα αποτελέσματα	1.458.373	396.137
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην κατάσταση οικονομικής θέσης		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	1.581.948	1.415.801
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(1.560.236)	(229.990)
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	1.458.373	396.137
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της χρήσης (σημ. 5.48)	1.480.085	1.581.948
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της χρήσης	1.581.948	1.415.801
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	108.913	98.786
Κόστος τόκου	81.388	77.727
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(1.560.236)	(229.990)
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα	1.389.998	149.434
Κόστος προυπηρέσιας κατά τη χρήση	(286.853)	0
Αναλογιστική ζημία	164.927	70.190
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσης (σημ. 5.48)	1.480.085	1.581.948

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 (ποσά σε €)	Εταιρία	
	31.12.12	31.12.11
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	492.810	631.885
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην κατάσταση οικονομικής θέσης (σημ. 5.48)	492.810	631.885
Ποσά αναγνωρισμένα στα αποτελέσματα		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	54.667	49.056
Τόκος στην υποχρέωση	32.461	30.311
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς	73.418	29.676
Αναγνώριση κόστους προμηθευτών	(193.746)	0
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	820.989	134.813
Συνολικό έξοδο στα αποτελέσματα	787.789	243.856
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην κατάσταση οικονομικής θέσης		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	631.885	552.116
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(926.864)	(164.087)
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	787.789	243.856
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της χρήσης (σημ. 5.48)	492.810	631.885
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της χρήσης	631.885	552.116
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	54.667	49.056
Κόστος τόκου	32.461	30.311
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(926.864)	(164.087)
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα	820.989	134.813
Κόστος προμηθευτών κατά τη χρήση	(193.746)	0
Αναλογιστική ζημία/(κέρδος)	73.418	29.676
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσης (σημ. 5.48)	492.810	631.885

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

Αναλογιστικές παραδοχές	Ημερομηνία αποτίμησης	
	31.12.2012	31.12.2011
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,72%	5,15%
Αύξηση αποδοχών (μακροχρ.)	2,00%	2,00%
Πληθωρισμός	2%	2%
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

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

5.23 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ

Στο 2012 οι αμοιβές και τα έξοδα τρίτων του Ομίλου ανήλθαν σε €510 χιλ., έναντι €656 χιλ. μειωμένες κατά 22,5% σε σχέση με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα. Στις αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνονται οι αμοιβές των μελών των ΔΣ όλων των εταιρειών του Ομίλου. Τα αντίστοιχα κονδύλια για την Εταιρία ήταν €146 χιλ. (2011:€179 χιλ.)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	48	65	32	42
Αμοιβές & έξοδα δικηγόρων	68	75	5	0
Αμοιβές ελεγκτών	127	129	30	39
Αμοιβές συμβούλων	46	96	31	60
Αμοιβές FTSE (ΧΑ)	165	248	0	0
Αμοιβές εκπαιδευτών	3	2	3	0
Αμοιβές χειριστών	16	23	16	23
Λοιπές αμοιβές	37	18	29	15
Σύνολο	510	656	146	179

Οι αμοιβές των Μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των €48 χιλ. κατά το 2012 παρουσιάζοντας μείωση από το περυσινό λόγω της μείωσης των εξόδων παραστάσεως ανά συνεδρίαση σύμφωνα με αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των εταιριών ΧΑ και ΕΧΑΕ.

5.24 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
ΔΕΗ	512	427	513	427
Ε.Υ.Δ.Α.Π	14	14	14	14
Σταθερή - Κινητή τηλεφωνία -Internet	144	136	96	92
Μισθωμένα κυκλώματα - ΔΧΣ	117	214	76	123
Σύνολο	787	791	699	656

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι δαπάνες για ηλεκτρικό ρεύμα, νερό, σταθερή και κινητή τηλεφωνία και τηλεπικοινωνιακά δίκτυα που ανήλθαν συνολικά σε €787 χιλ. έναντι €791 χιλ. του 2011, παρουσιάζοντας μείωση 0,5% .

5.25 ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ/ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ

Ο λογαριασμός συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη περιλαμβάνει τη συντήρηση του υλικοτεχνικού εξοπλισμού του Ομίλου, καθώς και τη μηχανογραφική υποστήριξη των συστημάτων πληροφορικής (τεχνική υποστήριξη συστήματος συναλλαγών, βάσεων δεδομένων, Σ.Α.Τ. κλπ). Τα έξοδα αυτής της κατηγορίας διαμορφώθηκαν στα €1,34 εκ. το 2012 (2011:€1,75 εκ.), μειωμένα κατά 23,3% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Για την εταιρία τα έξοδα αυτά ανήλθαν σε €300 χιλ. το 2012 έναντι €608 χιλ. το 2011.

5.26 ΦΟΡΟΙ

Ο μη εκπιπτόμενος φόρος προστιθέμενης αξίας και οι λοιποί φόροι (ΕΤΑΚ κλπ) που επιβαρύνουν το κόστος εργασιών ανήλθαν σε €1,17 εκ. έναντι 1,32 εκ. μειωμένα κατά 12,8% σε σχέση με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, λόγω της μείωσης των αντιστοιχών δαπανών. Για την εταιρία τα κονδύλια αυτά ανήλθαν σε € 634 χιλ. το 2012 έναντι €726 χιλ. το 2011.

5.27 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΤΗΡΙΩΝ / ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ

Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται έξοδα όπως: ασφάλιστρα εγκαταστάσεων και εξοπλισμού, φυλάξεις και καθαρισμός εγκαταστάσεων, επισκευές και συντηρήσεις κ.λπ.

Τα έξοδα διαχείρισης κτηρίων και εξοπλισμού το 2012 ανήλθαν σε €721 χιλ. και εμφανίζονται μειωμένα κατά 3% σε σχέση με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Υπηρεσίες καθαρισμού & φύλαξης κτηρίων	466	496	188	209
Κοινόχρηστα	29	28	0	0
Επισκευές και συντηρήσεις κτηρίων-λοιπού εξοπλισμού	198	223	189	223
Καύσιμα και λοιπά υλικά γεννήτριας	28	13	28	13
Σύνολο	721	760	405	445

5.28 ΕΞΟΔΑ ΜΑΡΚΕΤΙΝΓΚ & ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ

Τα έξοδα marketing & διαφήμισης το 2012 ανήλθαν στο ποσό των €190 χιλ. έναντι €236 χιλ. εμφανίζοντας μείωση 19,5 % σε σχέση με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	30.12.2011
Έξοδα εκδηλώσεων	56	83	11	18
Έξοδα προβολής, υποδοχής και φιλοξενίας	134	153	27	50
Σύνολο	190	236	38	68

5.29 ΕΞΟΔΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΦΟΡΕΙΣ

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Συνδρομές σε επαγγελματικές Οργανώσεις και εισφορές	272	294	92	80
Συνδρομή Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	13	16	13	16
Σύνολο	285	310	105	96

Οι συνδρομές σε επαγγελματικές οργανώσεις περιλαμβάνουν συμμετοχή σε WFE και FESE καθώς επίσης συνδρομή σε ANNA, σε ΕΕΔΕ, Reuters, Bloomberg, σε περιοδικά, εφημερίδες κ.λπ.

5.30 ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Ασφάλιστρα πυρός κτηρίων	31	32	27	28
Ασφάλιστρα μεταφορικών μέσων	5	4	1	1
Ασφάλιστρα αστ. ευθύνης μελών Δ.Σ. (D&O, DFL & PI)	477	469	465	465
Σύνολο	513	505	493	494

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διευθυντικά στελέχη του Ομίλου έχουν ασφαλιστεί έναντι των κινδύνων της επαγγελματικής ευθύνης, απιστίας υπαλλήλων, ευθύνης μελών Δ.Σ. και στελεχών, νομικής ευθύνης και ηλεκτρονικής απάτης με το ετήσιο ασφάλιστρο να ανέρχεται σε €477 χιλ. (D&O €118 χιλ., DFL & PI €359 χιλ.).

5.31 ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΟΜΙΛΟΥ & ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Τα έξοδα λειτουργίας το 2012 ανήλθαν σε €378 χιλ. έναντι €510 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα μειωμένα κατά 25,9%.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
Έντυπα, γραφική ύλη και υλικά άμεσης ανάλωσης	79	65	38	28
Έξοδα ταξιδιών	94	184	33	67
Ταχυδρομικά και έξοδα μεταφορών	65	80	36	46
Έξοδα δημοσιεύσεων	26	34	14	20
Αποθήκευτρα	25	26	14	15
Μισθώματα αυτοκινήτων / DRS	53	41	106	91
Λοιπά έξοδα	36	80	202	221
Σύνολο	378	510	443	488

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

Τα λοιπά έξοδα στην Εταιρία περιλαμβάνουν ενδοομιλικές συναλλαγές (υπηρεσίες χρηστών πληροφορικής και υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης) οι οποίες στην ενοποίηση απαλείφονται.

5.32 ΤΤΕ ΧΡΗΜΑΤΙΚΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ

Στο έτος 2012 καταβλήθηκαν προμήθειες ύψους €113 χιλ. για τον Όμιλο και €92 χιλ. για την Εταιρία στην Τράπεζα της Ελλάδος για το χρηματικό διακανονισμό επί συναλλαγών αξιών και επί συναλλαγών παραγώγων, σύμφωνα με τη σύμβαση που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΤΤΕ και των εταιρειών του Ομίλου ΕΧΑΕ και ΕΤΕΚ. Η σύμβαση υπεγράφη μέσα στο 2011 με αναδρομική ισχύ από τον Μάιο του 2008. Το αντίστοιχο ποσό για το 2011 ήταν €315 χιλ. για τον Όμιλο και €244 χιλ. για την Εταιρία.

Μετάβαση του Χρηματικού Διακανονισμού συναλλαγών Αξιών και Παραγώγων σε περιβάλλον Επικουρικού Συστήματος στο Target2.

Από το Νοέμβριο 2006 ο χρηματικός διακανονισμός συναλλαγών επί Αξιών και Παραγώγων, στις Αγορές που λειτουργεί ή υποστηρίζει το ΧΑ, πραγματοποιείται σε «χρήμα κεντρικής τράπεζας (Ευρώ)», με τη χρήση:

- των λογαριασμών χρηματικού διακανονισμού συναλλαγών (σε Ευρώ) που τηρούν οι Συμμετέχοντες (Μέλη/Χειριστές ΣΑΤ) στην Τράπεζα της Ελλάδος (ΤΤΕ), και

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

- του Συστήματος SMART που η ΤτΕ διαθέτει για το σκοπό αυτό, στις ΕΧΑΕ/ΕΤΕΚ και στους Συμμετέχοντες (Μέλη/Χειριστές ΣΑΤ).

Στις 19/5/2012, ακριβώς τέσσερα (4) χρόνια μετά την έναρξη συμμετοχής (19/5/2008) της ΤτΕ στο Ευρωσύστημα και στην Ενιαία Κοινή Πλατφόρμα Πληρωμών «Target2», η ΤτΕ υποχρεούται συμβατικά να καταργήσει το Σύστημα SMART. Ως αποτέλεσμα, μέχρι την ανωτέρω ημερομηνία, απαιτείται η υποχρεωτική μετάβαση του χρηματικού διακανονισμού συναλλαγών επί Αξιών και Παραγώγων, από το περιβάλλον του Συστήματος SMART που παρέχει σήμερα η ΤτΕ, στο περιβάλλον Επικουρικού Συστήματος (Ancillary System - AS) που παρέχει το Σύστημα Target2. Η ανωτέρω μετάβαση αποτελεί τη μοναδική τεχνική δυνατότητα για την ΕΧΑΕ, ως Σύστημα Διακανονισμού Συναλλαγών επί Αξιών και Παραγώγων (την εκκαθάριση των οποίων διενεργεί η ΕΤΕΚ), προκειμένου ο χρηματικός διακανονισμός συναλλαγών Αξιών και Παραγώγων να εξακολουθήσει να διενεργείται σε «χρήμα κεντρικής τράπεζας (Ευρώ)».

Για την εμπρόθεσμη υλοποίηση του έργου, στο πλαίσιο των σχετικών συνεννοήσεων με την ΤτΕ και σε στενή συνεργασία με τους Συμμετέχοντες (Μέλη/Χειριστές ΣΑΤ), στόχος είναι η ανωτέρω υποχρεωτική μετάβαση να ολοκληρωθεί την 26/3/2012, με απόλυτη ασφάλεια και χωρίς ουσιαστική αύξηση του κόστους διακανονισμού συναλλαγών Αξιών και Παραγώγων, για τις ΕΧΑΕ/ΕΤΕΚ και τους Συμμετέχοντες. Ειδικότερα μέσω της συμμετοχής μόνο της ΕΧΑΕ (και όχι της ΕΤΕΚ) ως φορέα Επικουρικού Συστήματος και τεχνικών βελτιώσεων στη διαδικασία του χρηματικού διακανονισμού στο νέο περιβάλλον εκτιμάται ότι θα υπάρξει μείωση της συνολικής ετήσιας δαπάνης του Ομίλου σε σχέση με το σημερινό περιβάλλον SMART της ΤΤΕ.

Στις 24/2/2012, με την επιτυχή ολοκλήρωση των προγραμματισμένων δοκιμών πιστοποίησης του Επικουρικού Συστήματος της ΕΧΑΕ από το Target2 και την Τράπεζα της Ελλάδος καθώς και των γενικών δοκιμών που ολοκληρώθηκαν στις 23/2/2012 με την συμμετοχή όλων των εμπλεκόμενων μερών (ΕΧΑΕ/ΕΤΕΚ, Τράπεζες διακανονισμού και Χειριστές), υπογράφηκε η σχετική σύμβαση με την Τράπεζα της Ελλάδος για την παροχή υπηρεσιών διακανονισμού προς Επικουρικά Συστήματα (σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων και Διακανονισμού σε Συνεχή μορφή Targer2-GR) με ημερομηνία ισχύος 1/3/2012.

5.33 ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά έξοδα στο 2012 ανήλθαν στο ποσό των €621 χιλ., έναντι €1.0 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, μειωμένα κυρίως λόγω, αφενός της μη διενέργειας προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων και αφετέρου της απόκτησης εξοπλισμού με τιμή κτήσης χαμηλότερης των €1.200 μειωμένου κατά €162 χιλ.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Κρατήσεις υπερ Δημοσίου/ Ασφαλ. Ειφορ. Προηγ. Χρήσεων	85	71	64	36
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0	350	0	90
Εξοδοποίηση παγίων	423	572	322	156
Τόκοι δανείου	0	0	72	14
Αντιστροφή παλαιών αχρησιμοποίητων προβλέψεων	44	0	44	0
Λοιπά	69	49	39	27
Σύνολο λοιπών εξόδων	621	1.042	541	323

Η εξοδοποίηση παγίων είναι η μεταφορά παγίου εξοπλισμού με τιμή μονάδος μικρότερης των € 1.200 καθώς επίσης και μικρής αξίας λογισμικού στα έξοδα.

5.34 ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Στα λειτουργικά αποτελέσματα του 2012 δεν υπολογίζεται ο πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος ανήλθε στα €1,0 εκ. έναντι €1,64 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, αφού εισπράττεται για λογαριασμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην οποία και αποδίδεται εντός δύο μηνών από το κλείσιμο κάθε εξαμήνου μετά από έλεγχο από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές.

Η μείωση προήλθε από την αντίστοιχη μείωση των εσόδων του Ομίλου από την διαπραγμάτευση, εκκαθάριση και διακανονισμό των συναλλαγών στις μετοχές και τα παράγωγα, επί των οποίων υπολογίζεται.

5.35 ΔΑΠΑΝΕΣ X-NET

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Εξοδα που αφορούν αλλοδαπές αξίες	64	28	52	28
Εξοδα data feed για Inbroker Plus	367	380	0	0
Σύνολο	431	408	52	28

Τα έξοδα του InBroker Plus, (τα αντίστοιχα έσοδα περιγράφονται στη (σημ. 5.17)) αφορούν market data που αγοράζονται από τα ξένα χρηματιστήρια προκειμένου να γίνει ελκυστικότερο το προϊόν σε ευρύτερο φάσμα πελατών και vendors. Συγκεκριμένα αγοράζονται data feed από τα χρηματιστήρια του Λονδίνου, Euronext, Deutsche Borse και άλλα στοχεύοντας στη διεύρυνση του επενδυτικού ορίζοντα των επενδυτών.

5.36 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΕΣ

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Μισθωμένα κυκλώματα	435	1048	2	326
Υπηρεσίες Oracle XAK	12	12	0	0
Δαπάνες Sodali	60	50	0	0
Έξοδα Επιμόρφωσης	223	0	106	0
Δαπάνες προβολής (δαπάνες roadshows)	214	222	49	22
Σύνολο	944	1.332	157	348

Τα αντίστοιχα έσοδα περιγράφονται στη σημ. 5.15

5.37 ΦΟΡΟΣ ΝΕΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ

Ο φόρος που αναλογεί στις νέες δραστηριότητες και επαναλαμβανόμενες δαπάνες υπολογίζεται σε €168 χιλ. έναντι €247 χιλ. μειωμένος κατά 31,9% για τον Όμιλο και σε €38 χιλ. για την Εταιρεία έναντι €80 χιλ. της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης .

5.38 ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ LINK UP CAPITAL MARKETS

Η EXAE συμμετέχει ως ιδρυτικό μέλος στην Link Up Capital Markets S.L., μια κοινοπραξία 8 Ευρωπαϊκών Αποθετηρίων που δραστηριοποιείται στον τομέα υπηρεσιών διακανονισμού διασυνωριακών συναλλαγών.

Συγκεκριμένα, τα αποθετήρια: Clearstream Banking AG Frankfurt (Γερμανία), IBERCLEAR (Ισπανία), Oesterreichische Kontrollbank AG (Αυστρία), SIS SegInterSettle AG (Ελβετία), VP Securities Services (Δανία), Verdiparisentralen ASA (Νορβηγία) και η EXAE προχώρησαν στη δημιουργία μιας εταιρείας με

το όνομα Link Up Capital Markets S.L. (Link Up). Σκοπός της εταιρείας είναι η δημιουργία και λειτουργία ενός κεντρικού συστήματος που θα διευκολύνει την παροχή από τα συμμετέχοντα Αποθετήρια υπηρεσιών διασυνωριακού διακανονισμού, θεματοφυλακής και διαφύλαξης αλλοδαπών αξιών, διευκολύνοντας κατά τον τρόπο αυτό και καθιστώντας φθηνότερες τις διασυνωριακές συναλλαγές. Από την 29.06.09 στην κοινοπραξία μετέχει και το Χ.Α.Κ με την καταβολή €169 χιλ.

Στο τέλος του 2009 στην κοινοπραξία προσχώρησε το αποθετήριο της Ν. Αφρικής Strate ενώ στο μέσο του 2010 προστέθηκε στην κοινοπραξία και το 10ο μέλος το αποθετήριο της Αιγύπτου MCDR.

Επίσης το 2010, η εταιρεία Linkup προέβηκε σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου η οποία καλύφθηκε από τα αποθετήρια της Γερμανίας CBF και της Ισπανίας IBERCLEAR προκειμένου να χρηματοδοτηθούν οι ανάγκες της περαιτέρω επέκτασης των υπηρεσιών της εταιρείας. Μετά και την αύξηση αυτή η συνολική επένδυση των αποθετηρίων στην εταιρεία είναι ύψους 11,9 εκ. Ευρώ ενώ η συμμετοχή της EXAE ανέρχεται σε 1,4 εκ. ευρώ δηλαδή 10,24% της συνολικής επένδυσης η οποία καταβλήθηκε την 18.4.2008.

Τα πλεονεκτήματα που προκύπτουν για την EXAE από τη συμμετοχή της στη νέα αυτή εταιρεία είναι πολλαπλά και αφορούν κυρίως την παροχή της δυνατότητας στα μέλη της να διακανονίζουν τις διασυνωριακές συναλλαγές και να διαχειρίζονται τα χαρτοφυλάκια αξιών των πελατών τους αξιοποιώντας τις υφιστάμενες υποδομές της EXAE και την διασύνδεσή της, μέσω του κεντρικού συστήματος της Link Up, με τα υπόλοιπα συμμετέχοντα Αποθετήρια. Η βελτιωμένη διασυνδεσιμότητα των Αποθετηρίων που συμμετέχουν στη Link Up παρέχει στα μέλη των αποθετηρίων ένα μοναδικό σημείο πρόσβασης των πελατών τους σε όλες τις αγορές των συμμετεχόντων Αποθετηρίων με χαμηλότερο κόστος. Κατά τον τρόπο αυτό διευκολύνεται η πρόσβαση και βελτιώνεται η ποιότητα εξυπηρέτησης των αλλοδαπών επενδυτών στην Ελληνική αγορά. Ταυτόχρονα αυξάνεται το εύρος και γίνεται ελκυστικότερο το κόστος των προσφερόμενων υπηρεσιών προς Έλληνες επενδυτές που επιθυμούν να επενδύσουν σε αξίες που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήρια του εξωτερικού.

Με βάση τις πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας LUM, και λόγω της σημαντικής μείωσης της καθαρής θέσης της κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί πρόβλεψη απομείωσης της συμμετοχής κατά €800 χιλ. που αντανακλά το ποσοστό της συμμετοχής EXAE στη συνολική μείωση της καθαρής θέσης της οικονομικής θέσης της Εταιρίας. Συνεπώς η συμμετοχή στη LUM στην κατάσταση της οικονομικής θέσης της 31.12.2012 της EXAE εμφανίζεται ως €601 χιλ.(σημ.5.41)

5.39 ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η αναπόσβεστη αξία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού του Ομίλου κατά την 31.12.2012 παρουσιάζεται συνοπτικά στο παρακάτω πίνακα:

Ανάλυση παγίων Ομίλου ανά κατηγορία παρουσίασης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2012				
	Ιδιοχρησιμοποιούμενα			Επενδύσεις σε ακίνητα
	Κτίριο Λ.Αθηνών	Κτίριο Κατούνη (Θεσ/νίκη)	Σύνολο	Κτίριο Μάγερ
Εδαφικές εκτάσεις	10.000	1.800	11.800	2.100
Τεχνικά έργα	12.005	310	12.315	2.802
μεταφορικά μέσα	78		78	
Επιπλα & σκεύη	5		5	
Ηλεκτρονικά συστήματα	340		340	
Τηλεπ/κος και λοιπός εξοπλισμός	207		207	
Αυλα	455		455	
Σύνολο	23.090	2.110	25.200	4.902

Τα ενσώματα και ασώματα πάγια του Ομίλου κατά την 31.12.2012 εμφανίζονται αναλυτικότερα ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ ΕΧΑΕ	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Λογισμικό	
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2010	11.800	18.825	800	157	6.301	1.324	39.207
Προσθήκες χρήσης	0	153	0	9	504	0	666
Μειώσεις χρήσης	0	0	0	0	(536)	(61)	(597)
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2011	11.800	18.978	800	166	6.269	1.263	39.276
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2010	0	4.568	798	41	5.506	1.273	12.186
Αποσβέσεις χρήσης	0	1.053	1	23	432	42	1.551
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων	0	0	0	0	(533)	(61)	(594)
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2011	0	5.621	799	64	5.405	1.254	13.143
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2010	11.800	14.257	2	116	795	51	27.021
κατά την 31/12/2011	11.800	13.357	1	102	864	9	26.133

ΟΜΙΛΟΣ ΕΧΑΕ	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Λογισμικό	
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2011	11.800	18.978	800	166	6.269	1.263	39.276
Προσθήκες χρήσης	0	16	0	0	123	474	613
Μειώσεις χρήσης	0	0	0	0	(42)	0	(42)
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2012	11.800	18.994	800	166	6.350	1.737	39.847
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2011	0	5.621	799	64	5.405	1.254	13.143
Αποσβέσεις χρήσης	0	1.058	1	24	435	28	1.546
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων	0	0	0	0	(42)	0	(42)
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2012	0	6.679	800	88	5.798	1.282	14.647
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2011	11.800	13.357	1	102	864	9	26.133
κατά την 31/12/2012	11.800	12.315	0	78	552	455	25.200

Τα ενσώματα πάγια της ΕΧΑΕ κατά την 31.12.2012 αναλύονται ως εξής:

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ							
ΕΧΑΕ	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Λογισμικό	Σύνολο
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2010	10.000	16.828	44	3	1.375	363	28.613
Προσθήκες χρήσης		146		9	117		272
Μειώσεις χρήσης					(323)		(323)
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2011	10.000	16.974	44	12	1.169	363	28.562
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2010	0	3.151	42	3	1.132	344	4.672
Αποσβέσεις χρήσης		953	1		137	11	1.102
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων					(321)		(321)
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2011	0	4.104	43	3	948	355	5.453
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2010	10.000	13.677	2	0	243	19	23.941
κατά την 31/12/2011	10.000	12.870	1	9	221	8	23.109

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ							
ΕΧΑΕ	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Λογισμικό	Σύνολο
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2011	10.000	16.974	44	12	1.169	363	28.562
Προσθήκες χρήσης		16			109	456	581
Μειώσεις χρήσης					(34)		(34)
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2012	10.000	16.990	44	12	1.244	819	29.109
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2011	0	4.104	43	3	948	355	5.453
Αποσβέσεις χρήσης		957	1	1	150	24	1.133
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων					(34)		(34)
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2012	0	5.061	44	4	1.064	379	6.552
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2011	10.000	12.870	1	9	221	8	23.109
κατά την 31/12/2012	10.000	11.929	0	8	180	440	22.557

5.40 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Κτίριο (Αχαρνών και Μάγερ)

Τα οικοπέδα και τα κτίρια του Ομίλου αποτιμήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2004 στην εύλογη αξία τους, με βάση εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή (μετάβαση στα ΔΠΧΑ 1/1/04). Η αξία τους εκτιμήθηκε ως ο μέσος όρος που προέκυψε από την εφαρμογή των μεθόδων προσόδου και συγκριτικών στοιχείων κατά την ημερομηνία μετάβασης. Οι εύλογες αυτές αξίες αποτέλεσαν το κόστος μετάβασης («deemed cost») των συγκεκριμένων ακινήτων. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2008, ανατέθηκε στο Σώμα Ορκωτών Εκτιμητών (Σ.Ο.Ε) η μελέτη εκτίμησης της αξίας των ακινήτων η οποία ανέδειξε αξία μεγαλύτερη από την αναπόσβεστη αξία που εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία και απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης της 31.12.2012, με αποτέλεσμα να μην απαιτείται απομείωση της αξίας του ακινήτου.

Κατά την 31.12.2012 εκτιμήθηκε ότι δεν υπήρξαν ενδείξεις απομείωσης και ότι η εύλογη αξία προσεγγίζει αυτήν που εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

Η αναπόσβεστη αξία των Επενδύσεων σε ακίνητα για τον Όμιλο και την Εταιρία κατά την 31.12.2012 και 31.12.2011 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Σύνολο
Αξία κήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2010	2.100	5.188	7.288
Αξία κήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2011	2.100	5.188	7.288
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2010		1.873	1.873
Αποσβέσεις χρήσης		257	257
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2011		2.130	2.130
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2010	2.100	3.315	5.415
κατά την 31/12/2011	2.100	3.058	5.158

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ		Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	
Αξία κήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2011	2.100	5.188	7.288
Αξία κήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2012	2.100	5.188	7.288
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2011		2.130	2.130
Αποσβέσεις χρήσης		256	256
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2012		2.386	2.386
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2011	2.100	3.058	5.158
κατά την 31/12/2012	2.100	2.802	4.902

5.41 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Συμμετοχή σε LINK UP Capital Markets S.A (σημ. 5.38)	601	1.401	601	1.401
Συμμετοχή σε Α.Ν.Ν.Α.	1	1	1	1
Εγγυήσεις μισθώσεων	10	10	8	8
Αποθεματικό διαχειριστικής επιτροπής, Reuters	62	62	54	54
Συμμετοχή σε θυγατρικές	0	0	240.188	240.188
Αποτίμηση από θυγατρικές λόγω stock options	0	0	228	228
Σύνολο	674	1.474	241.080	241.880

Στις συμμετοχές συμπεριλαμβάνεται η επένδυση του Ομίλου στην εταιρεία Link Up Capital Markets S.A. (κοινοπραξία 10 ευρωπαϊκών αποθετηρίων) που δραστηριοποιείται στον τομέα υπηρεσιών διακανονισμού διασυνοριακών συναλλαγών. Το επενδυθέν ποσό ανήλθε στα €1,4 εκ. και το ποσοστό συμμετοχής της EXAE στην εταιρεία σε 10,24%. Η εν λόγω συμμετοχή στην εταιρεία Link Up Capital Markets S.A. έχει κατηγοριοποιηθεί από τη Διοίκηση του Ομίλου ως Διαθέσιμο προς πώληση χρηματοοικονομικό στοιχείο. Δεδομένου του γεγονότος ότι υπάρχουν σαφείς ενδείξεις απομείωσης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας της εν λόγω συμμετοχής την 31.12.2012, η αξία της συμμετοχής εμφανίζεται στην αξία κτήσης μείον πρόβλεψη απομείωσης €800 χιλ. στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2012. (σημ. 5.38)

Η κίνηση της συμμετοχής σε Link up Markets S.L έχει ως εξής:

Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2012	1.401
Απομείωση	(800)
Υπόλοιπο λήξης 31.12.2012	601

Η ανάλυση των συμμετοχών της μητρικής EXAE σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου την 31.12.12 εμφανίζεται παρακάτω:

	% άμεσης συμμετοχής	Αριθμός μετοχών επί του συνόλου	Αποτίμηση 31.12.2012	Αποτίμηση 31.12.2011
XA	90	4.921.000 / 5.467.907	210.854	210.854
ΧΚΘ	66,10	66.100 / 100.000	3.834	3.834
ΕΤΕΚ	100	8.500.000 / 8.500.000	25.500	25.500
		ΣΥΝΟΛΟ	240.188	240.188

Η Εταιρία EXAE από τη συμμετοχή της στο XA εισέπραξε μέρισμα ύψους €10,8 εκ. (€12 εκ χ 90%) από το οποίο παρακρατήθηκε φόρος 25% ή €2,7 εκ. Εκτός από το XA καμία άλλη θυγατρική του Ομίλου EXAE δεν έχει διανέμει μέρισμα για την χρήση 2011.

5.42 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Πελάτες				
Πελάτες	7.923	6.825	3.403	4.782
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(1.620)	(1.620)	(250)	(250)
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	6.303	5.205	3.153	4.532
Λοιπές απαιτήσεις				
Παρακρατούμενος φόρος μερισμάτων προς συμψηφισμό(1)	5.857	2.857	5.523	2.823
Παρακρατηθέντες φόροι καταθέσεων	547	577	34	42
Λοιποί παρακρ/ντες φόροι	183	87	146	18
Φόρος (0,2%) Ν.2579 (2)	1.056	1.125	1.056	1.125
Δεδουλευμένα έσοδα (τόκοι τοποθετήσεων)	378	457	8	4
Προπληρωμένα μη δεδουλευμένα έξοδα	269	375	233	192
Λογ/σμοί διαχ. Προκαταβολών & Πιστώσεων	0	4	0	0
Απαίτηση Φόρου εισοδήματος (3)	0	1.005	161	1.354
Επιταγές εισπρακτέες	0	196	0	0
Απαίτηση Πόρου ΕΚ	453	0	453	0
Εγγυητική επιστολή επιμορφ.σεμιναρίων ΕΣΠΑ	184	184	87	87
Χρεώστες διάφοροι	69	16	163	77
Σύνολο	8.996	6.883	7.864	5.722

1. Αφορά τον παρακρατηθέντα φόρο μερίσματος που έλαβε η ΕΧΑΕ από της θυγατρικής της ΧΑ το οποίο σταδιακά συμψηφίζει με το φόρο που οφείλει στο Δημόσιο από την παρακράτηση φόρου των μερισμάτων που διανέμει στους μετόχους της.
2. Η απαίτηση φόρου 0,15%, που από 1/4/2011 διαμορφώθηκε σε 0,20%, εμφανίζεται αυξημένη αφενός διότι αποδίδεται από τα μέλη στο T+4 και αφετέρου διότι ορισμένα μέλη εκμεταλλεύονται το δικαίωμα να αποδίδουν το φόρο εφάπαξ στη ΕΧΑΕ την τρίτη εργάσιμη ημέρα από τη λήξη του μήνα που έγιναν οι συναλλαγές.
3. Λόγω της αυξημένης προκαταβολής φόρου εισοδήματος της χρήσης 2010 που έχει πληρωθεί στο Ελληνικό Δημόσιο και του μειωμένου σχετικά φόρου εισοδήματος του 2011, καταλήγουμε σε απαίτηση του φόρου εισοδήματος από το Ελληνικό Δημόσιο. (σημ.5.50)

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	Όμιλος	Εταιρεία
Υπόλοιπο 1.1.11	1.270	160
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	350	90
Υπόλοιπο 31.12.11	1.620	250
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	0	0

Υπόλοιπο 31.12.12

1.620

250

5.43 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχει στην κατοχή της η εταιρεία διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς και ως εκ τούτου έχουν αξιολογηθεί ως διαθέσιμα προ πώληση περιουσιακά στοιχεία.

Η συνολική αποτίμηση των Τραπεζικών Ομολόγων την 31.12.2012 και 31.12.2011 ανέρχεται στα €1.740.000 και αναλύεται ως εξής:

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ 31.12.2012										
(Ποσά σε Ευρώ)										
ISIN	ΤΡΑΠΕΖΑ	Ημερ. Έκδοσης	Ημερ. Λήξης	Τιμή κτήσης	Επιτόκιο	Συνολική Αξία	Αποτίμηση 31/12/2011	Αποτίμηση 31/12/2012	Διαφορά Αποτίμησης 31/12/2012	
XS02617855C	ΠΕΙΡΑΙΩΣ	20/7/2006	20/7/2016	4.000.000,00	1,562%	4.012.000,00	1.120.000,00	1.740.000,00	620.000,00	
XS02163435Z	EUROBAN	5/4/2005	5/4/2012	4.000.000,00	1,301%	4.017.200,00	3.550.000,00	επωλήθη		
XS01721229C	ΕΘΝΙΚΗ	11/7/2003	29/7/2049	4.000.000,00	2,748%	4.240.000,00	1.800.000,00	επωλήθη		
						12.000.000,00	12.269.200,00	6.470.000,00	1.740.000,00	620.000,00
Λοιπά τραπεζικά έξοδα									-3.225,00	
Συνολικό κέρδος χρήσης									616.775,00	
Μεταφορά Κέρδους αποτίμησης στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα									620.000,00	
Υπόλοιπο στα αποτελέσματα χρήσης									-3.225,00	

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ -31/12/2011										
(Ποσά σε Ευρώ)										
ISIN	ΤΡΑΠΕΖΑ	Ημερ. Έκδοσης	Ημερ. Λήξης	Τιμή κτήσης	Επιτόκιο	Συνολική Αξία	Αποτίμηση 31/12/2010	Αποτίμηση 31/12/2011	Διαφορά Αποτίμησης 31/12/2011	
XS0261785504	ΠΕΙΡΑΙΩΣ	20/7/2006	20/7/2016	4.000.000,00	1,562%	4.012.000,00	3.700.000,00	1.120.000,00	-2.580.000,00	
XS0216343524	EUROBANK	5/4/2005	5/4/2012	4.000.000,00	1,301%	4.017.200,00	3.410.000,00	3.550.000,00	140.000,00	
XS0172122904	ΕΘΝΙΚΗ	11/7/2003	29/7/2049	4.000.000,00	2,748%	4.240.000,00	2.560.000,00	1.800.000,00	-760.000,00	
						12.000.000,00	12.269.200,00	9.670.000,00	6.470.000,00	-3.200.000,00

Μεταφορά Ζημίας στα Ίδια Κεφάλαια (ΔΛΠ 39 Ισχύ από 01.07.2008)

Συνολικές ζημιές αποτίμησης	3.200.000,00
Μείον ζημία μεταφερθείσα στα αποτελέσματα	-1.988.000,00
	1.212.000,00

Μεταφορά Ζημίας στα Αποτελέσματα Χρήσης

Ζημία απομείωσης ομολόγου ΕΤΕ	-760.000,00
Μεταφορά ζημίας από Ίδια Κεφάλαια του ομολόγου ΕΤΕ	-1.228.000,00
	-1.988.000,00
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	-12.285,00
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ	-2.000.285,00

Ο Όμιλος μέσω της θυγατρικής ΧΑ διατηρεί μόνο το ομόλογο της τράπεζας Πειραιώς κατά την 31/12/2012. Την 16/4/2012 έληξε το ομόλογο της Eurobank. Από τη λήξη του ομολόγου της Eurobank και τη ρευστοποίηση του Ομολόγου της Εθνικής Τράπεζας το ΧΑ καταχώρησε στα αποτελέσματα του όφελος ύψους €450 χιλ., όπως εμφανίζεται στην Κατάσταση Εισοδήματος του 2012. Κατά την προηγούμενη χρήση τα ανωτέρω ομόλογα είχαν απομειωθεί με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης κατά ποσό €1.988 χιλ.

5.44 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

100

Η ανάλυση των διαθεσίμων του Ομίλου έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.12	31.12.2011
Προθεσμιακές Καταθέσεις < 3 Μηνών	112.225	109.536	2.811	667
Καταθέσεις όψεως	2.253	2.627	923	1.019
Ταμείο	10	6	5	1
Σύνολα	114.488	112.169	3.739	1.687

Τα διαθέσιμα του Ομίλου τοποθετούνται σε βραχυχρόνιες τοκοφόρες επενδύσεις με σκοπό να μεγιστοποιηθούν τα οφέλη, σύμφωνα πάντα με την πολιτική που χαράσσεται από την Επιτροπή Στρατηγικών Επενδύσεων της ΕΧΑΕ. Από τις τοποθετήσεις των διαθεσίμων σε βραχύχρονες τοκοφόρες επενδύσεις, ο Όμιλος είχε έσοδα €5,6 εκ., το 2012 (2011: € 5,9 εκ), ενώ για την εταιρία τα αντίστοιχα έσοδα ήταν € 316 χιλ. (2011:€215 χιλ.). Τα έξοδα και οι προμήθειες των τραπεζών για το ίδιο διάστημα ανήλθαν σε €12,0 χιλ. (2011: € 12,3 χιλ.) για τον Όμιλο, ενώ για την εταιρία ήταν €5 χιλ.(2011:€4 χιλ.).

5.45 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Αναβαλλόμενη φορολογία				
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.883	2.236	1.193	964
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(2.772)	(3.192)	(2.772)	(3.192)
Σύνολο	(889)	(956)	(1.579)	(2.228)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Κίνηση αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος				
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	(956)	(1.443)	(2.228)	(2.185)
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης στα αποτελέσματα	191	(153)	649	(43)
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(124)	640	0	0
Υπόλοιπο	(889)	(956)	(1.579)	(2.228)

ΟΜΙΛΟΣ					
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Ενσώματα πάγια	Ασώματα πάγια	Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	Λοιπά	Σύνολο
1/1/2011	775	43	310	621	1.749
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης στα αποτελέσματα	(47)	(8)	6	(104)	(153)
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης στα λοιπά συνολικά εισοδήματα				640	640
31/12/2011	728	35	316	1.157	2.236
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης	398	(35)	(20)	(572)	(229)
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης στα λοιπά συνολικά εισοδήματα				(124)	(124)
31/12/2012	1.126	0	296	461	1.883
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Ενσώματα πάγια	Ασώματα πάγια	Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	Λοιπά	Σύνολο
1/1/2011	3.192	0	0	0	3.192
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης στα αποτελέσματα	0	0	0	0	0
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης στα λοιπά συνολικά εισοδήματα					
31/12/2011	3.192	0	0	0	3.192
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης στα αποτελέσματα	(420)	0	0	0	(420)
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης στα λοιπά συνολικά εισοδήματα					
31/12/2012	2.772	0	0	0	2.772

ΕΤΑΙΡΕΙΑ					
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Ενσώματα πάγια	Ασώματα πάγια	Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	Λοιπά	Σύνολο
1/1/2011	741	31	127	108	1.007
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης στα αποτελέσματα	(26)	(31)	(1)	15	(43)
31/12/2011	715	0	126	123	964
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης στα αποτελέσματα	399	(27)	(27)	(116)	229
31/12/2012	1.114	(27)	99	7	1.193
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Ενσώματα πάγια	Ασώματα πάγια	Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	Λοιπά	Σύνολο
1/1/2011	3.192	0	0	0	3.192
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης στα αποτελέσματα	0	0	0	0	0
31/12/2011	3.192	0	0	0	3.192
Χρέωση / (Πίστωση) χρήσης στα αποτελέσματα	(420)	0	0	0	(420)
31/12/2012	2.772	0	0	0	2.772

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

Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμοζόταν από τις εταιρίες έως 31^η Δεκεμβρίου 2012 ήταν 20%.

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

Επίπτωση του νέου φορολογικού νόμου (Ν.4110/2013)

Το Ιανουάριο 2013 τέθηκε σε ισχύ ένας νέος φορολογικός νόμος (Ν.4110/2013) στην Ελλάδα, σύμφωνα με τον οποίο ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων αυξήθηκε σε 26% για τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2013 και μετά.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 (παρ. 47) και το ΔΛΠ 10 (παρ. 22^η) η αλλαγή του φορολογικού συντελεστή που πραγματοποιήθηκε στις αρχές του 2013 αποτελεί « μη διορθωτικό γεγονός» και κατά συνέπεια ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίστηκαν με τον ισχύοντα κατά την 31^η Δεκεμβρίου φορολογικό συντελεστή. Σε περίπτωση εφαρμογής του νέου φορολογικού συντελεστή στις προσωρινές διαφορές της 31^η Δεκεμβρίου 2012, η καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα

ανερχόταν σε €1.164 χιλ. και €2.053 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα, ενώ τα καθαρά αποτελέσματα της χρήσης θα ήταν μειωμένα κατά €208 χιλ. και €175 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα.

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

5.46 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

α) Μετοχικό κεφάλαιο

Την 01.01.05, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελούνταν από 71.088.173 μετοχές ονομαστικής αξίας €5,05 η κάθε μια και ανερχόταν στο ποσό των €358.995.273,64.

Τον Μάιο 2005 απεφασίσθη η επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους συνολικού ποσού €143.972.449,15 ή €2,05 ανά μετοχή (αφαιρουμένων των 857.710 ιδίων μετοχών). Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε στο ποσό των €213.264.519,00 και η ονομαστική τιμή στα €3,00.

Με την από 19.9.2005 απόφαση της Α' επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά €2.573.130,00, λόγω ακύρωσης 857.710 ιδίων κοινών ονομαστικών μετοχών, οι οποίες προήλθαν από αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, ονομαστικής αξίας €3 η κάθε μια. Η ζημία, μετά την ακύρωση των μετοχών αυτών (€379 χιλ.), συμψηφίστηκε με το αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Μετά από αυτά, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανήλθε σε €210.691.389,00 και διαιρείτο σε 70.230.463 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €3 η κάθε μια.

Η Γενική Συνέλευση της ΕΧΑΕ της 23.5.06 αποφάσισε την επιστροφή μέρους του μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους με ισόποση μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής. Συγκεκριμένα, αποφάσισε την επιστροφή κεφαλαίου ποσού €87.788.078,75 ή €1,25 ανά μετοχή για τις 70.230.463 μετοχές. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαμορφώθηκε στα €122.903.310,25, διαιρούμενο σε 70.230.463 μετοχές ονομαστικής τιμής €1,75 ανά μετοχή.

Τον Δεκέμβριο του 2006 τα στελέχη του Ομίλου ΕΧΑΕ εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης 41.000 μετοχών. Αυτό είχε σαν αποτέλεσμα οι μετοχές της ΕΧΑΕ να ανέλθουν σε 70.271.463 τεμάχια, το μετοχικό κεφάλαιο να αυξηθεί κατά €71.750,00 και να ανέλθει στο ποσό των €122.975.060,25 και το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο να διαμορφωθεί στο ποσό των €91.874.226,91.

Η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24.5.2007 αποφάσισε την εκ νέου επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους. Αναλυτικά αποφάσισε την επιστροφή κεφαλαίου €35.135.731,50 ή €0,5 ανά μετοχή για τις 70.271.463 μετοχές της ΕΧΑΕ, με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής. Το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΧΑΕ, μετά την επιστροφή των €0,5 ανά μετοχή, διαμορφώθηκε σε €87.839.328,75 διαιρούμενο σε 70.271.463 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,25 ανά μετοχή.

Τον Νοέμβριο του 2007 τα στελέχη του ομίλου ΕΧΑΕ εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης 105.500 και τον Δεκέμβριο 108.600, με αποτέλεσμα την 31.12.2007 οι μετοχές να ανέλθουν σε 70.485.563, το Μετοχικό Κεφάλαιο να ανέλθει στο ποσό των €88.106.953,75 και το Αποθεματικό υπέρ το άρτιο στο ποσό των €94.279.104,91.

Η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 26.05.2009 αποφάσισε την ακύρωση 5.117.000 ιδίων μετοχών της εταιρείας, μειώνοντας έτσι ισόποσα το συνολικό αριθμό των μετοχών της ΕΧΑΕ από 70.485.563 σε 65.368.563 καθώς επίσης και την επιστροφή μέρους του μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους με ισόποση μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής. Συγκεκριμένα, αποφάσισε την επιστροφή κεφαλαίου ποσού €9.805.284,45 ή €0,15 ανά μετοχή για τις 65.368.563 μετοχές.

Η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30.05.2011 αποφάσισε την εκ νέου επιστροφή μέρους του μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους με ισόποση μείωση της ονομαστικής τιμής της

μετοχής. Συγκεκριμένα, αποφάσισε την επιστροφή κεφαλαίου ποσού €6.536.856,30 ή €0,10 ανά μετοχή για τις 65.368.563 μετοχές.

Η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 12.06.2012 αποφάσισε την εκ νέου επιστροφή μέρους του μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους με ισόποση μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής. Συγκεκριμένα, αποφάσισε την επιστροφή κεφαλαίου ποσού €5.229.485,04 ή €0,08 ανά μετοχή για τις 65.368.563 μετοχές

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαμορφώθηκε στα €51.461.164,77 διαιρούμενο σε 65.368.563 μετοχές ονομαστικής τιμής €0,79 ανά μετοχή, όπως παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική τιμή (€)	Μετοχικό Κεφάλαιο (€)	Υπέρ το άρτιο (€)
31.12.2006	70.271.463	1,75	122.975.060,25	91.874.226,91
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου	-	(0,5)	(35.135.731,50)	-
30.6.2007	70.271.463	1,25	87.839.328,75	91.874.226,91
Stock Option Πρόγραμμα Α Φάση 2^η (ΔΕΚ.07)	105.500	1,25	131.875,00	316.500,00
ΣΥΝΟΛΟ	70.376.963	1,25	87.971.203,75	92.190.726,91
Stock Option Πρόγραμμα Β Φάση 1^η (ΔΕΚ.07)	108.600	1,25	135.750,00	2.088.378,00
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.2007	70.485.563	1,25	88.106.953,75	94.279.104,91
Ακύρωση ιδίων μετοχών (Μάιος '09)	(5.117.000)	-	(6.396.250,00)	-
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου (Ιούνιος 09)	-	(0,15)	(9.805.284,45)	-
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.2009	65.368.563	1,10	71.905.419,30	94.279.104,91
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου (Ιούνιος 10)	-	(0,13)	(8.497.913,19)	-
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.2010	65.368.563	0,97	63.407.506,11	94.279.104,91
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου (Μάιος 11)	-	(0,10)	(6.536.856,30)	-
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.2011	65.368.563	0,87	56.870.649,81	94.279.104,91
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου (Ιούνιος 12)	-	(0,08)	(5.229.485,04)	-
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.12	65.368.563	0,79	51.641.164,77	94.279.104,91

β) Αποθεματικά

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Τακτικό αποθεματικό	22.044	22.018	20.566	20.566
Αφορολόγητα και ειδικά φορολογηθέντα αποθεματικά	37.218	37.218	20.728	20.728
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	6.396	6.396	6.396	6.396
Αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων	15.821	15.821	13.266	13.266
Λοιπά	1.119	1.119	38	38
Ειδικό αποθεματικό αποτίμησης χρεογράφων (1)	-2.012	-2.508	0	0
Αποθεματικό από δικ. προαίρεσης επί μη. στο προσωπικό	1.385	1.385	803	803
Σύνολο	81.971	81.449	61.797	61.797

(1) Ο Όμιλος έχει επενδύσει μέρος των διαθέσιμων του σε τραπεζικά ομόλογα τα οποία είχε κατατάξει αρχικά στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Λαμβάνοντας υπόψη τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 ο Όμιλος προέβη την 1.07.08 στη μεταφορά των παραπάνω ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο των χρεογράφων διαθέσιμων για πώληση. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ομολόγων από 01.01.12 έως 31.12.2012 το οποίο λογιστικοποιήθηκε απευθείας σε ειδικό αποθεματικό ήταν €620 χιλ. (αφαιρουμένου του φόρου που αναλογεί).

Τα αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά έχουν σχηματιστεί, όπως εμφανίζεται στο παραπάνω πίνακα, σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας από αφορολόγητα ή ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα (κέρδη από πώληση μετοχών, κλπ). Σε περίπτωση που αποφασιστεί διανομή τους θα πρέπει να καταβληθεί φόρος, ο υπολογισμός του οποίου θα γίνει με βάση τους ισχύοντες συντελεστές φορολογίας εισοδήματος κατά τη χρονική στιγμή της διανομής (20% για το 2012). Εάν τα αποθεματικά αυτά διανέμονταν το 2012 θα προέκυπτε υποχρέωση καταβολής φόρου €8,8 εκ. περίπου (δεν λαμβάνονται υπόψη τα σχηματισθέντα αποθεματικά από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων, ούτε το τακτικό αποθεματικό).

5.47 ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Αφορά επιχορηγήσεις α) από το Υπουργείο Βορείου Ελλάδος ποσού €134 χιλ. (31.12.2011 :€ 158 χιλ.) για την αγορά πάγιου εξοπλισμού με στόχο την προώθηση της δραστηριότητας του ΧΚΘ στη Βόρειο Ελλάδα και οι αντίστοιχες αποσβέσεις είναι €23 χιλ. ετησίως), και β) κράτηση για αποζημίωση (Ν.103/75) ποσού €50 χιλ. Ποσό επιχορήγησης ύψους €294 χιλ. που ήταν σε αδράνεια πολλά χρόνια διαγράφηκε και μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα του 2012 (σημ.5.16).

Περιλαμβάνει επίσης δάνειο που εδόθη από το Χ.Α. ως προσωρινή ταμειακή διευκόλυνση της ΕΧΑΕ ύψους €1,5 εκ. με χρόνο αποπληρωμής την 21/10/2014 και επιτόκιο 4,8%. Προς τούτο υπεγράφη δανειακή σύμβαση και κατεβλήθη το ανάλογο χαρτόσημο.

5.48 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.22	1.480	1.582	493	632
Λοιπές προβλέψεις	(α)	719	719	212	212
Σύνολο		2.199	2.301	705	844

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

ΟΜΙΛΟΣ EXAE	Σημ.	Πίνακας μεταβολών προβλέψεων - Όμιλος				
		Υπόλοιπο την 31.12.11	Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	Πρόσθετη πρόβλεψη στη περίοδο	Έσοδο από αχρησιμοποίητη πρόβλεψη	Υπόλοιπο την 31.12.2012
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.22	1.582		(102)		1.480
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	(α)	719				719
Σύνολο		2.301	0	(102)	0	2.199

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Σημ.	Πίνακας μεταβολών προβλέψεων -EXAE				
		Υπόλοιπο την 31.12.11	Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	Πρόσθετη πρόβλεψη στη περίοδο	Έσοδο από αχρησιμοποίητη πρόβλεψη	Υπόλοιπο την 31.12.2012
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.22	632		(139)		493
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	(α)	212				212
Σύνολο		844	0	(139)	0	705

- (α) Ο Όμιλος έχει διενεργήσει προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους συνολικού ποσού €719 χιλ. (Εταιρεία €212 χιλ.) προκειμένου να εξασφαλιστεί σε περίπτωση πραγματοποίησής τους.

5.49 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Προμηθευτές	1.947	3.332	768	1.590
Επταγές πληρωτέες	28	5	15	1
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (1)	527	633	19	30
Φόρος επί των πωλήσεων μετοχών 0,2% (2)	1.926	1.379	1.926	1.379
Μερίσματα πληρωτέα (3)	86	83	86	83
Δεδουλευμένες παροχές τρίτων	280	580	101	238
Πρόβλεψη υποχρεώσεων σε προσωπικό	35	2	33	0
Απόδοση κεφαλαίου στους μετόχους (4)	88	84	88	84
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	243	189	104	68
Φόρος ελεύθερων επαγγελματιών	3	4	2	3
Λοιποί φόροι (5)	449	329	237	60
Σύνολο	5.612	6.620	3.379	3.536

(1) Ο Πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (€527 χιλ.) υπολογίζεται επί των χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά αξιών και παραγώγων και αποδίδεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός δύο μηνών από τη λήξη κάθε εξαμήνου. Το ποσό αφορά το δεύτερο εξάμηνο του 2012.

(2) Ο όμιλος EXAE ως καθολικός διάδοχος το Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών με βάση την παρ.2 του άρθρου 9 του Ν2579/88 όπως τροποποιήθηκε από τον Ν2742/99 μεσολαβεί στην είσπραξη από τα Μέλη του ΧΑ και την απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο του Φόρου (0,20%) επί των πωλήσεων μετοχών που πραγματοποιούνται στο ΧΑ. Το ποσό των €1,9 εκ. αντιπροσωπεύει τον φόρο (0,20%) επί των πωλήσεων μετοχών που έχει εισπραχθεί για τον μήνα Δεκέμβριο 2012 και αποδόθηκε στο Δημόσιο εντός του Ιανουαρίου 2013. Από την 1/4/2011 ο συντελεστής του φόρου επί των πωλήσεων μετοχών έχει αυξηθεί σε 0,20% από 0,15%.

- (3) Περιλαμβάνει το υπόλοιπο του μερίσματος χρήσης 2011 καθώς και των μη εισπραχθέντων μερισμάτων που αποφάσισε στο παρελθόν η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση της ΕΧΑΕ.
- (4) Περιλαμβάνει την υποχρέωση καταβολής επιστροφών κεφαλαίων στους μετόχους από προηγούμενες χρήσεις που δεν έχουν ακόμα εισπραχθεί.
- (5) Περιλαμβάνει ΦΠΑ μηνός Δεκεμβρίου €192 χιλ., Φόρο Υπεραξίας Ανάπροσαρμογής Ακινήτων €151 χιλ., φόρο τοκομεριδίων €20 χιλ., Φόρος Τόκων δανείων €17 χιλ. κλπ.

5.50 ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ

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

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

Υποχρεώσεις από φόρους	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Υποχρεώσεις / (απαιτήσεις) 31.12.2011	(1.005)	8.248	(1.354)	5.368
Έξοδο φόρου εισοδήματος	3.384	4.907	1.223	1.794
Φόροι καταβληθέντες	(1.887)	(14.160)	(30)	(8.516)
Υποχρεώσεις / (απαιτήσεις) 31.12.2012	492	(1.005)	(161)	(1.354)

Φόρος Εισοδήματος	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Φόρος εισοδήματος	3.383	4.298	1.223	1.794
Αναβαλλόμενος Φόρος	(191)	153	(649)	43
Έξοδο φόρου εισοδήματος	3.192	4.451	574	1.837

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

Φόρος Εισοδήματος	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Κέρδη προ φόρων	14.979	25.977	15.165	13.331
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	20%	20%	20%	20%
Αναμενόμενο έξοδο φόρου	2.996	5.195	3.033	2.666
Φορολογική επίδραση μη φορολογητέων εσόδων	(420)	(916)	(2.459)	(829)
Φορολογική επίδραση μη εκπιπόμενων δαπανών	616	172		
Έξοδο φόρου εισοδήματος	3.192	4.451	574	1.837

Τα έσοδα που δεν φορολογούνται αναφέρονται κυρίως σε έσοδα από μερίσματα θυγατρικών που απαλείφονται σε ενοποιημένη βάση. Έτσι, ο συντελεστής φόρου - μετρούμενος επί των λογιστικών κερδών - γίνεται μεγαλύτερος, αφού τα αντίστοιχα φορολογητέα κέρδη είναι μεγαλύτερα. Επίσης, ο προκύπτων πραγματικός συντελεστής φόρου των ενοποιημένων κερδών είναι μεγαλύτερος του ονομαστικού συντελεστή που ισχύει, επειδή – στη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης – υπήρξαν ενδοεταιρικές τιμολογήσεις καθώς και ζημιές υποτίμησης των ομολόγων. Οι ζημιές των τραπεζικών ομολόγων αντιμετωπίζονται λογιστικά διαφορετικά στα ΔΠΧΑ από ότι στα φορολογικά βιβλία και αποτελούν το βασικό παράγοντα δημιουργίας αναβαλλόμενου φόρου. Τα ανωτέρω έχουν σαν

αποτέλεσμα το αθροιστικό (όπως προκύπτει από τις επιμέρους εταιρείες) ποσό του φόρου να είναι μεγαλύτερο, από εκείνο που θα προέκυπτε αν εφαρμόζοταν ο ονομαστικός συντελεστής επί των ενοποιημένων κερδών (20%), αφού αντικείμενο φορολόγησης είναι τα κέρδη κάθε μιας εταιρείας χωριστά και όχι τα ενοποιημένα.

Όλες οι εταιρείες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί έως και τη χρήση 2006, εκτός από το ΧΑ, για το οποίο βρίσκεται σε εξέλιξη ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2006, 2007, 2008 και 2009. Η κατάσταση των εταιρειών του ομίλου από πλευράς φορολογικού ελέγχου έχει, κατά χρήση, ως ακολούθως:

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
ΧΑ	+	+	+	+	-	x	x
ΕΧΑΕ	x	x	-	-	-	x	x
ΧΚΘ	x	x	x	x	-	x	x
ΕΤΕΚ	x	x	x	x	-	x	x

(+) Ο φορολογικός έλεγχος είναι σε εξέλιξη

(-) Δεν έχει ξεκινήσει ο φορολογικός έλεγχος

(x) Φορολογικά περαιωθείσες χρήσεις

ΧΑ: Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις παραμένουν το 2006, το 2007, το 2008, 2009, και το 2010. Για τις διαχειριστικές χρήσεις 2006-2009 ο φορολογικός έλεγχος έχει ξεκινήσει και δεν έχει ακόμα ολοκληρωθεί.

ΧΚΘ: Περαιώθηκαν φορολογικά οι χρήσεις 2007, 2008 και 2009, σύμφωνα με το ν.3888/30.9.2010.

ΕΧΑΕ: Έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2007.

ΕΤΕΚ: Περαιώθηκαν φορολογικά οι χρήσεις 2006, 2007, 2008 και 2009, σύμφωνα με το ν.3888/30.9.2010.

Για τη χρήση 2011 η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν ενταχθεί στο φορολογικό έλεγχο των νόμιμων ελεγκτών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 του Ν. 2238/1994. Το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό με σύμφωνη γνώμη του ελεγκτή PWC χορηγήθηκε την 11 Ιουλίου 2012. Δεν προέκυψε καμία πρόσθετη φορολογική υποχρέωση που να έχει ουσιώδη επίδραση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Για τη χρήση 2012, η μητρική εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν ενταχθεί στο φορολογικό έλεγχο των νόμιμων ελεγκτών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 του Ν. 2238/1994 ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2012. Αν μέχρι τη ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύπτουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της εταιρείας.

5.51 ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	1.369	1.342	632	605

Στη συνέχεια αναλύονται τα ενδοομιλικά υπόλοιπα, καθώς και οι διεταιρικές συναλλαγές των εταιρειών του Ομίλου, κατά την 31.12.2012:

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31.12.2012

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

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31.12.2011

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΧΑΕ	ΧΑ	ΧΚΘ	ΕΤΕΚ
ΕΧΑΕ				
Απαιτήσεις	0,00	0,00	15.535,00	1.859.738,50
Υποχρεώσεις	0,00	1.687.796,08	0,00	36.812,79
ΧΑ				
Απαιτήσεις	1.687.796,08	0,00	394.589,31	11.070,00
Υποχρεώσεις	0,00	0,00	2.348,09	0,00
ΧΚΘ				
Απαιτήσεις	0,00	2.348,09	0,00	0,00
Υποχρεώσεις	15.535,00	394.589,31	0,00	0,00
ΕΤΕΚ				
Απαιτήσεις	36.812,79	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις	1.859.738,50	11.070,00	0,00	0,00

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31.12.2012

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΧΑΕ	ΧΑ	ΧΚΘ	ΕΤΕΚ
<u>ΕΧΑΕ</u>				
Εσοδα	0,00	328.915,80	9.300,00	8.725.540,75
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	10.800.000,00	0,00	0,00
Εξοδα	0,00	281.099,95	60.000,00	0,00
<u>ΧΑ</u>				
Εσοδα	281.099,95	0,00	490.045,30	40.800,00
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοδα	328.915,80	0,00	70.934,90	0,00
Πληρωμή μερισμάτων	10.800.000,00	0,00	0,00	1.200.000,00
<u>ΧΚΘ</u>				
Εσοδα	60.000,00	70.934,90	0,00	0,00
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοδα	9.300,00	490.045,30	0,00	0,00
<u>ΕΤΕΚ</u>				
Εσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	1.200.000,00	0,00	0,00
Εξοδα	8.725.540,75	40.800,00	0,00	0,00

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 31.12.2011

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΧΑΕ	ΧΑ	ΧΚΘ	ΕΤΕΚ
<u>ΕΧΑΕ</u>				
Εσοδα	0,00	325.315,80	9.000,00	12.779.543,30
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοδα	0,00	218.282,93	60.000,00	200,00
<u>ΧΑ</u>				
Εσοδα	218.282,93	0,00	424.286,59	36.000,00
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοδα	325.315,80	0,00	90.757,63	0,00
<u>ΧΚΘ</u>				
Εσοδα	60.000,00	90.757,63	0,00	0,00
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοδα	9.000,00	424.286,59	0,00	0,00
<u>ΕΤΕΚ</u>				
Εσοδα	200,00	0,00	0,00	0,00
Εσοδα από Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Εξοδα	12.779.543,30	36.000,00	0,00	0,00

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές αφορούν, πάγια χρέωση διακανονισμού εντολών, (άρθρο 1 απόφαση 1 περί χρεώσεων της ΕΧΑΕ), εντολές διακανονισμού (άρθρο 1 απόφαση 1 περί χρεώσεων της ΕΧΑΕ), υποστηρικτικές υπηρεσίες (λογιστήριο, ασφάλεια, διοικητικές υπηρεσίες, κλπ), μηχανογραφικές υπηρεσίες, χρηματοδοτικές ανάγκες (σύμβαση δανείου μεταξύ ΕΧΑΕ-ΧΑ ύψους 1,5 εκ. με επιτόκιο

4,8% και διάρκεια τριών ετών) καθώς και υπηρεσίες υποστήριξης χρηστών Η/Υ, που τιμολογούνται σε τιμές παρόμοιες με αυτές που διενεργούνται μεταξύ τρίτων.

5.52 ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ

Τα Μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών του Ομίλου ΕΧΑΕ, κατά την 31.12.2012, αναφέρονται στο πίνακα που ακολουθεί:

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	
Όνομα	Θέση
Ιάκωβος Γεωργάνας	Πρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αδαμαντίνη Λάζαρη	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σωκράτης Λαζαρίδης	Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Βουσβούνης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Καραϊσκάκης	Εκτελεστικό μέλος
Σοφία Κουνενάκη-Εφφραιμογλου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Μητρόπουλος (1)	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Μυλωνάς	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αλέξιος Πιλάβιος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Πιμπλής	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Πέτρος Χριστοδούλου (2)	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος

- (1) Κατά τη συνεδρίαση της 28.1.2013 ο κ. Ιωάννης Εμίρης αντικατέστησε τον κ. Κωνσταντίνο Μητρόπουλο, ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.
 (2) Κατά τη συνεδρίαση της 27.8.2012 ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου αντικατέστησε τον κ. Αλέξανδρο Τουρκολιά, ως μη εκτελεστικό μέλος.

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.	
Όνομα	Θέση
Σωκράτης Λαζαρίδης	Πρόεδρος Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Πορφύρης (1)	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Εκτελεστικό Μέλος
Κίμων Βολίκας	Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ
Παναγιώτης Δράκος	Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. .
Μιχαήλ Καραμανώφ	Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ελευθέριος Κούρταλης	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Απόστολος Πατρίκιος	Εκτελεστικό Μέλος & Γραμματέας Δ.Σ.
Αθανάσιος Σαββάκης (2)	Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ
Διονύσιος Χριστόπουλος (3)	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

- (1) Κατά τη συνεδρίαση της 10.5 2012 ο κ Νικόλαος Πορφύρης αντικατέστησε τον κ. Γκίκα Μάναλη ως Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Εκτελεστικό μέλος.
 (2) Κατά τη συνεδρίαση της 13.9.2012 ο κ . Αθανάσιος Σαββάκης αντικατέστησε τον κ. Νικόλαο Πέντζο ως Μη εκτελεστικό μέλος.
 (3) Κατά τη συνεδρίαση της 29.11.2012 ο κ Διονύσιος Χριστόπουλος αντικατέστησε τον κ. Στ. Παπαδόπουλο.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.	
Όνομα	Θέση
Ιάκωβος Γεωργάνας	Πρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

Όνομα	Θέση
Γκίκας Μάναλης (1)	Αντιπρόεδρος Δ.Σ, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Σωκράτης Λαζαρίδης	Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Πιμπλής	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ανδρέας Οικονομίδης(2)	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

- (1) Κατά τη συνεδρίαση της 18.6.2012 ο κ. Γκίκας Μάναλης ορίστηκε Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.
- (2) Ο κ. Ανδρέας Οικονομίδης αντικατέστησε τον κ. Νικόλαο Κωνσταντόπουλο, ως μη εκτελεστικό μέλος κατά τη συνεδρίαση της 18.6.2012. Εν συνεχεία, κατά τη συνεδρίαση της 11.3.2013 ο κ. Ανδρέας Οικονομίδης μη εκτελεστικό μέλος, αντικαταστάθηκε από τον κ. Νικόλαο Πορφύρη, εκτελεστικό μέλος.

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.

Όνομα	Θέση
Σωκράτης Λαζαρίδης	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Παύλος Λαζαρίδης	Αντιπρόεδρος
Χριστόδουλος Αντωνιάδης	Μέλος Δ.Σ.
Εμμανουήλ Βλαχογιάννης (1)	Μέλος Δ.Σ.
Βασίλης Μάργαρης	Μέλος Δ.Σ.
Γεώργιος Περβανάς	Μέλος Δ.Σ.
Αθανάσιος Σαββάκης (2)	Μέλος Δ.Σ.

- (1) Κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση της 21^{ης} Μαΐου 2012 εκλέχθηκε νέο ΔΣ με επανεκλογή των 6 από τα 7 μέλη και ο κ. Εμμανουήλ Βλαχογιάννης αντικατέστησε τον κ. Δημ. Μπακατσέλο
- (2) Κατά την Συνεδρίαση της 21.9.2012 κ. Αθανάσιος Σαββάκης αντικατέστησε τον κ. Νικόλαο Πέντζο ως μέλος Δ.Σ.

Τα μέλη Δ.Σ. των εταιρειών του ομίλου τα οποία συμμετέχουν στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών, σε ποσοστό μεγαλύτερο του 20%, αναφέρονται στο παρακάτω πίνακα:

	ΜΕΛΟΣ ΔΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΣΧΕΣΗ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (%)
1	Μιχαήλ Καραμανώνφ	ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	Μέτοχος	36,667
		ΜΙΧΑΗΛ ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ & ΣΙΑ ΟΕ	Μέτοχος	50
2	Σοφία Κουνενάκη Εφραίμογλου	ΒΕΚ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Μέτοχος	47,95
3	Βασίλειος Μάργαρης	CAPITAL MARKETS EXPERTS ΑΕ	Μέτοχος	85
4	Κωνσταντίνος Μητρόπουλος	INTERGALACTIV INVESTMENTS LTD	Μέτοχος	35
		ΔΙΑΓΑΛΑΞΙΑΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Ε	Μέτοχος	97,41
5	Αθανάσιος Σαββάκης	Κ.ΣΑΒΒΑΚΗ ΕΠΕ	Μέτοχος	40,50
		Α.ΣΑΒΒΑΚΗΣ -Σ. ΚΕΣΙΣΟΓΛΟΥ	Μέτοχος	50
		ΒΙΟΣΤΕΡΕΑ ΕΠΕ	Μέτοχος	45
		Α&Κ.ΣΑΒΒΑΚΗ Ε.Ε.	Μέτοχος	5
6	Νικόλαος Πέντζος	BLENDER SKG ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε	Μέτοχος	25%
7	Γεώργιος Περβανάς	Γ.Α.ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Χ.Α.Ε.Π.Ε.Υ	Μέτοχος	85
8	Εμμανουήλ Βλαχογιάννης	ΜΑΝ. ΒΛΑΧΟΓΙΑΝΝΗΣ & ΣΙΑ ΟΕ	Μέτοχος	33,34
9	Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΙΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	Μέτοχος	70

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Ουδενμία επιχειρηματική σχέση, συμφωνία, σύμβαση ή συναλλαγή υφίσταται μεταξύ της Εταιρείας και των εταιρειών στο κεφάλαιο και τη διοίκηση των οποίων συμμετέχουν τα μέλη του Δ.Σ. ή / και οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίες να προκύπτουν εκτός του πλαισίου της συνήθους δραστηριότητάς τους.

Στο πλαίσιο του ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών» δηλώνεται ότι δεν υπάρχουν προς γνωστοποίηση σχέσεις, συναλλαγές, έλεγχος ή ουσιώδης επιρροή συνδεδεμένων μερών που να εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της παρ. 3 του ΔΛΠ 24 σε συνδυασμό με τους ορισμούς της παρ.5 του ΔΛΠ 24.

5.53 ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΡΟΣ ΠΛΗΡΩΜΗ

Κατά το 2012 τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν στο ποσό των €11,8 εκ. ή €0,18 ανά μετοχή σε αντίθεση με τα €21,5 εκ. ή €0,33 ανά μετοχή της αντίστοιχης περυσινής χρήσης. Αν ληφθεί υπόψη και ο πίνακας λοιπών συνολικών εισοδημάτων για τη χρήση του 2012, τότε τα κέρδη μετά από φόρους ανέρχονται στο ποσό των €12,3 εκ. ενώ τα κέρδη ανά μετοχή διαμορφώνονται στα €0,19. Τα σταθμισμένα κέρδη ανά μετοχή για την 31.12.2012 και 31.12.2011 υπολογίζονται με 65.368.563 μετοχές.

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 23.5.2012 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος €0,11 ανά μετοχή για τη χρήση 2011 και η Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 12.6.2012 αποφάσισε την επιστροφή κεφαλαίου €0,08 ανά μετοχή για τις 65.368.563 μετοχές της εταιρείας.

Κατά την προηγούμενη χρήση, το ΔΣ πρότεινε και η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΧΑΕ της 18.05.11, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος €0,15/μετοχή για τις 65.368.563 μετοχές της εταιρείας, δηλαδή να καταβληθεί συνολικό μέρισμα ποσού €9,8 εκ. Το εν λόγω μέρισμα κατεβλήθη στις 2/6/2011.

5.54 ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο Όμιλος έχει εμπλακεί σε δικαστικές υποθέσεις με εργαζόμενους, με μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών, με εισηγμένες εταιρείες, καθώς και με τρίτους. Η Διοίκηση του Ομίλου καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι εκτιμούν ότι από την έκβαση των υποθέσεων αυτών ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση, τη χρηματοοικονομική θέση ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας του Ομίλου και της Εταιρείας.

5.55 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 (παρ. 47) και το ΔΛΠ 10 (παρ. 22^η) η αλλαγή του φορολογικού συντελεστή που πραγματοποιήθηκε στις αρχές του 2013 αποτελεί « μη διορθωτικό γεγονός» και κατά συνέπεια ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίστηκαν με τον ισχύοντα κατά την 31^η Δεκεμβρίου φορολογικό συντελεστή. Σε περίπτωση εφαρμογής του νέου φορολογικού συντελεστή στις προσωρινές διαφορές της 31^η Δεκεμβρίου 2012, η καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα ανερχόταν σε €1.164 χιλ. και €2.053 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα, ενώ τα καθαρά αποτελέσματα της χρήσης θα ήταν μειωμένα κατά €208 χιλ. και €175 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα.

Δεν υπήρξε άλλο μεταγενέστερο γεγονός των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του 2012 από το Δ.Σ. την 11.3.2013 που να αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρεία για τα οποία να επιβάλλεται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς είτε αναφορά είτε διαφοροποίηση στα κονδύλια των δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 11 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ
ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ

Ο ΕΠΙΤΕΛΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΒΑΣΙΛΗΣ ΓΚΟΒΑΡΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ

Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ
ΕΛΕΓΧΟΥ & ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΑΝΤΩΝΑΤΟΣ
