



Ετήσιο Δελτίο 2004



**ΕΛΛΗΝΙΚΑ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ**
Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Ελληνικά Χρηματιστήρια
Α.Ε. Συμμετοχών
Ετήσιο Οεητίό και
Απολογοισμός
Τέταρτης Εταιρικής Χρήσης
2004

| | |
|--|----|
| ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 31/12/2004 | 5 |
| ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 31/12/2004 | 9 |
| 1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | |
| 2. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ | |
| 2.1 Νομοθετικό πλαίσιο | 15 |
| 2.2 Αντικείμενο δραστηριότητας | 15 |
| 2.3 Δικαιώματα μετόχων | 16 |
| 2.3.1 Γενικά | 16 |
| 2.3.2 Φορολογία Μερισμάτων | 18 |
| 2.4 Απολογισμός εργασιών και έργων | 18 |
| 2.4.1 Διάθεση μετοχών της Εταιρείας προς τους υφιστάμενους μετόχους της κατά την 20η Ιουνίου 2003 | 18 |
| 2.4.2 Απόκτηση από την Εταιρεία των μετοχών της εταιρείας «ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε.», που κατείχαν τρίτοι μέτοχοι | 20 |
| 2.4.3 Λειτουργικός Ανασχεδιασμός του Ομίλου ΕΧΑΕ | 20 |
| 2.4.4 Συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας «ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ΑΣΥΚ) από την Εταιρεία | 22 |
| 2.5 Οιοίκηση | 25 |
| 2.5.1 Οργανόγραμμα | 25 |
| 2.5.2 Διοίκηση - Διεύθυνση εργασιών | 26 |
| 2.5.3 Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικών στελεχών | 28 |
| 2.5.4 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των κυρίων μετόχων στη Διοίκηση ή/και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών | 28 |
| 2.5.5 Εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας | 31 |
| 2.5.6 Κατάλογος προσώπων του άρθρου 8 του κανονισμού συμπεριφοράς εισηγμένων εταιριών | 31 |
| 2.6 Εταιρική διακυβέρνηση | 32 |
| 2.6.1 Εσωτερικός έλεγχος | 33 |
| 2.6.2 Αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου | 34 |
| 2.6.3 Μετοχικό Κεφάλαιο | 34 |
| 2.6.4 Μετοχική σύνθεση | 35 |
| 2.6.5 Τοποθεσία των κυρίων εγκαταστάσεων | 36 |
| 2.6.6 Εξέλιξη του προσωπικού της Εταιρείας | 36 |
| 3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ & ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ | |
| 3.1 Κυριότερα οικονομικά στοιχεία | 38 |
| 3.1.1 Εξέλιξη οικονομικών στοιχείων Εταιρείας | 38 |

| | |
|--|-----|
| 3.1.2 Εξέλιξη Ενοποιημένων Οικονομικών Στοιχείων | 40 |
| 3.1.3 Οι συμμετοχές | 43 |
| 3.1.4 Αναμόρφωση Ιδίων Κεφαλαίων | 44 |
| 3.1.5 Εκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις | 45 |
| 3.2 Κυριότερες συμβάσεις με εταιρείες του Ομίλου και τρίτους | 48 |
| 3.2.1 Συμβάσεις με εταιρείες του Ομίλου | 48 |
| 3.2.2 Κυριότερες συμβάσεις με τρίτους | 48 |
| 3.3 Πληροφορίες για τη μετοχή | 49 |
| 3.3.1 Χρηματιστηριακά στοιχεία μετοχής | 49 |
| 3.3.2 Αποτελέσματα ανά μετοχή | 51 |
| 4. ΟΜΙΛΟΣ ΕΧΑΕ | |
| 4.1 Γενικά | 54 |
| 4.1.1 Οι Αγορές | 54 |
| 4.1.2 Αγορά Αξιών | 54 |
| 4.1.3 Αγορά παραγώγων | 55 |
| 4.1.4 Ανάλυση κύκλου εργασιών | 56 |
| 4.1.5 Επενδύσεις Ομίλου | 58 |
| 4.1.6 Χρήση αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση του μ.κ. της Εταιρείας με μετρητά | 59 |
| 4.1.7 Εκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων | 61 |
| 4.1.8 Εξέλιξη προσωπικού Ομίλου | 63 |
| 4.2 Οι θυγατρικές Εταιρίες | 63 |
| 4.2.1 Νέος νόμος 3152/2003 | 63 |
| 4.2.2 Κανονισμοί θυγατρικών εταιρειών | 68 |
| 4.2.3 Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. | 71 |
| 4.2.4 Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. | 80 |
| 4.2.5 Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων Α.Ε. | 84 |
| 4.2.6 Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε. | 87 |
| 4.2.7 Α.Ε. Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς | 92 |
| 5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΟΣΦΑΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | |
| 5.1 Σημαντικές εξελίξεις τρέχουσας χρήσης 2005 | 97 |
| 5.2 Στόχοι και προοπτικές για το 2005 | 97 |
| 6. ΤΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΠΡΟΣΩΠΟ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ | |
| 6.1 Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη | 101 |
| 6.2 Οραστηριότητες προβολής των εταιρειών του Ομίλου | 102 |
| 7. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ | 104 |

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ
ΕΚΘΕΣΗ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ Ο.Σ. ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
ΚΑΙ ΤΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΤΗΣ «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.», «ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε.»,
«ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΦΛΟΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε.», « ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ
ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ Α.Ε.» ΚΑΙ «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.»,
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 45688/06/Β/00/30
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 107 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως αυτό αντικαταστάθηκε με το άρθρο 35 του Π.Δ. 409/86, υποβάλλουμε συνημμένως στη Γενική Συνέλευση τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο από 01.01.2004 έως 31.12.2004 με τις παρατηρήσεις μας επί αυτών και παρακαλούμε για την έγκρισή τους. Οι εταιρείες που μετέχουν στην ενοποίηση, καθώς και τα ποσοστά της Εταιρείας μας σε αυτές, αναφέρονται αναλυτικά στο ενοποιημένο προσάρτημα.

Για την κατάρτιση των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου της παρούσας χρήσης εφαρμόστηκαν οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, άρθρα 101 έως 107, έτσι ώστε να εμφανίζουν την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσης των ενοποιούμενων εταιρειών.

Η χρήση που έληξε την 31.12.2004 είναι η τέταρτη που λειτούργησε η «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» ως επικεφαλής (μητρική) εταιρεία ενώ έως και τη χρήση 1999 επικεφαλής εταιρεία του Ομίλου ήταν η «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.».

Η ενοποίηση έγινε με τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης για όλες τις ενοποιούμενες εταιρείες.

1. ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Βάσει του ενοποιημένου ισολογισμού της Εταιρείας, τα προ φόρων καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης ανήλθαν σε € 72,6 εκ., έναντι € 43,8 εκ. της προηγούμενης χρήσης. Επισημαίνεται, ότι στα κέρδη του 2004 περιλαμβάνονται κέρδη από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων ύψους € 40,6 εκ. Ανά μετοχή αντιστοιχούν κέρδη € 1,02 για το 2004 έναντι € 0,62 το 2003, δηλαδή πραγματοποιήθηκε αύξηση κατά 65,9%. Ειδικότερα, καθ' όσον αφορά τις εργασίες με τα οικονομικά αποτελέσματα παρατηρούνται τα εξής:

- Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε € 59.106.286,60 έναντι € 62.238.128,11 τη χρήση 1.1.2003 - 31.12.2003.
- Το μικτό περιθώριο κέρδους σημείωσε αύξηση ενώ τα μικτά

αποτελέσματα ανέρχονται σε € 36.413.429,21 έναντι € 36.600.976,12 την περσινή περίοδο.

- Τα λειτουργικά έξοδα, που περιορίστηκαν σημαντικά, ανέρχονται σε € 16.961.659,58 έναντι € 19.277.365,18 κατά την προηγούμενη περίοδο.
- Τα συνολικά χρηματοοικονομικά έσοδα ανέρχονται σε € 48.128.631,21 έναντι € 7.710.767,56 την αντίστοιχη περσινή περίοδο και αφορούν το αποτέλεσμα από τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου των μετοχών του Ομίλου.
- Οι προβλέψεις για την υποτίμηση των συμμετοχών και των χρεογράφων ανέρχονται στο ποσό των € 52.204,65 έναντι € 24.776,26 την προηγούμενη χρήση.
- Τα έξοδα και οι ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων ανέρχονται σε € 4.459.926,16 έναντι € 134.045,96 την προηγούμενη χρήση και αφορούν προμήθειες ΑΧΕ για την πώληση των μετοχών και ζημιές από την πώληση χρεογράφων.
- Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, τα ολικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης καταλήγουν στο ποσό των € 64.214.800,82 σε σύγκριση με το αποτέλεσμα των € 26.950.176,43 που σημειώθηκε την αντίστοιχη περσινή περίοδο.
- Η ρευστοποίηση, κυρίως, του χαρτοφυλακίου είχε ως αποτέλεσμα να αντιλογιστούν οι προβλέψεις υποτίμησης που είχαν γίνει τα προηγούμενα χρόνια και να εμφανιστούν έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις ποσού € 10.248.704,02 στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης (στο ποσό συμπεριλαμβάνεται και αντιλογισμός της πρόβλεψης υποτίμησης των ομολόγων και των αμοιβαίων κεφαλαίων). Την περσινή περίοδο τα έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις ανήλθαν στο ποσό των € 18.964.264,88.
- Τα έκτακτα αποτελέσματα, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από αχρησιμοποίητες προβλέψεις, ανέρχονται σε € 8.415.555,61 έναντι € 19.862.348,31 την προηγούμενη περίοδο.
- Το σύνολο των αποσβέσεων παγίων στοιχείων της χρήσης ανήλθε σε € 7.831.305,97 έναντι € 9.875.984,48.

Παρά το γεγονός ότι τα έσοδα του Ομίλου κατά το 2004 εμφανίζουν μείωση 5% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2003, εν τούτοις τα κέρδη εκμετάλλευσης εμφανίζουν αύξηση 6,2% που προέρχεται από την αποτελεσματική προσπάθεια

περιορισμού των λειτουργικών εξόδων σε όλες τις εταιρείες του Ομίλου.

Τα αποτελέσματα της προσπάθειας περιορισμού των δαπανών είναι εμφανή, αφού το κόστος λειτουργίας, προ αποσβέσεων, μειώθηκε κατά 9,2% το 2004 συγκριτικά με το 2003.

Στα μέσα της χρονιάς, η Διοίκηση ανακοίνωσε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου εργαζομένων σε ολόκληρο τον Όμιλο, με βάση το οποίο απεχώρησαν 30 εργαζόμενοι. Το κόστος του προγράμματος ανήλθε στα € 1.264.394,21 και επιβάρυνε εξ ολοκλήρου τα αποτελέσματα της χρήσης 2004.

Οι εργαζόμενοι που αποχώρησαν από τις εταιρείες του Ομίλου αντικαταστάθηκαν, όπου ήταν απαραίτητο, από υφιστάμενο προσωπικό άλλων υπηρεσιών του Ομίλου, αποφεύγοντας, με τον τρόπο αυτό, τις νέες προσλήψεις. Η στρατηγική αυτή είχε ως αποτέλεσμα την μείωση του προσωπικού του Ομίλου σε 415 άτομα την 31.12.2004 σε σύγκριση με τα 461 άτομα της 31.12.2003. Η κίνηση αυτή θα συνεισφέρει σημαντικά στη λειτουργική κερδοφορία του Ομίλου τα επόμενα χρόνια.

Το Φεβρουάριο του 2004 η ΕΧΑΕ εξαγόρασε το 29,68% των μετοχών που κατείχαν στο μετοχικό κεφάλαιο το ΚΑΑ και τρίτοι, εκτός Ομίλου, μέτοχοι με ανταλλαγή ιδίων μετοχών. Από την πώληση των ιδίων μετοχών πραγματοποιήθηκε κέρδος € 9,2 εκ. Τον Ιούλιο, η ΕΧΑΕ απέκτησε το 1,25% της ΑΣΥΚ που κατείχαν τρίτοι μέτοχοι με αποτέλεσμα να έχει το 100% των μετοχών της ΑΣΥΚ (αφού προστεθεί και η αγορά του 37,17% των μετοχών της ΑΣΥΚ από το ΧΑ), ώστε να διευκολυνθεί η απορρόφηση της από την ΕΧΑΕ. Αποτέλεσμα των παραπάνω ενεργειών είναι τα δικαιώματα μειοψηφίας να περιοριστούν στο ποσό των € 269.450,51 έναντι των € 11.012.122,22 την περσινή χρήση.

Κατ' εφαρμογήν του Ν. 3229/2004, άρθρο 15, ο Όμιλος αναπροσάρμοσε την αναπόσβεστη αξία των ακινήτων του στην εύλογη αξία, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π., με βάση εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή. Το συνολικό ποσό της υπεραξίας της αναπόσβεστης αξίας των ακινήτων του Ομίλου ανήλθε στα € 3,4 εκ.

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η οικονομική θέση του Ομίλου είναι ισχυρή με αναπόσβεστη αξία πάγιου εξοπλισμού ύψους € 45.114.148,41, ίδια κεφάλαια ύψους € 321.125.316,69, χρεόγραφα ποσού € 245.307.892,48, καθώς και ρευστά διαθέσιμα ή εύκολως ρευστοποιήσιμα διαθέσιμα ύψους

€ 62.299.152,13 ευρώ. Οι υποχρεώσεις του Ομίλου, μαζί με τις διάφορες προβλέψεις, δεν ξεπερνούν το ποσό των € 53.320.742,26.

Συνέπεια των θετικών εξελίξεων του 2004 είναι ότι, ο Όμιλος ΕΧΑΕ βρίσκεται σε θέση να διανείμει μέρισμα στους μετόχους € 0,20 ανά μετοχή για πρώτη φορά μετά την πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση που έληξε την 31.12.2001. Το συνολικό ποσό, που θα διανεμηθεί ως μέρισμα, ανέρχεται στο ποσό των € 14.046.092,60 για τις 71.088.173 μετοχές (αφού αφαιρεθούν οι 857.710 ίδιες μετοχές που διατηρεί η Εταιρεία).

Η υψηλή ρευστότητα που διαθέτει η Εταιρεία επιτρέπει και την προτεινόμενη επιστροφή στους μετόχους € 2,05 ανά μετοχή, δηλαδή συνολικά € 143.972.449,15 (ήτοι, 71.088.173 μετοχές ΕΧΑΕ - 857.710 ίδιες μετοχές που διατηρεί η Εταιρεία = 70.230.463 μετοχές επί € 2,05 ανά μετοχή), χωρίς τούτο να περιορίζει καθόλου την αναπτυξιακή προοπτική του Ομίλου.

3. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Τα έσοδα του Ομίλου ΕΧΑΕ διαμορφώνονται, σε μεγάλο βαθμό, από παράγοντες τους οποίους δεν δύναται να επηρεάσει όπως οι εξελίξεις των μεγεθών της ελληνικής κεφαλαιαγοράς, τα βασικά οικονομικά στοιχεία των εισηγμένων εταιρειών, τα θεμελιώδη μακροοικονομικά στοιχεία της ελληνικής οικονομίας, καθώς επίσης και από τις εξελίξεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.

Παρά ταύτα, η συνέχιση και ολοκλήρωση του προγράμματος λειτουργικής αναδιάρθρωσης που εφαρμόζει ο Όμιλος μετά την πλήρη ιδιωτικοποίησή του, θα βελτιώσει περαιτέρω την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας του και την κερδοφορία του Ομίλου στο μέλλον.

Σημαντικές πηγές εσόδων για τον Όμιλο, εκτός από τις προμήθειες από τις συναλλαγές που διενεργούνται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και την Αγορά Παραγώγων και εισπράττονται μέσω των Μελών, είναι, επίσης, τα έσοδα από εντολές και τερματικά των Μελών, τα έσοδα από συνδρομές και αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων εισηγμένων εταιρειών, τα έσοδα από παροχές πληροφόρησης, τα έσοδα από υπηρεσίες τεχνολογικής υπολογιστικής υποστήριξης, οι εκπαιδευτικές υπηρεσίες κλπ. Πάνω όμως από τα δύο τρίτα των λειτουργικών εσόδων προέρχεται από τις συναλλαγές στην αγορά αξιών και παραγώγων.

Αντίθετα με το σκέλος των εσόδων, των οποίων το μέγεθος καθο-

ρίζεται από τις εξελίξεις των αγορών, στο σκέλος των εξόδων καταβάλλονται συντονισμένες προσπάθειες περαιτέρω περικοπής τους, με σκοπό τον περιορισμό των αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου από ενδεχόμενες δυσμενείς εξελίξεις της αγοράς. Τα αποτελέσματα περιστολής των δαπανών είναι εμφανή στον ισολογισμό που παρουσιάζεται προς έγκριση. Τους τελευταίους μήνες παρατηρείται σημαντική άνοδος της αξίας των συναλλαγών και τούτο αναμένεται να ενισχύσει την οργανική κερδοφορία.

Σταθερός στόχος του Ομίλου παραμένει η ανάπτυξη του εύρους των παρεχομένων υπηρεσιών, η βελτίωση της ποιότητάς τους, η μείωση του κόστους τους και παράλληλα η αύξηση της παρουσίας των μετόχων.

4. ΑΠΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Σύμφωνα με το Ν. 3229/2004, η Ε.Χ.Α.Ε., ως εισηγμένη εταιρεία, είναι υποχρεωμένη να εκδίδει οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα για τη χρήση του 2005. Οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις θα εκδοθούν με ημερομηνία 31/3/2005 και

θα δημοσιευτούν μέχρι το τέλος Μαΐου 2005. Η προετοιμασία της διαδικασίας μετάβασης σε καθεστώς Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει ξεκινήσει από πέρσι χωρίς ιδιαίτερα προβλήματα. Από τη μελέτη που έχει γίνει, δεν αναμένεται να υπάρξει σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου από την εφαρμογή των ΔΛΠ.

Η Εταιρεία βρίσκεται σε πλήρη συμμόρφωση με όλους τους κανόνες συμπεριφοράς των εισηγμένων εταιρειών, που θέσπισε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την απόφαση 5/204/14.11.2000, όπως ισχύει, και αποδίδει ιδιαίτερη σημασία και βαρύτητα στην εξασφάλιση της διαφάνειας των εν γένει ενεργειών και συναλλαγών της και στην εδραίωση της αξιοπιστίας της έναντι των μετόχων και του ευρύτερου επενδυτικού κοινού.

Στα πλαίσια της εταιρικής διακυβέρνησης και έχοντας υπόψη τις διατάξεις του Ν. 3016/17.5.2002, όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 3091/24.12.2002, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει καταρτίσει εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας και έχει ορίσει Ελεγκτική Επιτροπή αποτελούμενη από τέσσερα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2005
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
Ακριβές αντίγραφο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
Ιάκωβος Γεωργάνας

Βεβαιώνουμε ότι αυτή η Έκθεση, που αποτελείται από πέντε (5) σελίδες, είναι η ίδια που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου της 23ης Φεβρουαρίου 2005.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2005
ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ.: 13971

ERNST & YOUNG

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ.: 14161



ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 45688/06/Β/00/30

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 43α του Κ.Ν. 2190/1920 όπως αυτό αντικαταστάθηκε με το άρθρο 35 του Π.Δ. 409/86, υποβάλλουμε συνημμένως στη Γενική Συνέλευση τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο από 01.01.2004 έως 31.12.2004 με τις παρατηρήσεις μας επ' αυτών και παρακαλούμε για την έγκρισή τους.

Για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της παρούσας χρήσης εφαρμόστηκαν οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, άρθρα 101 έως 107, έτσι ώστε να εμφανίζουν την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσεως της Εταιρείας.

1. ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Με την απόφαση της έκτακτης Γ.Σ. των μετόχων της εταιρείας την 9.2.2004 εξαγοράστηκε το 29,68% των μετοχών που κατείχαν στο μετοχικό κεφάλαιο του ΚΑΑ τρίτοι εκτός Ομίλου μέτοχοι. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε τον Φεβρουάριο του 2004, με ανταλλαγή ιδίων μετοχών της εταιρείας, σε τιμή που αναφέρεται στην αποτίμηση των εταιριών του Ομίλου που πραγματοποίησαν ανεξάρτητοι σύμβουλοι τον Δεκέμβριο του 2003. Από την πώληση των ιδίων μετοχών πραγματοποιήθηκε κέρδος ποσού € 9.230.359,00, ενώ από την εξαγορά του ΚΑΑ προέκυψε έσοδο από τον αντιλογισμό της πρόβλεψης υποτίμησης που είχε διενεργηθεί στο παρελθόν ποσού € 4.361.323,99.

Με αντίστοιχες συμβάσεις που έχει υπογράψει η εταιρία με όλες τις θυγατρικές της, έχει αναλάβει την διαχείριση των διαθεσίμων του Ομίλου έναντι αμοιβής.

Ο παρακάτω πίνακας αναφέρει τις συμμετοχές της εταιρίας με τις τιμές κτήσης και τις αντίστοιχες αποτιμήσεις.

Το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης του 2004 ή ποσό € 28.700.650,13 προέρχεται από τα μερίσματα που εισπράττει η ΕΧΑΕ από τις θυγατρικές της. Τα υπόλοιπα έσοδα προέρχονται από την τοποθέτηση των διαθεσίμων της Εταιρείας στην αγορά χρήματος και ομολόγων.

Κατά τη διάρκεια του 2004, τέταρτη διαχειριστική χρήση της ΕΧΑΕ, η Εταιρεία ακολούθησε αυστηρά την κατεύθυνση που έδωσε ο Όμιλος ως προς τον περιορισμό των δαπανών σε όλα τα επίπεδα, με αποτέλεσμα οι συνολικές δαπάνες της χρήσης να είναι κατώτερες των προβλεπομένων στον προϋπολογισμό.

Το καθαρό προ φόρων αποτέλεσμα του 2004, σύμφωνο με τις προβλέψεις, ανήλθε στο ποσό των € 43.690.748,04, έναντι € 98.828.648,67 το έτος 2003.

Τα κυριότερα σημεία των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης είναι τα παρακάτω:

| Συμμετοχές ΕΧΑΕ (Ποσά σε €) | Ποσοστό συμμετοχής | Αξία κτήσης | Αποτίμηση Δεκ. 2004 | Διαφορά αξίας κτήσης με αποτίμηση 12/04 |
|---|-----------------------|--------------------|------------------------|---|
| Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. | 98,19% | 283.641.237 | 253.619.6740 | -30.021.563,00 |
| Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. | 61,81% | 105.776.747 | 69.713.601 | -36.063.146,00 |
| Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων Α.Ε. | 53,58% | 33.493.195 | 26.737.044 | -6.756.151,00 |
| Α.Ε. Ανάπτυξης Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς | 100,00% | 12.031.456 | 8.199.458 | -3.831.998,00 |
| Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσ/νίκης Α.Ε. | 66,02% | 4.068.423 | 3.828.870 | -239.553,00 |
| | | 439.011.058 | 362.098.647 | -76.912.411,00 |

Την 4.7.2004, η εταιρία απέκτησε το 37,17% των μετοχών της ΑΣΥΚ που κατείχε το ΧΑ και το 1,25% της ΑΣΥΚ που κατείχαν τρίτοι μέτοχοι. Έτσι, η εταιρεία κατέχει το 100% των μετοχών της ΑΣΥΚ, γεγονός που θα διευκολύνει την απορρόφηση της από την ΕΧΑΕ.

- Τα έξοδα λειτουργίας της Εταιρείας, αφαιρουμένων των αποσβέσεων, ανέρχονται σε € 1.697.859,44 έναντι € 1.027.365,36 την προηγούμενη χρήση. Εάν συμπεριληφθούν οι αποσβέσεις, τα έξοδα λειτουργίας ανέρχονται σε € 2.586.869,49 έναντι € 1.934.143,68 την προηγούμενη χρήση.

- Τα έσοδα από συμμετοχές ανέρχονται σε € 28.700.650,13 έναντι € 20.405.741,39 την προηγούμενη χρήση. Τα έσοδα αυτά προήλθαν από τις εταιρείες:

κεφαλαιαγοράς, τα οποία, με τη σειρά τους, επηρεάζονται από μια σειρά από παράγοντες όπως, τα βασικά οικονομικά στοιχεία των εισηγμένων εταιρειών, τα θεμελιώδη μακροοικονομικά στοιχεία

| ΕΤΑΙΡΕΙΑ | ΧΡΗΣΗ | ΠΟΣΟ |
|---|------------|----------------------|
| Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. | Μερίσματα | 22.549.086,00 |
| Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. | χρήσης από | 2.917.200,00 |
| Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων Α.Ε. | 1/1/2003 | 814.435,00 |
| Α.Ε. Ανάπτυξης Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς | έως | 310.569,13 |
| Προμέρισμα ΚΑΑ Α.Ε. | 31/12/2003 | 2.109.360,00 |
| Σύνολο | | 28.700.650,13 |

- Οι πιστωτικοί τόκοι και τα συναφή έσοδα ανέρχονται σε € 297.866,83 έναντι € 214,76 της προηγούμενης χρήσης.
- Οι αποσβέσεις ανήλθαν σε € 889.010,05 έναντι € 906.778,32 κατά την προηγούμενη χρήση.
- Λόγω της εξαγοράς του υπολοίπου της συμμετοχής στην ΑΣΥΚ προκειμένου να διευκολυνθεί η συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας από την ΕΧΑΕ, λογιστικοποιήθηκε υπεραξία ποσού € 1.058.250,00. Η κατάσταση των συμμετοχών της 31.12.04 εμφανίζεται στη σελίδα 2 του παρόντος προσαρτήματος.
- Τα αποτελέσματα προ φόρων ανέρχονται σε κέρδη € 43.690.748,04 έναντι κερδών € 99.828.648,67 της προηγούμενης χρήσης η οποία όμως είχε ωφεληθεί από τον αντιλογισμό της υποτίμησης των συμμετοχών ποσού € 81,4 εκατ.

της ελληνικής οικονομίας καθώς επίσης και από τις εξελίξεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.

Τα έσοδα του ομίλου της ΕΧΑΕ εξαρτώνται σχεδόν σε απόλυτο βαθμό από τον όγκο και την αξία των συναλλαγών επί μετοχών που πραγματοποιούνται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στην Αγορά Παραγώγων. Το τελευταίο τρίμηνο, η ημερήσια αξία των συναλλαγών έχει βελτιωθεί αισθητά και σε τούτο συμβάλει αποφασιστικά η αύξηση της μέσης αξίας των μετοχών, με αποτέλεσμα να αυξάνεται η λειτουργική κερδοφορία της εταιρείας. Το γεγονός αυτό μας κάνει αισιόδοξους για μια ακόμα καλύτερη πορεία στο μέλλον.

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας είναι εύρωστη με αναπόσβεστη αξία πάγιου εξοπλισμού ύψους € 19.580.687,35, θυγατρικές εταιρείες αποτιμημένες στην πραγματική τους αξία ύψους € 362.098.646,58 και ρευστά διαθέσιμα ή αμέσως ρευστοποιήσιμα διαθέσιμα ύψους € 104.324.257,60. Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας, μαζί με τις διάφορες προβλέψεις, ανέρχονται μόλις στο ποσό των € 20.906.337,05.

Συνέπεια όλων των παραπάνω θετικών αποτελεσμάτων είναι ότι, η ΕΧΑΕ βρίσκεται σε θέση να διανέμει μέρισμα στους μετόχους € 0,20 ανά μετοχή, για πρώτη φορά μετά την πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση της 31/12/01. Το συνολικό ποσό που θα διανεμηθεί ανέρχεται στα € 14.046.092,60 για τις 71.088.173 μετοχές της Εταιρείας (αφού αφαιρεθούν οι 857.710 ίδιες μετοχές που διατηρεί η ΕΧΑΕ).

3. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Τα έσοδα του Ομίλου ΕΧΑΕ διαμορφώνονται, σε μεγάλο βαθμό, από παράγοντες τους οποίους δεν δύναται να επηρεάσει, αφού είναι συνδεδεμένοι με τις εξελίξεις των μεγεθών της ελληνικής

Αντίθετα με το σκέλος των εσόδων, των οποίων το μέγεθος καθορίζεται από τις εξελίξεις των αγορών, στο σκέλος των εξόδων καταβάλλονται συντονισμένες προσπάθειες περαιτέρω περικοπής τους με σκοπό τον περιορισμό των αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου από ενδεχόμενες δυσμενείς εξελίξεις της αγοράς. Τα αποτελέσματα περιστολής των δαπανών είναι εμφανή στον ισολογισμό που παρουσιάζεται προς έγκριση.

4. ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, ανά είδος επένδυσης στις 31.12.2004, παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Η ΕΧΑΕ έχει επίσης στην κατοχή της 857.710 ίδιες μετοχές με μέση αξία κτήσης € 5,52 ανά μετοχή, οι οποίες απεικονίζονται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια.

5. ΑΚΙΝΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία διατηρεί στην κατοχή της έκταση η οποία βρίσκεται επί της Λεωφόρου Αθηνών 108-110 και έχει συνολική επιφάνεια 7.900,97 τετραγωνικά μέτρα.

| ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΟΜΟΛΟΓΩΝ | | | |
|--------------------------------|------------|------------|------------------------------|
| ΕΚΔΟΣΗ | ΛΗΞΗ | ΕΠΙΤΟΚΙΟ | ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ (FACE VALUE) |
| ΟΕΔ ΕΚΔΟΣΗΣ 19/2/1999 | 19/2/2006 | FXD 6,00% | 9.000.000,00 |
| ΟΕΔ ΕΚΔΟΣΗΣ 5/2/2003 | 18/4/2008 | FXD 3,50% | 3.000.000,00 |
| ΟΕΔ ΕΚΔΟΣΗΣ 20/3/2003 | 15/10/2008 | FXD 3,25% | 1.000.000,00 |
| ΟΕΔ ΕΚΔΟΣΗΣ 11/4/2003 | 11/4/2006 | FRN 2,481% | 2.500.000,00 |
| ΟΕΔ ΕΚΔΟΣΗΣ 13/1/2004 | 20/5/2014 | FXD 4,50% | 1.000.000,00 |
| ΟΕΔ ΕΚΔΟΣΗΣ 20/1/2004 | 21/6/2006 | FXD 2,75% | 2.000.000,00 |
| ΟΕΔ ΕΚΔΟΣΗΣ 20/1/2004 | 21/6/2006 | FXD 2,75% | 2.000.000,00 |
| ΟΤΠΕΡ1 ΕΚΔΟΣΗΣ 3/11/2004 | 29/11/2049 | FRN 6,25% | 5.000.000,00 |
| ΟΤΡ ΕΚΔΟΣΗΣ 6/12/2004, | 08/5/2006 | EURIBOR | 2.000.000,00 |
| ΣΥΝΟΛΑ | | | 27.500.00,00 |

| ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ | | ΑΞΙΑ ΣΤΑ ΒΙΒΛΙΑ ΤΗΝ 31/12/2004 |
|---|------------|--------------------------------|
| ΕΙΔΟΣ Α/Κ | | |
| ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | | 1.000.957,20 |
| ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | 592.384,89 | |
| ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | | 391.989,77 |
| ΣΥΝΟΛΑ | | 1.985.331,86 |

Το Δ.Σ. της ΕΧΑΕ εκτίμησε ότι οι ανάγκες του Ομίλου, δεδομένου του εν εξελίξει λειτουργικού ανασχεδιασμού, καλύπτονται από μικρότερης συνολικής επιφάνειας κτίριο. Ως εκ τούτου αποφάσισε να ακυρώσει την διαδικασία του εν εξελίξει διαγωνισμού και να προκηρύξει νέο διαγωνισμό. Στο νέο διαγωνισμό περιλαμβάνεται πέραν της αντιπαροχής και η εναλλακτική λύση της ανταλλαγής του ακινήτου της εταιρίας με τυχόν κτίριο ιδιοκτησίας των υποψηφίων, το οποίο βέβαια θα καλύπτει τις ανάγκες του Ομίλου. Περιληψη της προκήρυξης του νέου διαγωνισμού δημοσιεύτηκε στον τύπο της 7-9.2.2005 σύμφωνα με την οποία η εκδήλωση ενδιαφέροντος από τους υποψηφίους λήγει στις 4.3.2005.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα επί της οδού

Πεσμαζόγλου 1, σε μισθωμένο ακίνητο ιδιοκτησίας Χρηματιστηρίου Αθηνών, εμβαδού 293,72 τετραγωνικών μέτρων.

6. ΑΠΝΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΧΡΟΝΙΚΟ ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 31/12/2004

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες.

Μετά τα παραπάνω, κ.κ. Μέτοχοι, παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη τρίτη διαχειριστική χρήση που έληξε την 31/12/2004.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2005
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
Ακριβές αντίγραφο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
Ιάκωβος Γεωργάνας

Βεβαιώνουμε ότι αυτή η Έκθεση, που αποτελείται από πέντε (5) σελίδες, είναι η ίδια που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου της 23ης Φεβρουαρίου 2005.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2005
ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ.: 13971

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ.: 14161

ERNST & YOUNG

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ
ΤΟΥ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ
ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η σύνταξη του παρόντος Ετήσιου Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και περιλαμβάνει πληροφορίες για τη λειτουργία της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» («Εταιρείας») κατά την τέταρτη διαχειριστική περίοδο. Στο παρόν ετήσιο δελτίο περιέχονται όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που είναι απαραίτητα για τη σωστή εκτίμηση της περιουσίας, της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποτελεσμάτων και των προοπτικών της Εταιρείας από τους επενδυτές και τους συμβούλους επί των επενδύσεών τους.

Τα στοιχεία που περιέχονται στο παρόν Δελτίο αναφέρονται στην 31η Δεκεμβρίου 2004, ενώ παραθέτονται -όπου είναι απαραίτητα- αντίστοιχα στοιχεία της 31ης Δεκεμβρίου 2003. Τυχόν εξαιρέσεις αναφέρονται ρητώς.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και θέλουν να συμβουλευτούν τα έγγραφα που αναφέρονται στο Ετήσιο Δελτίο μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Πεσμαζόγλου 1, 105 59 - Αθήνα, τηλ.: 210-37 28 800 (Τμήμα Σχέσεων με Επενδυτές). Το παρόν Ετήσιο Δελτίο είναι επίσης αναρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.helex.gr.

Υπεύθυνος για τη σύνταξη του και την ακρίβεια των στοιχείων που περιέχει είναι ο κ. Σπ. Καπράλος, Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, κάτοικος Αθηνών, οδός Πεσμαζόγλου 1, 105 59 Αθήνα, τηλ.: 210-37 28 800 και ο κ. Γκίκας Μάναλης, Γενικός Διευθυντής, κάτοικος Αθηνών, οδός Πεσμαζόγλου 1, 105 59 Αθήνα, τηλ. 210-37 28 800.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι όλα τα μέλη του έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου του παρόντος Δελτίου και μαζί με τους συντάκτες του, βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι:

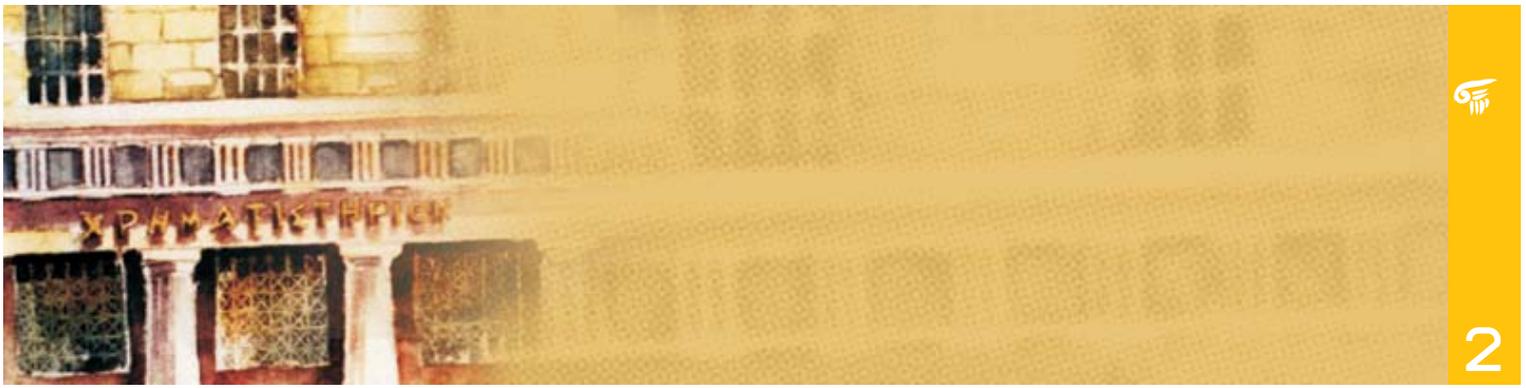
- Όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι πλήρη και αληθή.
- Δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν λάβει χώρα γεγονότα, ή απόκρυψη ή παράλειψη των οποίων θα μπορούσε να καταστήσει παραπλανητικό το σύνολο ή μέρος των στοιχείων και πληροφοριών που περιέχονται στο Ετήσιο Δελτίο.
- Σε βάρος της Εταιρείας και των εταιρειών συμμετοχής της δεν εκκρεμούν δικαστικές διαφορές ή διαπλησίες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση, πλην αυτών που αναφέρονται αναλυτικά στο Παράρτημα του παρόντος Ετήσιου Δελτίου.

Τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για το έτος 2004 καθώς και όλων των λογιστικών καταστάσεων που εξέδωσε η Εταιρεία στη διάρκεια της τέταρτης της χρήσης διενήργησαν οι ορκωτοί ελεγκτές λογιστές κ. Νικόλαος Γ. Μουστάκης (Α.Μ.ΣΟΕΛ 13971), 11ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 14551, Μεταμόρφωση και κα Δέσποινα Ξανάκη (Α.Μ.ΣΟΕΛ 14161) 11ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 14551, Μεταμόρφωση. Τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τα έτη 2002 και 2003 καθώς και όλων των λογιστικών καταστάσεων που εξέδωσε η Εταιρεία στη διάρκεια της δεύτερης και τρίτης της χρήσης διενήργησαν οι ορκωτοί ελεγκτές λογιστές κ. Νικόλαος Γ. Μουστάκης (Α.Μ.ΣΟΕΛ 13971) 11ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 14551 Μεταμόρφωση και Δημήτριος Ζιάκας (Α.Μ. ΣΟΕΛ 10631), Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα.

Τα πιστοποιητικά ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τις εταιρείες που ενοποιούνται για την οικονομική χρήση 2004 παρατίθενται στο συνημμένο Παράρτημα κάτω από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.



ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ



2. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

2.1 Νομοθετικό πλαίσιο

Η ΕΧΑΕ ιδρύθηκε σύμφωνα με τη διαδικασία της παρ. 2 του άρθρου 51 του Ν. 2778/99. Έχει τη νομική μορφή ανώνυμης εταιρείας, η οποία διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, εκτός από τις επιμέρους διατάξεις του άρθρου 51 του Ν. 2778/99, με τις οποίες εισάγονται αποκλίσεις από αυτές.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 18 παρ. 1 περ. ιγ του Ν. 3152/2003, καταργήθηκε η διάταξη της περ. δ' της παρ. 4 του άρθρου 51 του Ν. 2778/1999. Ακολούθως, με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, τροποποιήθηκε το καταστατικό της Εταιρείας - σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 3152/2003 - και εξελέγη το Διοικητικό Συμβούλιό της - σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και το καταστατικό της.

Ειδικότερα, στις διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 51 του ιδρυτικού της Εταιρείας Ν. 2778/99 ορίζεται ότι:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΧΑΕ αποτελείται από μετοχές του ΧΑ και μετρητά (όπως ειδικότερα ορίζεται στην παράγραφο 3 του ίδιου άρθρου),
- Ο τακτικός και έκτακτος έλεγχος που προβλέπεται διενεργείται από δύο ορκωτούς ελεγκτές,
- Η δραστηριότητα της ΕΧΑΕ ελέγχεται και εποπτεύεται από τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας, σύμφωνα με το άρθρο 1 του ν. 1806/1988,
- Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. της ΕΧΑΕ διορίζεται από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών (η εν λόγω περ. δ' της παρ. 4 του αρ. 51 του Ν. 2778/1999 καταργήθηκε βάσει του άρθρου 18 παρ. 1 περ. ιγ του Ν. 3152/2003),
- Για την εισαγωγή μετοχών της ΕΧΑΕ στο ΧΑ, δεν απαιτείται έγκριση από το Δ.Σ. του ΧΑ, αλλά η σχετική απόφαση λαμβάνεται από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- Η εποπτεία και ο έλεγχος επί της ΕΧΑΕ ως προς την τήρηση των πάσης φύσης υποχρεώσεων της ως εκδότριας μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, ανήκει αποκλει-

στικά στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,

- Απαγορεύεται η με οποιονδήποτε τρόπο ανάμειξη του Δ.Σ. της ΕΧΑΕ στις εποπτικές αρμοδιότητες του ΧΑ, καθώς και στον καθορισμό της τιμολογιακής πολιτικής για τις παρεχόμενες από το ΧΑ κάθε είδους υπηρεσίες.

Η εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», με διακριτικό τίτλο «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ», ιδρύθηκε το 2000 (ΦΕΚ 2424/31.3.2000) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 45688/06/Β/00/30. Η διάρκεια της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό ίδρυσής της, έχει οριστεί σε διακόσια (200) έτη και λήγει το 2200. Έδρα της Εταιρείας έχει οριστεί ο Δήμος Αθηναίων και τα γραφεία της βρίσκονται στην Αθήνα, οδός Πεσμαζόγλου 1, ΤΚ 10559, τηλ.: 210 - 37 28 800.

2.2 Αντικείμενο δραστηριότητας

Η Εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 51 του Ν. 2778/1999 και το άρθρο 2 του καταστατικού της έχει τον εξής σκοπό: «Σκοπός της εταιρείας είναι η συμμετοχή της σε εταιρείες οποιασδήποτε νομικής μορφής που αναπτύσσουν δραστηριότητες σχετικές με την υποστήριξη και λειτουργία οργανωμένων αγορών κεφαλαίου».

Για την εκπλήρωση του πιο πάνω σκοπού η Εταιρεία μπορεί:

- α. Να κάνει οποιαδήποτε πράξη συμπληρωματική ή επιβοηθητική
- β. Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο
- γ. Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση οποιοδήποτε εταιρικού τύπου με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, καθώς και σε ενώσεις προσώπων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό
- δ. Να εγγυάται για υποχρεώσεις θυγατρικών ή/και συνδεδεμένων εταιρειών της
- ε. Να διαμορφώνει τη στρατηγική των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει
- στ. Να συντονίζει τις επιμέρους δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει
- ζ. Να συντονίζει ή/και διασφαλίζει τη νομική υποστήριξη των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει
- η. Να παρέχει κεντρικές υποστηρικτικές υπηρεσίες, όπως ενδεικτικά: χρηματοοικονομικής διοίκησης, οργάνωσης και διαχείρισης ποιότητας, πληροφορικής, marketing, διοικητικής μέριμνας και

ανθρώπινου δυναμικού, προς τις εταιρείες στις οποίες συμμετέχει

θ. Να παρέχει εν γένει κεντρικές υπηρεσίες και προσωπικό, ενδεικτικά υπό καθεστώς σύμβασης έργου ή δανεισμού, στις εταιρείες στις οποίες συμμετέχει.

Η ΕΧΑΕ, - μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου (με αποφάσεις των από 28.12.2001 και 22.2.2002 έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων), επίσης μετά την από 30.8.2002 εγκριθείσα από το Υπουργείο Ανάπτυξης συγχώνευση με απορρόφηση της «Χρηματιστήριο Παραγωγών Αθηνών Α.Ε.» από την «Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών Α.Ε.», οπότε η απορροφώσα εταιρεία τροποποίησε την επωνυμία της σε «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.», καθώς και, τέλος, μετά την απόκτηση του 29,69% του μετοχικού κεφαλαίου της «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.» (βλ. υποκεφάλαιο «Απολογισμός εργασιών και έργων» του παρόντος) - διατηρεί άμεση συμμετοχή με τα ακόλουθα ποσοστά επί των μετοχικών κεφαλαίων των παρακάτω εταιρειών, ως εξής: το 98,19% επί του μετοχικού κεφαλαίου της «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.», το 61,82% επί του μετοχικού κεφαλαίου της «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.», το 53,58% επί του μετοχικού κεφαλαίου της «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγωγών Α.Ε.» και το 66,02% επί του μετοχικού κεφαλαίου της «Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε.». Επίσης, μετά την απόκτηση του 38,42% του μετοχικού κεφαλαίου της «Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς Α.Ε.» (ΑΣΥΚ) η Εταιρεία διατηρούσε άμεση συμμετοχή που ανερχόταν στο 100% επί του μετοχικού κεφαλαίου της «Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς Α.Ε.» (Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε.), η οποία συγχωνεύθηκε δι' απορροφήσεως από την Εταιρεία (βλ. υποκεφάλαιο «Απολογισμός εργασιών και έργων» του παρόντος).

2.3 Δικαιώματα μετόχων

2.3.1 Γενικά

Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά σε είδος βάσει της από 28.12.2001 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, την 22.2.2002 η Γενική Συνέλευση των μετόχων επίσης αποφάσισε, κατ' εφαρμογή του άρθρου 13α παρ. 2 του κ.ν. 2190/1920 (ΦΕΚ 1617/1.3.02), όπως αυτή η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανέλθει τελικά, λόγω μερικής κάλυψης, στο ποσό των € 93.870.273,65 (δρχ. 31.986.295.746) με την έκδοση 18.588.173 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, δεδομένου ότι εισφέρθηκε το σύνολο των προβλεπόμενων μετοχών των εταιρειών «Χρηματιστήριο Παραγωγών Αθηνών Α.Ε.» και

«Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.», εισφέρθηκαν 4.286.500 μετοχές της «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγωγών Α.Ε.», 66.015 μετοχές της «Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε.» και 277.125 μετοχές της «Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς Α.Ε.». Συνεπεία των ως άνω αποφάσεων το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε και ανέρχεται σήμερα στο ποσό των € 358.995.973,65 (δρχ. 122.327.639.496) και διαιρείται σε 71.088.173 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 5,05 η κάθε μία

Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, που καθορίζονται από το Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο όμως δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων.

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν παρέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων. Με βάση τις διατάξεις του Ν. 3152/2003 καταργήθηκε η σχετική διάταξη του ιδρυτικού νόμου της Εταιρείας (Ν. 2778/99), σύμφωνα με την οποία ο Υπουργός Εθνικής Οικονομίας διόριζε τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι, ως προαναφέρθηκε, με βάση την από 26.6.2003 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας τροποποιήθηκαν οι διατάξεις του καταστατικού σύμφωνα με το Ν. 3152/2003, οι οποίες αφορούσαν στην εκλογή του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε πλέον όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου να εκλέγονται σύμφωνα με τις κοινές διατάξεις του νόμου «περί ανωνύμων εταιρειών». Τέλος, με την από 21.10.2003 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας εξελέγη το νέο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και το καταστατικό της Εταιρείας.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στην διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας, σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματά τους, σε σχέση με τη διοίκηση της Εταιρείας, μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κ.Ν. 2190/1920. Εξαιρετικά, στην περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (όπως έχει ήδη συντελεσθεί), οι ιδρυτές μέτοχοι, κατά παρέκκλιση του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920 δεν είχαν δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση, όπως ρητά προβλέπεται στο άρθρο 51 του Ν. 2778/1999.

Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοί τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρείας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάριση της, ούτε να αναμιχθούν κατά οποιονδήποτε τρόπο στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρείας ως προς τις σχέσεις του με αυτήν και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρείας αφ' ενός και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου αφ' ετέρου, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Εταιρεία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου. Συγκύριοι μετοχής για να έχουν δικαίωμα ψήφου πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρεία εγγράφως έναν κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτόν αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να προβεί σε δέσμευση των μετόχων του στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν την ορισθείσα για τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης ημερομηνία και να προσκομίσει τη σχετική βεβαίωση κατά τη Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με το άρθρο 51 του Ν. 2396/96, όπως ισχύει.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στην Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της και εφόσον υπάρξει απαρτία.

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου:

- α. Έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας, τον έλεγχο της Εταιρείας σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του Κ.Ν. 2190/1920, και
- β. Μπορούν να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Συνέλευση μέσα σε χρονικό διάστημα όχι μεγαλύτερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα κατάθεσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναφέρουν τα θέματα, για τα οποία θα πρέπει να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.
- γ. Μπορούν να ζητήσουν την αναβολή λήψης απόφασης από τη Γενική Συνέλευση (τακτική ή έκτακτη) για όλα ή για ορισμένα θέματα της ημερήσιας διάταξης, ορίζοντας τη μέρα της συνέχισης της συνεδρίασης, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών της Εταιρείας.

Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος που αναγράφεται στο τηρούμενο από την Εταιρεία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων ή οποτεδήποτε οριστεί.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται δια του τύπου.

Η αξίωση για τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μία πενταετία παραγράφεται υπέρ του Δημοσίου.

Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετόχων, προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας, και τη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος θα εφαρμόζονται συμπληρωματικά προς τις διατάξεις του καταστατικού και τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

2.3.2 Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία (Ν. 2238/94, άρθρο 109), οι εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο (πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων) βαρύνονται με φόρο 35% επί των φορολογητέων κερδών τους πριν από οποιαδήποτε διανομή. Έτσι, τα μερίσματα διανέμονται από τα ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου, από τα κέρδη τα οποία πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι συνδεδεμένες εταιρείες και διανέμονται μερίσματα, το μέρος των μερισμάτων που αντιστοιχεί στη μητρική εταιρεία καταβάλλεται κατά την επόμενη χρήση (εκτός αν δοθεί προμέρισμα στην ίδια χρήση) και συνεπώς περιέρχεται στα κέρδη της μητρικής εταιρείας την επόμενη χρήση.

Τα δε μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής εταιρείας που σχηματίζονται κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν, καταβάλλονται στην επόμενη από τη λήψη τους χρήση.

Τα κέρδη της μητρικής εταιρείας, στο μέτρο που προέρχονται από μερίσματα συνδεδεμένων ελληνικών εταιρειών, δεν υπόκεινται σε περαιτέρω φορολογία στο επίπεδο της μητρικής εταιρείας, καθ' όσον αυτά έχουν ήδη φορολογηθεί στην πηγή τους. Όμως, ταυτόχρονα με την απαλλαγή αυτή, προσδιορίζεται στο επίπεδο της μητρικής εταιρείας λογιστική διαφορά ίση με τουλάχιστον το 5% των μερισμάτων των συνδεδεμένων, η οποία φορολογείται με τον συντελεστή φόρου της μητρικής, εν προκειμένω με συντελεστή φόρου 35%.

2.4 Απολογισμός εργασιών και έργων

2.4.1 Διάθεση μετοχών της Εταιρείας προς τους υφιστάμενους μετόχους της κατά την 20η Ιουνίου 2003

Η Διυπουργική Επιτροπή Αποκρατικοποιήσεων με τις υπ' αρ. 12/6.02.2003 και 27/27.06.2003 αποφάσεις της, αποφάσισε τη διάθεση 23.642.600 μετοχών της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.

Συμμετοχών» κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου και 103.610 μετοχών της Εταιρείας κυριότητας της «Α.Ε. Δημόσια Επιχείρηση Κινητών Αξιών», ήτοι σύνολο 23.746.210 μετοχών ονομαστικής αξίας € 5,05 η καθεμιά, που αντιστοιχούν στο 33,4% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και αφορούσαν το σύνολο της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου και της Δ.Ε.Κ.Α. σε αυτήν, στις τράπεζες Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, Αίφρα Τράπεζα, ΕFG Eurobank Ergasias, Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος, Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος, Τράπεζα Πειραιώς και Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος («Τράπεζες»).

Οι Τράπεζες απέκτησαν την 16η Ιουλίου 2003 το σύνολο των μετοχών κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου και Δ.Ε.Κ.Α. έναντι € 3,75 ανά μετοχή και ανέλαβαν την υποχρέωση να προβούν εν συνεχεία στη διάθεση 18.781.020 μετοχών (οι «Προσφερόμενες Μετοχές») στους λοιπούς, πλην του Ελληνικού Δημοσίου, της Δ.Ε.Κ.Α., των Τραπεζών και της Εταιρείας ως κατόχου ιδίων μετοχών, υφιστάμενους κατά την 20η Ιουνίου 2003 μετόχους της Εταιρείας («Υφιστάμενοι Μέτοχοι»). Εκ παραλλήλου οι κοιμιστές (θεσμικοί και μη θεσμικοί επενδυτές) μετοχοποιήσιμων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου λήξης 8.10.2003 («Ευρωπρομέτοχα»), καθώς και μετοχοποιήσιμων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου λήξης 4.10.2004 («Προμέτοχα 2001-2004»), είχαν τη δυνατότητα ανταλλαγής των τίτλων τους με τις Προσφερόμενες Μετοχές.

Πληροφορίες για την Εταιρεία, τις Προσφερόμενες Μετοχές και τη διάθεσή τους περιελήφθησαν στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο, το περιεχόμενο του οποίου εγκρίθηκε, μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Π.Δ. 348/1995, από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ανάδοχος της διάθεσης ήταν η Γενική Τράπεζα.

Η τιμή διάθεσης ορίστηκε σε € 3,75 ανά μετοχή («Τιμή Διάθεσης») και ήταν κοινή για όλους τους συμμετέχοντες στη διάθεση, με εξαίρεση τους κατόχους των Ευρωπρομετόχων και Προμετόχων 2001-2004 στους οποίους, οι μετοχές διατέθηκαν με έκπτωση 5% επί της Τιμής Διάθεσης, ήτοι προς € 3,56 ανά μετοχή, όπως προβλεπόταν από τους όρους έκδοσης των ως άνω μετοχοποιήσιμων τίτλων και την από 8.7.03 ανακοίνωση του Ελληνικού Δημοσίου προς τους κατόχους μετοχοποιήσιμων τίτλων.

Οι όροι διάθεσης των Προσφερόμενων Μετοχών περιγράφονταν αναλυτικά στο εκδοθέν Ενημερωτικό Δελτίο (κεφ. 2.4).

Ειδικότερα:

- Οι κομιστές Ευρωπρομητόχων που επιθυμούσαν να ασκήσουν το δικαίωμα ανταλλαγής τους, είχαν δικαίωμα κατά προτεραιότητα κατανομής σε ποσοστό 40% των Προσφερόμενων Μετοχών.
 - Περαιτέρω, οι κομιστές Προμητόχων 2001-2004 που επιθυμούσαν να ασκήσουν το δικαίωμα ανταλλαγής τους, είχαν δικαίωμα κατά προτεραιότητα κατανομής σε ποσοστό 40% των Προσφερόμενων Μετοχών που θα απέμεναν προς διάθεση μετά την αφαίρεση των Προσφερόμενων Μετοχών που θα κατανέμονταν κατά προτεραιότητα στους κομιστές Ευρωπρομητόχων.
 - Επιπλέον, στους κομιστές Προμητόχων 2001-2004 θα κατανέμονταν κατά προτεραιότητα και οι Προσφερόμενες Μετοχές ως προς τις οποίες οι κομιστές Ευρωπρομητόχων είχαν δικαίωμα κατά προτεραιότητα κατανομής και δεν το είχαν ασκήσει, χωρίς όμως να μπορεί το άθροισμα των εν λόγω Προσφερόμενων Μετοχών και των λοιπών Προσφερόμενων Μετοχών που διετίθεντο κατά προτεραιότητα στους κομιστές Προμητόχων 2001-2004, σύμφωνα με τα παραπάνω, να υπερβεί το 40% του συνολικού αριθμού των Προσφερόμενων Μετοχών.
 - Οι Υφιστάμενοι Μέτοχοι κατά την 20η Ιουνίου 2003 μπορούσαν να συμμετάσχουν στη διάθεση Προσφερόμενων Μετοχών. Ο αριθμός των μετοχών μέχρι του οποίου κάθε μέτοχος αυτής της κατηγορίας μπορούσε κατ'αρχήν να συμμετάσχει, θα προέκυπτε ως το γινόμενο του συνολικού αριθμού των Προσφερόμενων Μετοχών επί την αναλογία συμμετοχής του μετόχου στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 20η Ιουνίου 2003, αφαιρουμένων από το μετοχικό κεφάλαιο των μετοχών κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, της Δ.Ε.Κ.Α., των Τραπεζών και της ίδιας της Εταιρείας κατά την ίδια ημερομηνία. Το εν λόγω γινόμενο θα στρογγυλοποιούνταν ανά μέτοχο στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό μετοχών. Η θετική ή αρνητική διαφορά, σε σχέση με τον αριθμό των Προσφερόμενων Μετοχών, που τυχόν προέκυπτε λόγω αυτών των στρογγυλοποιήσεων, θα αφαιρούνταν ή θα προσετίθετο ανά μια μετοχή στις μετοχές ισάριθμων με τη διαφορά Υφιστάμενων Μετοχών που θα επιλέγονταν με κλήρωση («Δικαίωμα Υφιστάμενων Μετοχών»). Κατά την εγγραφή τους οι Υφιστάμενοι Μέτοχοι μπορούσαν, εφόσον το επιθυμούσαν, να εκδηλώνουν ενδιαφέρον για συνολικό αριθμό μετοχών διπλάσιο από εκείνον που κατ'αρχήν τους αντιστοιχούσε με βάση το Δικαίωμα Υφιστάμενων Μετοχών, ώστε να αποκτήσουν επιπλέον μετοχές, αν δεν υπήρχε πλήρης κάλυψη των Προσφερόμενων Μετοχών.
 - Οι ενδιαφερόμενοι να συμμετάσχουν επενδυτές, οι οποίοι ανήκαν σε κάποια από τις παραπάνω κατηγορίες (κομιστές Ευρωπρομητόχων, κομιστές Προμητόχων 2001-2004 και Υφιστάμενοι Μέτοχοι), μπορούσαν να συμμετάσχουν με πρόσθετες εγγραφές και ως επενδυτές των άλλων κατηγοριών (αν, βεβαίως είχαν αυτή την ιδιότητα), χωρίς ενοποίηση των εγγραφών τους.
 - Οι Τράπεζες είχαν δεσμευτεί να μην συμμετάσχουν στην εν λόγω διάθεση ως κάτοχοι Ευρωπρομητόχων και Προμητόχων 2001-2004.
 - Σε περίπτωση μη εκδήλωσης ενδιαφέροντος για το σύνολο των Προσφερόμενων Μετοχών, οι μετοχές για τις οποίες δεν θα εκδηλωνόταν ενδιαφέρον θα παρέμεναν στην κυριότητα των Τραπεζών.
 - Οι εγγραφές των κομιστών Ευρωπρομητόχων και Προμητόχων 2001-2004, καθώς και των Υφιστάμενων Μετοχών της Εταιρείας κατά την 20η Ιουνίου 2003, πραγματοποιήθηκαν μέσω των καταστημάτων των τραπεζών: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, Alpha Bank, EFG Eurobank Ergasias, Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος, Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος και Τράπεζα Πειραιώς.
 - Η διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε από τα Δίκτυα Καταστημάτων, από τον Ανάδοχο, από την Εταιρεία και από τα γραφεία του ΧΑ.
 - Η διαδικασία της Διάθεσης και Κατανομής των Προσφερόμενων Μετοχών περιγραφόταν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο (κεφ. 2).
 - Η περίοδος Διάθεσης ορίστηκε από 10 ως και 12 Σεπτεμβρίου 2003.
- Μετά την Κατανομή ανά επενδυτή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, οι κατανεμηθείσες μετοχές και τα ποσοστά ικανοποίησης διαμορφώθηκαν ως ακολούθως:

| | Αιτηθείσες μετοχές | Κατανεμηθείσες Μετοχές | Ποσοστό ικανοποίησης (%) |
|-----------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| Υφιστάμενοι Μέτοχοι | 22.165.396 | 10.685.560 | 48,2% |
| Ευρωπρομητόχα | 583.060 | 583.060 | 100,0% |
| Προμητόχα 2001 - 2004 | 82.174.090 | 7.512.400 | 9,8% |
| Σύνολο | 104.922.546 | 18.781.020 | 17,9% |

Η διαπραγμάτευση των Προσφερόμενων Μετοχών στο ΧΑ έπαυσε από 15.9.2003 έως 17.9.2003, προκειμένου να ολοκληρωθεί η κατανομή και καταχώριση των Προσφερόμενων Μετοχών στις μερίδες και στους λογαριασμούς αξιών των δικαιούχων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) του ΚΑΑ, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και επανεκκινήθηκε την 18.9.2003.

2.4.2 Απόκτηση από την Εταιρεία των μετοχών της εταιρείας «ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε.», που κατείχαν τρίτοι μέτοχοι

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΧΑΕ αποφάσισε την απόκτηση από την Εταιρεία του εναπομένου ποσοστού 29,69% του μετοχικού κεφαλαίου του ΚΑΑ, το οποίο κατείχαν τρίτοι μέτοχοι, οι οποίοι είναι εκ των ιδρυτών της Εταιρείας, ολοκληρώνοντας με αυτό τον τρόπο τη χρηματοοικονομική αναδιάρθρωση του ομίλου για λόγους ομογενοποίησης του συστήματος ελέγχου των θυγατρικών, διευκόλυνσης της λειτουργίας του ομίλου, επωφελέστερης για τη μητρική εταιρεία ομογενοποίησης των συμμετοχών στο 100% των ελεγχόμενων θυγατρικών.

Οι τρίτοι μέτοχοι του ΚΑΑ απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

| ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΟΥ ΚΑΑ | |
|--------------------------------|---|
| A/A | ΜΕΤΟΧΟΣ |
| 1. | ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. |
| 2. | ΕΘΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε. |
| 3. | ΔΙΕΘΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε. |
| 4. | ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. |
| 5. | ΤΡΑΠΕΖΑ Ε.Φ.Γ. EUROBANK-ERGASIAS Α.Ε. |
| 6. | ΕΦΓ EUROBANK ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. |
| 7. | ALPHA BANK Α.Ε. |
| 8. | ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. |
| 9. | ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε. |
| 10. | ΙΝΤΕΡ ΤΡΑΣΤ Α.Ε.Δ.Α.Κ. |
| Σύνολο | |

ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ Μ. Κ. ΤΟΥ ΚΑΑ

| |
|-------|
| 6,17% |
| 3,72% |
| 2,33% |
| 2,25% |
| 3,49% |
| 0,16% |
| 5,00% |
| 1,56% |
| 2,68% |
| 2,33% |

29,69%

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε, επίσης, να αντιμετωπίσει συνδυαστικά το ζήτημα των υφισταμένων ιδίων μετοχών της Εταιρείας με τον προγραμματισμό της πωλήσεώς τους με προσυμφωνημένες χρηματιστηριακές συναλλαγές [πακέτα] στους τρίτους μετόχους του ΚΑΑ, σύμφωνα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Για το λόγο αυτό, με την από 9.2.2004 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας προεγκρίθηκαν οι ως άνω μεταβιβάσεις, σύμφωνα με τα προταθέντα και βάσει

σχετικών συγκριτικών αποτιμήσεων της Εταιρείας και του ΚΑΑ που εκπονήθηκαν από διεθνείς οίκους, ήτοι:

α. Αγοραπωλησία ιδίων μετοχών της Εταιρείας μεταξύ της Εταιρείας και των τρίτων μετόχων του ΚΑΑ, σύμφωνα με τις αποφάσεις με αριθμούς 217/71/2.4.1996 (ΦΕΚ Β' 296) και 98/2003 (ΦΕΚ Β' 849) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

β. Αγοραπωλησία μετοχών ΚΑΑ μεταξύ της ΕΧΑΕ και των τρίτων μετόχων του ΚΑΑ.

Ακολούθως, υπεγράφησαν από τα συμβαλλόμενα μέρη τα σχετικά ιδιωτικά συμφωνητικά και, τηρουμένων των διατυπώσεων που ορίζονται στο νόμο και σε κανονιστικές αποφάσεις, η Εταιρεία πώλησε την 13.2.2004, μέσω χρηματιστηριακών συναλλαγών, συνολικά 4.392.290 ίδιες μετοχές στους τρίτους μετόχους του ΚΑΑ, στην τιμή των € 7,62 ανά μετοχή. Ακολούθως, την 18.2.2004 ολοκληρώθηκε η απόκτηση από την Εταιρεία των μετοχών ΚΑΑ, που οι τρίτοι μέτοχοι κατείχαν, στην τιμή των € 9,32 ανά μετοχή και πραγματοποιήθηκε η προβλεπόμενη από τον Κ.Ν. 2190/1920 σχετική καταχώριση στο βιβλίο μετόχων του ΚΑΑ.

Έτσι, με την απόκτηση από την Εταιρεία του ως άνω ποσοστού 29,69% του μετοχικού κεφαλαίου του ΚΑΑ ολοκληρώθηκε η χρηματοοικονομική αναδιάρθρωση του Ομίλου και η Εταιρεία πλέον κατέχει άμεσα και έμμεσα το 100% του μετοχικού κεφαλαίου του ΚΑΑ.

2.4.3 Πειτουργικός ανασχεδιασμός του Ομίλου ΕΧΑΕ

Στο πλαίσιο της γενικότερης στρατηγικής για την αναδιάρθρωση του Ομίλου Ελληνικών Χρηματιστηρίων και την ανάπτυξη του

άρχισε από τις 14 Φεβρουαρίου 2005, η εφαρμογή του έργου του Λειτουργικού Ανασχεδιασμού.

Το έργο έχει σαν στόχο τον εξορθολογισμό της οργανωτικής δομής που θα υποστηρίξει αποτελεσματικά τη στρατηγική του Ομίλου. Οι αλλαγές αποσκοπούν στην διαμόρφωση μιας οργανωτικής δομής που θα εγγυάται την αξιοπιστία στη λειτουργία των αγορών, την ευελιξία σε μεταβαλλόμενες συνθήκες του περιβάλλοντος, την αποδοτικότητα στην καθημερινή λειτουργία και την υποστήριξη καινοτομικών προσεγγίσεων σε προσφερόμενες υπηρεσίες. Παράλληλα γίνεται προσπάθεια για συστέγαση όλων των υπηρεσιών του Ομίλου.

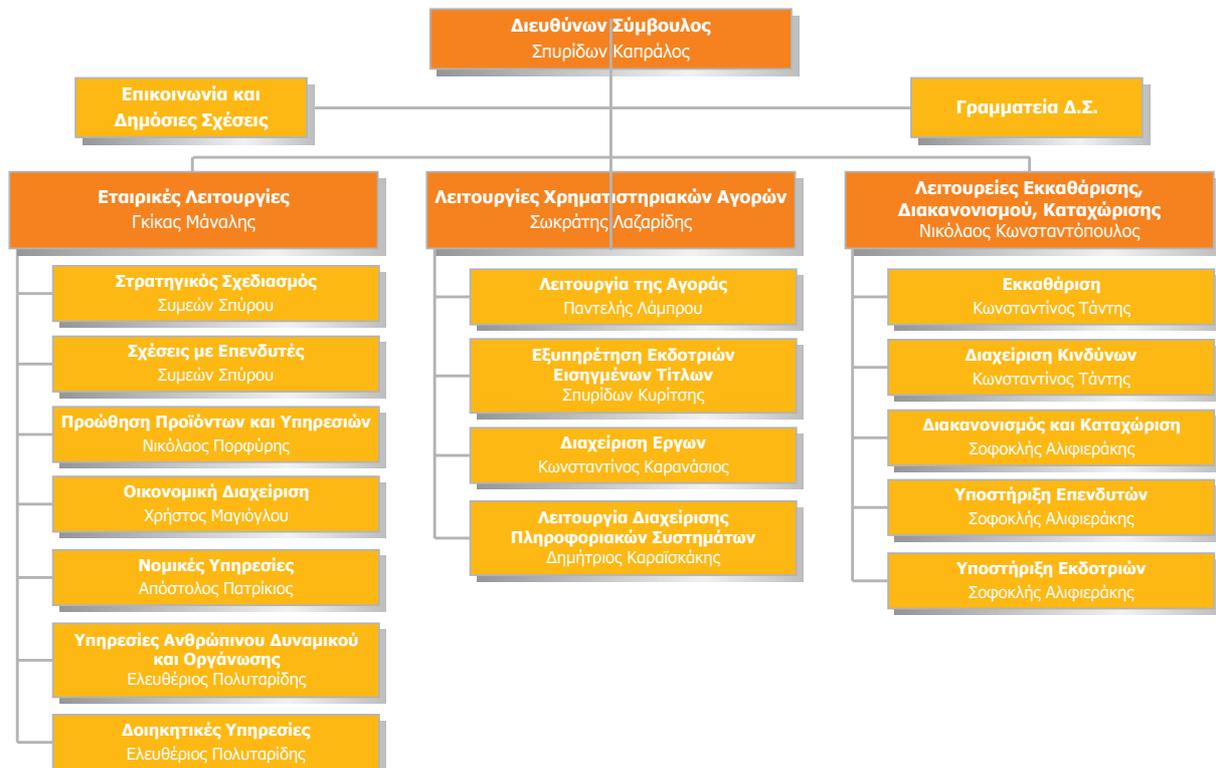
Ακολουθώντας το επιτυχημένο παράδειγμα των μεγαλύτερων χρηματιστηρίων, ο Όμιλος των Ελληνικών Χρηματιστηρίων προχωράει στην οργάνωση και λειτουργία του ως ενιαίος οργανισμός ανεξάρτητα από τα νομικά πρόσωπα των θυγατρικών και με σκοπό την αξιοποίηση στο μέγιστο δυνατό των συνεργιών που προκύπτουν από την ενοποίηση ομοειδών λειτουργιών.

Σκοπός είναι ο Όμιλος να ανταποκριθεί στις σημερινές απαιτήσεις και να παραμείνει ανταγωνιστικός, βελτιώνοντας τις παρεχόμενες υπηρεσίες, μειώνοντας το κόστος τους, δημιουργώντας νέα

προϊόντα και προσφέροντας υψηλότερες αποδόσεις στους μετόχους του.

Το νέο ευέλικτο οργανωτικό σχήμα αποτελείται από μία ενιαία κεντρική διοίκηση με Διευθύνοντα Σύμβουλο ή Εκτελεστικό Πρόεδρο τον κύριο Σπύρο Καπράλο, σε όλες τις εταιρείες του Ομίλου και Συμβούλιο Διεύθυνσης αποτελούμενο από το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τους τρεις Γενικούς Διευθυντές: τον κύριο Σωκράτη Λαζαρίδη στη Γενική Διεύθυνση Χρηματιστηριακών Αγορών, τον κύριο Νικόλαο Κωνσταντόπουλο στη Γενική Διεύθυνση Εκκαθάρισης, Διακανονισμού και Καταχώρισης και τον κύριο Γκίκα Μάναλη στη Γενική Διεύθυνση Εταιρικών Λειτουργιών.

Οι τρεις Γενικές Διευθύνσεις είναι αρμόδιες για την παρακολούθηση των λειτουργιών του Ομίλου των Ελληνικών Χρηματιστηρίων. Σε κάθε μία από τις κατηγορίες λειτουργιών ορίστηκε ένας συντονιστής, στον οποίο θα αναφέρονται οι επικεφαλής των αντίστοιχων οργανικών μονάδων των επί μέρους εταιρειών. Ο συντονιστής θα αναφέρεται στο Γενικό Διευθυντή στον οποίο υπάγεται η παρακολούθηση των εργασιών και η κατηγορία δραστηριοτήτων του. Συνολικά ορίστηκαν 11 συντονιστές όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα δραστηριοτήτων και συντονιστών:



Προς ολοκλήρωση της εφαρμογής του έργου του λειτουργικού ανασχεδιασμού που αποσκοπεί στη διαμόρφωση μιας αξιόπιστης, ευέλικτης και αποδοτικής οργανωτικής δομής έχουν ήδη αρχίσει να δρομολογούνται οι περαιτέρω ενέργειες προς υλοποίηση του λειτουργικού οργανογράμματος του Ομίλου.

2.4.4 Συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας «ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ΑΣΥΚ) από την Εταιρεία

Τα Διοικητικά Συμβούλια της ΕΧΑΕ και της ΑΣΥΚ κατά τις συνεδριάσεις αυτών που έλαβαν χώρα στις 23.12.03 και 19.12.2003 αντίστοιχα, αποφάσισαν τη συγχώνευση με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, μετά την απόκτηση του 100% των μετοχών της δεύτερης, με βάση τα λογιστικά υπόλοιπα των λογαριασμών του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της 31.12.2003 και σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68§2 και 69 έως 78 του Κ.Ν. 2190/1920 και των άρθρων 1 έως 5 του

ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε.)», με την οποία πιστοποίησε τις λογιστικές αξίες του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της 31.12.2003, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 παρ. 2 του Ν. 2166/1993.

- Η απορροφώσα (ΕΧΑΕ) απέκτησε τις μετοχές της απορροφώμενης που κατείχαν οι λοιποί μέτοχοι της ΑΣΥΚ, ως εξής:

Στο μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώμενης (ΑΣΥΚ) συμμετείχαν, εκτός της ΕΧΑΕ, το Χρηματιστήριο Αθηνών (το οποίο κατείχε 167.250 μετοχές ΑΣΥΚ ή συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της ΑΣΥΚ με ποσοστό 37,16%) και τρεις χρηματιστηριακές εταιρείες (οι οποίες κατείχαν 1.875 μετοχές ΑΣΥΚ εκάστη - «ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.», «ΣΤ. ΕΜ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ Α.Χ.Ε.» και «ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ Α.Χ.Ε.» - ή συμμετείχαν στο μετοχικό κεφάλαιο της ΑΣΥΚ με συνολικό ποσοστό 1,26%), που είναι εκ των ιδρυτών της ΕΧΑΕ.

Οι συμμετοχές του ΧΑ και των τρίτων μετόχων της ΑΣΥΚ απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΑΣΥΚ

| A/A | ΜΕΤΟΧΟΣ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ Μ. Κ. ΤΗΣ ΑΣΥΚ |
|---------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 1. | ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. | 37,16% |
| 2. | ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε. | 0,42% |
| 3. | ΣΤ. ΕΜ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ Α.Χ.Ε. | 0,42% |
| 4. | ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ Α.Χ.Ε. | 0,42% |
| Σύνολο | | 38,42% |

Ν.2166/1993 και με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού της απορροφώμενης εταιρείας την 31.12.2003.

Για το σκοπό αυτό έγιναν οι ακόλουθες ενέργειες:

- Συντάχθηκε ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της 31.12.2003 της απορροφώμενης ανώνυμης εταιρείας ΑΣΥΚ με βάση τα παραπάνω τον οποίο αποδέχθηκε τόσο η Εταιρεία όσο και η απορροφώμενη εταιρεία με τις από 19.7.2004 και από 16.7.2004 αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων τους, αντίστοιχα, ως τη βάση για την ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των συγχωνευομένων αυτών εταιρειών.
- Ο ισολογισμός μετασχηματισμού αποφασίσθηκε να ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή κ. Ευάγγελο Παλούμπη και σε περίπτωση κωλύματος αυτού από την κα. Ρεγγίνα Λουκίσσα της Ελεγκτικής Εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.
- Ο ορκωτός ελεγκτής Ευάγγελος Παλούμπος συνέταξε την από 16.7.2004 «Έκθεση πιστοποίησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας «ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Με την από 23.6.2004 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας προεγκρίθηκε η αγορά των ως άνω μετοχών από την ΕΧΑΕ. Το τίμημα της απόκτησης από την Εταιρεία των μετοχών ΑΣΥΚ που κατείχαν οι ως άνω χρηματιστηριακές εταιρείες προσδιορίστηκε στο ποσό των δέκα πέντε (€ 15) ευρώ ανά μετοχή, ενώ στο ποσό των δώδεκα (€ 12) ευρώ ανά μετοχή για τις μετοχές ΑΣΥΚ που κατείχε το ΧΑ. Η αγορά των ως άνω μετοχών ΑΣΥΚ από την Εταιρεία ολοκληρώθηκε στις 9.7.2004.

- Τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευθεισών εταιρειών ήλθαν σε διαπραγματεύσεις και συνέταξαν, δια των νομίμων εκπροσώπων που ορίστηκαν με αποφάσεις τους, το πιο κάτω Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης κατά το άρθρο 69 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Ακολούθως το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης ενεκρίθη από τα Διοικητικά Συμβούλια της ΕΧΑΕ και της ΑΣΥΚ, βάσει των από 12.7.2004 και 13.7.2004 αποφάσεων, υπογράφηκε στις 13.7.2004 από τους ορισθέντες εκπροσώπους των εταιρειών.

Το εγκριθέν και υπογραφέν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης είχε ως εξής:

**«ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ
ΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ
«ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» ΚΑΙ
«ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ & ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε.)
ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΗΣ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΡΩΤΗ
ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟΥΣ ΝΟΜΟΥΣ 2166/93 ΚΑΙ 2190/20**

Τα Διοικητικά Συμβούλια των Ανωνύμων Εταιρειών «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και «ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ & ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε.) κατά τις συνεδριάσεις αυτών που έλαβαν χώρα στις 19.12.2003 και 23.12.03 αντίστοιχα, αποφάσισαν τη συγχώνευση με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, μετά την απόκτηση του 100% των μετοχών της δεύτερης, με βάση τα λογιστικά υπόλοιπα των λογαριασμών του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της 31.12.2003 και σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68§2 και 69 έως 78 του Κ.Ν. 2190/1920 και των άρθρων 1 έως 5 του Ν. 2166/1993. Σε συνέχεια των παραπάνω αποφάσεων, τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών ήλθαν σε διαπραγματεύσεις. Για το σκοπό αυτό, οι ως άνω εταιρείες νομίμως εκπροσωπούμενες συντάσσουν το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης κατά το άρθρο 69 του ΚΝ. 2190/1920, όπως ισχύει.

Απορροφώσα Εταιρεία

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», που εδρεύει στο Δήμο Αθηναίων και επί της οδού Πεσμαζόγλου 1, με Αριθμό ΜΑΕ 45688/06/Β/00/30 και εκπροσωπείται νόμιμα στο παρόν από τον κ. Ιάκωβο Γεωργάνα, Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο, σύμφωνα με το υπ' αριθμ. 100/12.7.2004 Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της.

Απορροφώμενη Εταιρεία

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ & ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε.) που εδρεύει στο Δήμο Αθηναίων και επί της οδού Πραξιτέλους 29 με Αριθμό ΜΑΕ 34265/01/Β/95/512 και εκπροσωπείται νόμιμα στο παρόν από τον κ. Σωκράτη Λαζαρίδη, Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το υπ' αριθμ. 120/13.7.2004 Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της.

Στο εξής, οι ως άνω εταιρείες αποκαλούνται από κοινού «Οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες».

1. Διαδικασία της Συγχώνευσης

1.1. Η συγχώνευση με απορρόφηση της Απορροφώμενης Εταιρείας από την Απορροφώσα θα γίνει με ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης Εταιρείας, όπως αυτά εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 31.12.2003, από την Απορροφώσα, κατ' εφαρμογή των άρθρων 68§2, 69 έως και 78 του Κ.Ν. 2190/20 και των ευεργετικών διατάξεων των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/93 και σύμφωνα με τους όρους και συμφωνίες που ακολουθούν.

1.2. Η τελική απόφαση της συγχώνευσης θα ληφθεί από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών σύμφωνα με το άρθρο 78§2 του Κ.Ν. 2190/20, καθώς η Απορροφώσα Εταιρεία κατέχει το 100% των μετοχών της Απορροφώμενης. Η σύμβαση συγχώνευσης που θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου θα περιλαμβάνει τους όρους της παρούσας σύμβασης, τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Απορροφώμενης Εταιρείας και την Έκθεση του Ορκωτού Ελεγκτή και θα υπογραφεί μετά την πλήρωση των προϋποθέσεων του άρθρου 78§2 του Κ.Ν. 2190/1920 από τους ειδικά εξουσιοδοτημένους από τα Διοικητικά Συμβούλια εκπροσώπους των Συγχωνευόμενων Εταιρειών. Η διαδικασία της συγχώνευσης περατώνεται με την καταχώριση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας αρχής για την συγχώνευση. Οι αποφάσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών μαζί με την οριστική σύμβαση συγχώνευσης, καθώς και η εγκριτική απόφαση της συγχώνευσης θα υποβληθούν στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/20.

1.3. Ως Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Απορροφώμενης Εταιρείας ορίστηκε ο ισολογισμός με ημερομηνία 31.12.2003.

2. Μετοχικό Κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας μετά τη Συγχώνευση

2.1. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των τριακοσίων πενήντα οκτώ εκατομμυρίων εννιακοσίων ενενήντα πέντε χιλιάδων διακοσίων εβδομήντα τριών ευρώ και εξήντα πέντε λεπτών (€ 358.995.273,65) και διαιρείται σε εβδομήντα ένα εκατομμύρια ογδόντα οκτώ χιλιάδες εκατόν εβδομήντα τρεις (71.088.173) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας πέντε ευρώ και πέντε λεπτών (€ 5,05) η καθεμία.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης ανέρχεται σήμερα σε

ένα εκατομμύριο τριακόσιες πενήντα χιλιάδες (€ 1.350.000) ευρώ και διαιρείται σε τετρακόσιες πενήντα χιλιάδες (450.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τριών ευρώ (€ 3) η καθεμία.

Σύμφωνα με το άρθρο 2§2 του Ν. 2166/1993 το παραπάνω μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας αυξάνεται κατά το εισφερόμενο ποσό του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Εταιρείας και μειώνεται αμέσως κατά το εισφερόμενο ποσό του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Εταιρείας, λόγω απόσβεσης αυτού με την αξία των συμμετοχών που εμφανίζονται στα βιβλία της Απορροφώσας Εταιρείας. Συνεπώς, δεν θα εκδοθούν νέες μετοχές από την Απορροφώσα Εταιρεία, καθώς η Απορροφώσα Εταιρεία κατέχει το 100% των μετοχών της Απορροφώμενης και, επομένως, η αξίωση για την έκδοση νέων μετοχών αποσβέννυται λόγω συγχύσεως κατ' άρθρο 75§4α του Κ.Ν. 2190/1920.

3. Αποτελέσματα της Συγχώνευσης

3.1. Όλες οι πράξεις που διενεργεί η Απορροφώμενη Εταιρεία μετά την 01.01.2004, επομένη της ημερομηνίας του Ισολογισμού Μετασχηματισμού, και μέχρι της καταχώρισης της σύμβασης συγχώνευσης μετά της εγκριτικής απόφασης του Υπουργού Ανάπτυξης στο Μητρώο Α.Ε., όπως αυτές εμφανίζονται στα νομοτύπως τηρούμενα βιβλία της, λογίζονται ότι διενεργούνται για λογαριασμό της Απορροφώσας Εταιρείας, υπέρ και εις βάρος της οποίας επέρχονται άνευ άλλου τινός, όλες οι έννομες και οικονομικές συνέπειες και στα βιβλία της οποίας και μεταφέρονται τα σχετικά ποσά με συγκεντρωτική εγγραφή από και δια της καταχώρισης της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών. Ομοίως, όλες οι κατά το αυτό πιο πάνω χρονικό διάστημα επ' ονόματι της Απορροφώμενης Εταιρείας γενομένες πάσης φύσεως συμφωνίες και δικαιοπραξίες με κάθε τρίτο φυσικό ή νομικό πρόσωπο θα συνεχίζονται από την Απορροφώσα με τους ίδιους όρους και συμφωνίες.

3.2. Από την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η Απορροφώσα Εταιρεία υποκαθίσταται αυτοδίκαια, πλήρως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση στα δικαιώματα, έννομες σχέσεις και στις υποχρεώσεις της Απορροφώμενης Εταιρείας και η μεταβίβαση αυτή εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή, οι δε τυχόν δίκες της Απορροφώμενης Εταιρείας θα συνεχίζονται από την Απορροφώσα Εταιρεία, χωρίς καμία άλλη διατύπωση, μη επερχόμενης βίαιης διακοπής τους με τη συγχώνευση. Όπου κατά νόμο απαιτείται η τήρηση ιδιαίτερων διατυπώσεων για τη μεταβίβαση στην Απορροφώσα Εταιρεία των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης Εταιρείας (όπως αυτοκίνητα, μετοχές, κλπ.) οι

συμβαλλόμενες εταιρείες αναλαμβάνουν με τον παρόν την επακριβή τήρηση τους.

3.3. Γίνεται μνεία ότι σε περίπτωση που εκ παραδρομής ή παραλείψεως κάποιου περιουσιακού στοιχείου της Απορροφώμενης Εταιρείας, για τη μεταβίβαση του οποίου απαιτείται από τις κείμενες διατάξεις συγκεκριμένος τύπος, δεν τηρήθηκε ο απαιτούμενος τύπος, παρέχεται εντολή και πληρεξουσιότητα στην Απορροφώσα Εταιρεία, όπως, ενεργούσα μονομερώς και χωρίς τη σύμπραξη της Απορροφώμενης Εταιρείας, άλλως με αυτοσύμβαση κατ' άρθρο 235 Α.Κ. το μεν δι' αυτήν το δε ως εντολοδόχος και εκπρόσωπος της Απορροφώμενης Εταιρείας, κατόπιν ανεκκλήτου εντολής και πληρεξουσιότητας, που χορηγείται με το παρόν και ισχύει και για τον μετά τη συγχώνευση χρόνο, προβεί σε κάθε απαιτούμενη προς τούτο ενέργεια για την προς αυτή μεταβίβαση παντός περιουσιακού στοιχείου της πιο πάνω Απορροφώμενης Εταιρείας.

3.4. Η Απορροφώμενη Εταιρεία λύεται χωρίς να τίθεται σε εκκαθάριση και οι μετοχές της ακυρώνονται.

4. Ειδικά Δικαιώματα ή Προνόμια

4.1. Δεν υπάρχουν μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρείας ή μέτοχοι της Απορροφώσας που να έχουν ειδικά δικαιώματα και προνόμια, ούτε τα πρόσωπα αυτά είναι κάτοχοι άλλων τίτλων πλην μετοχών.

4.2. Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα προνόμια υπέρ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Τακτικών Ελεγκτών των Συγχωνευομένων Εταιρειών, ούτε προβλέπονται από τα καταστατικά αυτών, ούτε από τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων, ούτε παρέχονται τέτοια από την συγχώνευση.

Η παρούσα συμφωνία τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της συγχώνευσης από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευομένων Εταιρειών και τη λήψη των απαιτούμενων σύμφωνα με το νόμο αδειών και εγκρίσεων των αρμοδίων αρχών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν. 2166/1993 και Κ.Ν. 2190/1920.

Τέλος, γίνεται μνεία ότι, σύμφωνα με το άρθρο 78§2 β του Κ.Ν. 2190/1920, έχουν τεθεί στη διάθεση των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρείας στην έδρα της Απορροφώμενης Εταιρείας τα έγγραφα που προβλέπονται στο άρθρο 73§1 περ. α, β και γ.

Σε πίστωση των ανωτέρω συνετάγη το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και υπογράφεται νομίμως από τους κατά το νόμο και



το καταστατικό εκπροσώπους των συμβαλλομένων εταιρειών.

Αθήνα, 13 Ιουλίου 2004
ΟΙ ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ

| | |
|---|--|
| ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» | ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ & ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε.) |
|---|--|

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ
Πρόεδρος του Δ.Σ.
και Δ/νων Σύμβουλος

ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ
Πρόεδρος του Δ.Σ.

».

- Εν συνεχεία, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης καταχωρίστηκε στο ΜΑΕ και δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ στις 9.7.2004 και 17.8.2004 για την ΕΧΑΕ και την ΑΣΥΚ, αντίστοιχα.
- Περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης δημοσιεύθηκε στις 27.8.2004 στην ημερήσια οικονομική εφημερίδα «ΚΕΡΔΟΣ», σύμφωνα με το άρθρο 70 του Κ.Ν. 2190/1920, προκειμένου να κοινοποιηθούν, εντός μηνός από της δημοσίευσής, τυχόν αντιρρήσεις από τους πιστωτές. Από τη δημοσίευση και μέχρι την έγκριση της συγχώνευσης από τα Διοικητικά Συμβούλια δεν εμφανίστηκε κανείς πιστωτής των συγχωνευομένων εταιρειών, του οποίου οι απαιτήσεις γεννήθηκαν πριν από τη δημοσίευση αυτή, για να ζητήσει

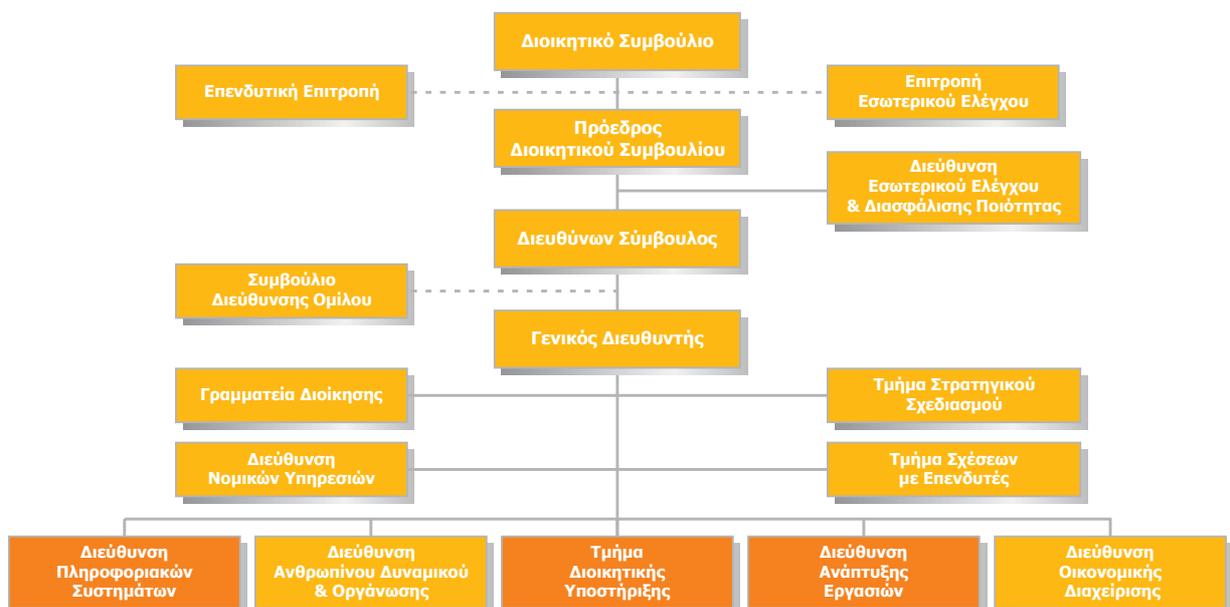
εγγυήσεις κατά την παρ. 2 άρθρ. 70 Κ.Ν. 2190/1920.

- Παράλληλα ετέθησαν τα έγγραφα που ορίζονται στο άρθρο 78§2 περ. β του Κ.Ν. 2190/1920, στη διάθεση των μετόχων στην έδρα της απορροφώμενης εταιρείας τα έγγραφα που προβλέπονται στο άρθρο 73§1 περ. α, β και γ.
- Κατόπιν τούτων, ενεκρίθη, με τις από 23.2.2005 και 28.2.2005 αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων της ΑΣΥΚ και της Εταιρείας, αντίστοιχα, η συγχώνευση και ειδικότερα ενεκρίθησαν, ο ισολογισμός μετασχηματισμού της απορροφώμενης εταιρείας της 31.12.2003 και η από 16.7.2004 «Έκθεση πιστοποίησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας «ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε.)», το υπογραφέν από 13.7.2004 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, το οποίο θα αποτελέσει και το περιεχόμενο της οριστικής Σύμβασης Συγχώνευσης, η οποία καταρτίστηκε κατά το νόμο συμβολαιογραφικώς (αριθμός συμβολαίου 3494/4.3.2005 και 3503/15.3.2005 τροποποιητική πράξη του Συμβολαιογράφου Αθηνών Ιωάννη Κόλλια). Ακολούθησε η έγκριση της συγχώνευσης από το Υπουργείο Ανάπτυξης και η καταχώριση της εγκριτικής απόφασης στο Μητρώο Ανώνυμων Εταιρειών.

2.5 Διοίκηση

2.5.1 Οργανόγραμμα

Η οργανωτική δομή της Εταιρείας έχει σήμερα ως εξής:



Το ως άνω οργανόγραμμα εγκρίθηκε με την από 15.1.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, στο πλαίσιο του εν εξελίξει λειτουργικού ανασχεδιασμού του ομίλου ΕΧΑΕ. Τα Τμήματα/Διευθύνσεις σε σκούρο φόντο δεν έχουν ακόμη στελεχωθεί, ενώ οι λειτουργίες των υπολοίπων Τμημάτων/Διευθύνσεων καλύπτονται από υφιστάμενο προσωπικό της ΕΧΑΕ. Η διαδικασία ολοκλήρωσης της στελέχωσης των εμφανιζόμενων στο οργανόγραμμα Τμημάτων/Διευθύνσεων βρίσκεται σε εξέλιξη. Σημειώνεται επίσης ότι οι προβλεπόμενες, βάσει του ως άνω οργανογράμματος της Εταιρείας, λοιπές διευθυντικές θέσεις εκτός αυτών του Γενικού Διευθυντή και του Διευθυντή Οικονομικής Διαχείρι-

Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, ενεκρίθησαν εκλογές μελών, με τις από 5-5-2004, 19-5-2004 και 7-6-2004 αποφάσεις του Διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, σε αντικατάσταση παραιτηθέντων. Τέλος, της ως άνω απόφασης της από 23.6.2004 Γενικής Συνέλευσης έπονται οι από 29.6.2004, 12.10.2004, 25.10.2004 και 21.3.2005 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου περί εκλογής μελών σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, οι οποίες τίθενται προς έγκριση από την Τακτική Γενική Συνέλευση για τη χρήση 2004.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου σήμερα:

| ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ | | |
|------------------------------------|--|-------------------------|
| Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου | Θέση στο Δ.Σ. | Επαγγελματική Ιδιότητα |
| Ιάκωβος Γεωργάνας του Γεωργίου | Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος | Οικονομολόγος |
| Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος του Ιωάννη | Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος | Επιχειρηματίας |
| Σπυρίδων Καπράλος του Ιωάννη | Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος | Ιδιωτικός Υπάλληλος |
| Νικόλαος Απέργης του Εμμανουήλ | Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος | Καθηγητής Πανεπιστημίου |
| Μαρίνος Γιαννόπουλος του Σταματίου | Μη Εκτελεστικό Μέλος | Ιδιωτικός Υπάλληλος |
| Βασίλειος Δρούγκας του Τρύφωνα | Μη Εκτελεστικό Μέλος | Οικονομολόγος |
| Αντώνιος Καμινάρης του Δημητρίου | Μη Εκτελεστικό Μέλος | Τραπεζικός |
| Νικόλαος Καραμούζης του Βασιλείου | Μη Εκτελεστικό Μέλος | Οικονομολόγος |
| Νικόλαος Μπέης του Θεοδώρου | Μη Εκτελεστικό Μέλος | Οικονομολόγος |
| Νικόλαος Μυλωνάς του Θεοδώρου | Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος | Καθηγητής Πανεπιστημίου |
| Αλέξανδρος Μωραϊτάκης του Γεωργίου | Μη Εκτελεστικό Μέλος | Οικονομολόγος |
| Ιωάννης Πεχλιβανίδης του Γεωργίου | Μη Εκτελεστικό Μέλος | Οικονομολόγος |
| Νικόλαος Μπέρτσος του Αναστασίου | Μη Εκτελεστικό Μέλος | Οικονομολόγος |

σης, ο οποίος παρέχει τις υπηρεσίες του στην Εταιρεία με σύμβαση παραχώρησης εργαζομένου από θυγατρική της, δεν έχουν ακόμη στελεχωθεί.

2.5.2 Οιοίκηση-Πιεύθυνση εργασιών

Όπως προαναφέρθηκε, με την από 26.6.2003 απόφαση της Δεύτερης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 16 του Ν. 3152/2003 τροποποιήθηκε το καταστατικό της Εταιρείας και πλέον και ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος οριζόταν από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών βάσει του άρ. 51 του Ν. 2778/1999 εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του καταστατικού της Εταιρείας.

Έτσι, σήμερα η ΕΧΑΕ διοικείται, μετά τις από 21.10.2003 αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, από Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από δέκα τρία (13) μέλη. Επίσης, με την ίδια απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίστηκαν τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Ακολούθως, βάσει της από 23.6.2004 απόφασης της

Κατά τη συνεδρίασή του την 25.10.2004 το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα, εξελέγη ο Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος και ορίστηκαν, ως ανωτέρω, τα εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη είχαν ορισθεί με την από 21.10.2003 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας. Το παραπάνω Διοικητικό Συμβούλιο θα διοικήσει την Εταιρεία για μία διετία, παρατεινόμενη αυτοδικαίως μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, που θα συνέλθει ή θα συγκληθεί μετά την λήξη της θητείας του.

Βάσει της ως άνω, από 25.10.2004, απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Πρόεδρος έχει τα, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, καθήκοντα και αρμοδιότητες και μεριμνά για την εύρυθμη και αποδοτική λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Προέδρου, τον Πρόεδρο αναπληρώνει ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Περαιτέρω, με την ίδια απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΧΑΕ, ανέθεσε στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας κ.

Σπύρο Καπράλο την ενάσκηση στο σύνολό τους όλων των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από αυτές για τις οποίες απαιτείται συλλογική ενέργεια ή ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία και το καταστατικό της. Με την ίδια απόφασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΧΑΕ, παρέσχε στον Διευθύνοντα Σύμβουλο την εξουσία να αναθέτει την άσκηση συγκεκριμένων από τις αρμοδιότητες και εξουσίες που του παρέχονται και να δίδει περαιτέρω εξουσιοδοτήσεις, εάν απαιτείται, σε μέλη ή μη του Διοικητικού Συμβουλίου, σε υπαλλήλους της Εταιρείας, καθώς και να αναθέτει την εκπροσώπηση της Εταιρείας σε πληρεξούσιους δικηγόρους.

Επίσης, με την ίδια απόφαση παρασχέθηκαν οι κάτωθι εξουσίες και αρμοδιότητες στα ακόλουθα πρόσωπα:

Στον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας, κ. Γκίκα Μάναλη, ανατέθηκε η άσκηση όλων των δικαιωμάτων και εξουσιών και καθηκόντων του Διοικητικού Συμβουλίου, που σχετίζονται με την καθημερινή διοίκηση, διαχείριση και γενική εκπροσώπηση της Εταιρείας (πλην αυτών για τις οποίες απαιτείται συλλογική ενέργεια του Συμβουλίου και πλην των αρμοδιοτήτων των σχετικών με την πρόσληψη και απόλυση εργαζομένων και τον καθορισμό των όρων και προϋποθέσεων πρόσληψής τους και οποιοδήποτε άλλο θέμα αφορά τους εργαζομένους). Ανατέθηκαν, επίσης, στον Γενικό Διευθυντή εξουσίες εκπροσώπησης και δέσμευσης της Εταιρείας έναντι τρίτων.

Τέλος, με την ίδια απόφαση και αναφορικά με τα έγγραφα της Εταιρείας προς τρίτους, τα οποία αφορούν αποκλειστικά και μόνο στις τοποθετήσεις των διαθεσίμων της Εταιρείας, παρασχέθηκε δικαίωμα πρώτης υπογραφής στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και δικαίωμα συνυπογραφής (δεύτερης υπογραφής), ανεξαρτήτως ποσού, στον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας. Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Διευθύνοντος Συμβούλου, και σε αντικατάσταση αυτού, παρασχέθηκε δικαίωμα πρώτης υπογραφής των πιο πάνω εγγράφων της Εταιρείας προς τρίτους, ανεξαρτήτως ποσού, στον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας και, στην περίπτωση αυτή, δικαίωμα συνυπογραφής (δεύτερης υπογραφής) στον Διευθυντή Οικονομικής Διαχείρισης.

Το οργανόγραμμα της Εταιρείας προέβλεπε μέχρι την τροποποίησή του, βάσει της από 15.1.2004 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου με την οποία ενεκρίθη το νέο οργανόγραμμα της Εταιρείας (στο οποίο προβλέπονται και άλλες

διευθυντικές θέσεις), μία μόνο διευθυντική θέση. Η θέση αυτή, η οποία προβλέπεται και στο νέο οργανόγραμμα της Εταιρείας, καλύπτεται από τον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας κ. Γκίκα Μάναλη, ο οποίος ήταν, μέχρι την εκλογή του νέου Διοικητικού Συμβουλίου, και ο μόνος από τα μέλη του Δ.Σ. που είχε έμμισθη σχέση εξαρτημένης εργασίας με την Εταιρεία. Οι προβλεπόμενες, βάσει του ισχύοντος σήμερα οργανογράμματος της Εταιρείας, λοιπές διευθυντικές θέσεις, εκτός αυτής του Διευθυντή Οικονομικής Διαχείρισης κ. Χρήστου Μαγιόγλου ο οποίος παρέχει τις υπηρεσίες του στην Εταιρεία με σύμβαση παραχώρησης εργαζομένου από θυγατρική της, δεν έχουν ακόμη στελεχωθεί.

Σημειώνεται ότι ουδεμία επιχειρηματική σχέση ή συναλλαγή υπάρχει κατά την τρέχουσα χρήση μεταξύ των διοικητικών οργάνων, των οργάνων διεύθυνσης και εποπτείας της Εταιρείας με την ίδια την Εταιρεία, καθώς και με το σύνολο των επιχειρήσεων που εξαρτώνται από αυτήν, εκτός αυτών της έμμισθης σχέσης του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρείας, κ. Σπύρου Καπράλου, με την εταιρεία «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.», καθώς και των συναλλαγών μεταξύ των μετόχων της Εταιρείας και των επιχειρήσεων που εξαρτώνται από αυτή, στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς τους.

Κανένα από τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας δεν έχει καταδικασθεί τελεσίδικα για πράξεις απίμωτες ή οικονομικά εγκλήματα, ή είναι αναμειγμένο σε δικαστικές εκκρεμότητες, που αφορούν πτώχευση, εγκληματική πράξη και απαγόρευση άσκησης:

- επιχειρηματικής δραστηριότητας
- χρηματιστηριακών συναλλαγών
- επαγγέλματος ως σύμβουλος επενδύσεων, διευθυντικό στέλεχος τραπεζών
- ασφαλιστικών εταιρειών, ανάδοχος έκδοσης, στέλεχος χρηματιστηριακών εταιρειών, κ.λ.π.

Σημειώνεται, επίσης, ότι δεν υφίσταται συγγενική σχέση, μέχρι και 2ου βαθμού εξ αγχιστείας, μεταξύ των μελών του Δ.Σ. και των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας.

Το σύνολο των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας έχουν την ελληνική ιθαγένεια, ενώ ως ταχυδρομική τους διεύθυνση θεωρείται η έδρα της Εταιρείας (οδός Πεσμαζόγλου, αριθμ. 1, 10559 Αθήνα).

Ο συνολικός αριθμός μετοχών που κατέχουν τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας και τα διευθυντικά της στελέχη, στις 31 Δεκεμβρίου 2004 ανέρχεται σε 15.812 μετοχές, ήτοι 0,02% του μετοχικού της κεφαλαίου:

| Όνοματεπώνυμο | Θέση | Αριθμός Μετοχών | Ποσοστό % |
|------------------------------------|------------------------------------|-----------------|----------------|
| Ιάκωβος Γεωργιάνας του Γεωργίου | Πρόεδρος | - | - |
| Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος του Ιωάννη | Αντιπρόεδρος | - | - |
| Σπυρίδων Καπράλος του Ιωάννη | Δ/νων Σύμβουλος και Μέλος | - | - |
| Νικόλαος Απέργης του Εμμανουήλ | Μέλος | - | - |
| Μαρίνος Γιαννόπουλος του Σταματίου | Μέλος | 1.504 | 0,0021% |
| Βασίλειος Δρούγκας του Τρύφωνα | Μέλος | - | - |
| Αντώνιος Καμινάρης του Δημητρίου | Μέλος | - | - |
| Νικόλαος Καραμούζης του Βασιλείου | Μέλος | - | - |
| Νικόλαος Μπέης του Θεοδώρου | Μέλος | - | - |
| Νικόλαος Μυλωνάς του Θεοδώρου | Μέλος | - | - |
| Αλέξανδρος Μωραϊτάκης του Γεωργίου | Μέλος | 1.000 | 0,0014% |
| Ιωάννης Πεχλιβανίδης του Γεωργίου | Μέλος | - | - |
| Χρίστος Σπανός του Κωνσταντίνου | Μέλος | 10.723 | 0,0151% |
| Γκίκας Μάναλης του Γεωργίου | Γενικός Διευθυντής | 2.585 | 0,0036% |
| Χρήστος Μαγιόγλου του Βασιλείου | Διευθυντής Οικονομικής Διαχείρισης | - | - |
| ΣΥΝΟΛΟ | | 15.812 | 0,0222% |

2.5.3 Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικών στελεχών

Οι αμοιβές αποζημιώσεις των μελών Δ.Σ., για την ιδιότητά τους αυτή, ανήλθαν κατά τη χρήση 2004 στο ποσό των € 277.173 (μέγιστη € 184.859 και ελάχιστη € 1.371). Οι αμοιβές αποζημιώσεις των μελών Δ.Σ., για την ιδιότητά τους αυτή, εκτιμάται να ανέλθουν στο ποσό των € 131.616 (μέγιστη € 10.968 και ελάχιστη € 457) για το τρέχον έτος 2005. Σημειώνεται ότι ο Διευθύνων Σύμβουλος δεν λαμβάνει αμοιβές για τις υπηρεσίες που προσφέρει στην ΕΧΑΕ ούτε αποζημίωση παραστάσεων στο Δ.Σ.

Οι συνολικές τακτικές και έκτακτες αποδοχές του Γενικού Διευθυντή της Εταιρείας ανήλθαν κατά το έτος 2004 στο ποσό των

€ 118.036,74. Οι συνολικές τακτικές και έκτακτες αποδοχές του Οικονομικού Διευθυντή, ο οποίος παρέχει της υπηρεσίες του στην Εταιρεία με σύμβαση παραχώρησης εργαζομένου από θυγατρική της για το 10% των παρεχομένων υπηρεσιών του, ανήλθαν κατά το έτος 2004 στο ποσό των € 10.634,62.

2.5.3 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των κυρίων μετόχων στη Διοίκηση ή/και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι συμμετοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στη διοίκηση και στο κεφάλαιο, με ποσοστό μεγαλύτερο του 10%, άλλων εταιρειών και Ν.Π.Δ.Δ. κατά την 31.12.2004.

| Μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας | Εταιρείες που συμμετέχουν | Θέση στο Δ.Σ. | Ποσοστό Συμμετοχής (εάν > 10%) |
|--|--|-------------------------------|--------------------------------|
| Ιάκωβος Γεωργιάνας | ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. | Οικονομικός Σύμβουλος & Μέλος | - |
| | ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.Ε.Χ. | Πρόεδρος | - |
| | MARATHON BANKING CORPORATION | Αντιπρόεδρος | - |
| | Ο.Τ.Ε. Α.Ε. | Αντιπρόεδρος | - |
| | ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε. | Αντιπρόεδρος | - |
| | EUROINVEST & FINANCE (Κύπρος) | Μέλος | - |
| | ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΛΤΔ (Κύπρος) | Μέλος | - |
| | ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΑΛΥΒΟΣ | Μέλος | - |
| | S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ | Μέλος | - |
| | ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. | Μέλος | - |
| | ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. | Μέλος | - |
| | SOVEL Α.Ε. | Μέλος | - |
| | C&I Α.Ε. ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΕΠΙΧ/ΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ | Μέλος | - |
| | Σπύρος Θεοδωρόπουλος | CHIPITA INTERNATIONAL S.A. | Πρόεδρος |
| SMAKY Α.Ε. | | Πρόεδρος | - |
| ΦΡΑΝΚΑ Α.Ε. | | Πρόεδρος | - |
| ΑΝΘΕΜΙΑ Α.Ε. | | Πρόεδρος | - |
| CREAM LINE Α.Ε. | | Πρόεδρος | - |
| OLYMPIC HERMES Α.Ε. (πρώην "Σ. Μουζάκη Υιοί Olympic Α.Ε.") | | Πρόεδρος | - |

| Μέλη του Δ.Σ της Εταιρείας | Εταιρείες που συμμετέχουν | Θέση στο Δ.Σ. | Ποσοστό Συμμετοχής (εάν > 10%) |
|-------------------------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|
| | CONFINVEST A.E. (πρώην "Ψυγεία Chipita A.E.") | Πρόεδρος | - |
| | EUROHELLENIC A.E. | Πρόεδρος | 100% |
| | ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. | Μέλος | - |
| | ΠΑΓΩΤΑ ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε. | Μέλος | - |
| | ΚΥΛΙΝΔΡΟΙ ΒΑΘΥΤΥΠΙΑΣ Α.Ε. | Πρόεδρος | - |
| | ΖΥΘΕΣΤΙΑΣΗ Α.Ε. | Μέλος | - |
| | ΔΕΗ | Μέλος | - |
| | I. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING A.E. | Μέλος | - |
| | Σ.Ε.Β. | Αντιπρόεδρος | - |
| | ΤΙΤΑΝ Α.Ε. | Μέλος | - |
| | Ένωση Εταιρειών Εισηγμένων στο Χ.Α.Α. | Μέλος | - |
| | ΜΠΑΡΜΠΑ ΣΤΑΘΗΣ-ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. | Μέλος | - |
| | CHIRITA PARTICIPATIONS LTD | Πρόεδρος | - |
| | CHIRITA EAST EUROPE (CYPRUS) LTD | Πρόεδρος | - |
| | CHIRITA ITALIA SRL | Πρόεδρος | - |
| | EDITA FOOD INDUSTRY S.A.E. | Μέλος | - |
| | HOSTESS S.A.E. | Μέλος | - |
| | CHIRIMA S.A. | Μέλος | - |
| | CHIRIGA S.A. | Μέλος | - |
| | CHIRITA BULGARIA A.D. | Πρόεδρος | - |
| | CHIRITA FOODS BULGARIA E. A.D. | Πρόεδρος | - |
| | CHIRITA POLAND Sp.z.o.o | Πρόεδρος | - |
| | LASAS | Μέλος | - |
| | CHIRITA ROMANIA SRL | Πρόεδρος | - |
| | ΟΟΟΧΙΡΙΤΑ SAINT PETERSBURG | Μέλος | - |
| | ΟΟΟΧΙΡΙΤΑ TRADING | Μέλος | - |
| Σπυρίδων Καπράλος | ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. | Πρόεδρος | - |
| | ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. | Δ/νων Σύμβουλος & Μέλος | - |
| | ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ Α.Ε. | Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος | - |
| | ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε. | Πρόεδρος | - |
| | ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ | Μέλος | - |
| Νικόλαος Απέργης | - | - | - |
| Μαρίνος Γιαννόπουλος | Alpha Asset Management A.E. | Αντιπρόεδρος | - |
| | Δέλτα Singular A.E. | Αντιπρόεδρος | - |
| | EMA A.E.B.E. | Μέλος | - |
| | Messana Holdings SA | Μέλος | - |
| | Alpha Bank Κύπρος | Μέλος | - |
| | Alpha Asset Finance LTD | Μέλος | - |
| | Alpha Bank Jersey LTD | Μέλος | - |
| | Μοτοδυναμική ΑΕΕ | Μέλος | - |
| | Alpha Αστικά Ακίνητα | Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος | - |
| | Ιονική Ξενοδοχειακή | Δ/νων Σύμβουλος | - |
| Βασίλειος Δρούγκας | Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. | Α' Αντιπρόεδρος | - |
| | A.T.E. Κάρτα Α.Ε. | Πρόεδρος | - |
| | A.T.E. Τεχνική Πληροφορική Α.Ε. | Πρόεδρος | - |
| | Αγροτική Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. | Πρόεδρος | - |
| | DIGITAL BANK Α.Ε. | Πρόεδρος | - |
| | ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε. Α.Β.Γ.Η. | Πρόεδρος | - |
| | ΔΙΑΣ Α.Ε. | Μέλος | - |
| Αντώνιος Καμινάρης | Τράπεζα Αττικής | Μέλος | - |
| | T.T.-ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ | Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος | - |
| Νικόλαος Καραμούζης | Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. | Μέλος & Αναπ/τής Δ/νων Σύμβουλος | - |
| | EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ. | Πρόεδρος | - |
| | EFG Eurobank Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ | Πρόεδρος | - |
| | EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ | Αντιπρόεδρος | - |

| Μέλη του Δ.Σ της Εταιρείας | Εταιρείες που συμμετέχουν | Θέση στο Δ.Σ. | Ποσοστό Συμμετοχής (εάν > 10%) |
|-------------------------------|--|---------------|-----------------------------------|
| | EFG Hellas Plc | Μέλος | - |
| | EFG Hellas (Cayman Islands) LTD | Μέλος | - |
| | EFG Private Bank (Luxembourg) S.A. | Μέλος | - |
| | ΚΑΝΤΩΡ Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε. | Μέλος | - |
| | Global Finance A.E. | Μέλος | - |
| | Global Διαχείριση Κεφαλαίων ΑΕΠΕΥ | Μέλος | - |
| | Μπέρικκ Ελληνικές Χρηματοδοτήσεις | Μέλος | - |
| Νικόλαος Μπέης | Εμπορική Κεφαλαίου και Συμμετοχών Α.Ε. | Πρόεδρος | - |
| | Κάδμος Α.Ε. Επενδύσεων & Παροχής Υπηρεσιών | Πρόεδρος | - |
| | Κάδμος Α.Ε. Επενδυτικών Πρωτοβουλιών | Πρόεδρος | - |
| | Κάδμος Α.Ε. Επιχειρηματικών Δραστηριοτήτων | Πρόεδρος | - |
| | ΕΡΜΗΣ ΑΕΔΑΚ | Πρόεδρος | - |
| | Εμπορική Leasing Α.Ε. | Αντιπρόεδρος | - |
| | Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων Α.Ε. | Αντιπρόεδρος | - |
| | Φοίνιξ Μετρολάιφ Εμπορική ΑΕΑΕ | Μέλος | - |
| Νικόλαος Μυλωνάς | - | - | - |
| Αλέξανδρος Μωραϊτάκης | NUNTIUS ΕΛ/ΚΗ ΧΡΗΜ/ΚΗ Α.Ε. | Πρόεδρος | 49,92% |
| | ALEXANDER & STERLING Av. Εταιρεία Λήψης & Διαβίβασης Εντολών | Πρόεδρος | 99,96% |
| | ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΜΩΡΑΪΤΑΚΗΣ ΣΕΜΙΝΑΡΙΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε. | Διαχειριστής | 100% |
| | ΚΟΣΜΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΕΛΔΕ | Πρόεδρος | - |
| | ΜΑΙΚΡΕΣΤ ΧΟΛΝΤΙΝΓΚΣ ΕΛΛΑΣ ΑΚΙΝΗΤΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ | Διαχειριστής | 100% |
| | ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΧΡΗΜ/ΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | Μέλος | - |
| | U-TRADE | Μέλος | - |
| Ιωάννης Πεχλιβανίδης | ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | Αντιπρόεδρος | - |
| | ΕΘΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ & ΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ | Πρόεδρος | - |
| | ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) | Αντιπρόεδρος | - |
| | STORANSCA BANKA | Πρόεδρος | - |
| | BANCA ROMANEASCA | Πρόεδρος | - |
| | UNITED BULGARIAN BANK (UBB) | Πρόεδρος | - |
| | ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ | Πρόεδρος | - |
| | ΣΗΜΕΝΣ ΤΗΛΕ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ | Αντιπρόεδρος | - |
| | ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ «ΗΡΑΚΛΗΣ» | Αντιπρόεδρος | - |
| | ΔΙΑΣ, ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΑΕ | Αντιπρόεδρος | - |
| | ΑΤΛΑΝΤΙΣ Μ. ΠΕΧΛΙΒΑΝΙΔΗΣ & ΣΙΑ ΑΕ | Μέλος | - |
| Χρίστος Σπανός | ΕΡΜΗΣ ΑΕΔΑΚ | Αντιπρόεδρος | - |
| | Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών | Αντιπρόεδρος | - |

Τα μέλη του Δ.Σ. δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10%, ούτε ασκούν διοικητική επιρροή, ούτε έχουν οποιαδήποτε σχέση με άλλες εταιρείες, εκτός των ανωτέρω.

Επιπλέον, ουδεμία 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 δεν προκύπτουν από το πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς τους, εκτός αυτών που αναφέρονται παρακάτω.

Πιο συγκεκριμένα, όσον αφορά τα Μέλη του Δ.Σ. της ΕΧΑΕ τα οποία προέρχονται από τους Ομίλους Alpha Τράπεζα, Εθνική

Τράπεζα της Ελλάδος, Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος, EFG Eurobank-Ergasias, Τράπεζα Πειραιώς, Αγροτική Τράπεζα και Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο της Ελλάδος, σημειώνονται τα εξής:

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο των συνήθων δραστηριοτήτων της διατηρεί λογαριασμούς στις τράπεζες: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, Alpha Τράπεζα, Εμπορική Τράπεζα, EFG Eurobank-Ergasias, Τράπεζα Πειραιώς, Αγροτική Τράπεζα HSBC, Τράπεζα Κύπρου, Γενική Τράπεζα, Τράπεζα Αττικής, Citibank και Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο της Ελλάδος. Επίσης, η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις παροχής χρηματοπιστηριακών/επενδυτικών υπηρεσιών με την ALPHA FINANCE ΑΧΕΠΕΥ, Εθνική Χρηματοπιστηριακή, EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή, Τράπεζα Επενδύσεων, ΣΙΓΜΑ ΑΧΕΠΕΥ και Αγροτική Χρηματοπιστηριακή. Τέλος, η Εταιρεία έχει

συνάφει σύμβαση με ομάδα εταιρειών, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνεται η "ΚΑΝΤΩΡ Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.", όπου μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας συμμετέχει ως μέλος του Δ.Σ. της αντισυμβαλλόμενης.

2.5.5 Εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν

τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας

EUROHELLENIC INVESTMENT COMPANY A.E.

Η εταιρεία «EUROHELLENIC ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» ιδρύθηκε το έτος 1989 και εδρεύει στην Αθήνα, οδός Μουρούζη αρ. 7.

Μοναδικός μέτοχος της εταιρείας είναι ο κ. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος με ποσοστό 100%.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της είναι πέντε (5) και συγκεκριμένως: Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος, Πρόεδρος, Δημήτριος Θεοδωρόπουλος, Αντιπρόεδρος, Κωνσταντίνος Νικολαΐδης, Διευθύνων Σύμβουλος, Θεόδωρος Θεοδωρόπουλος, Σύμβουλος, Ιωάννης Σωτηρόπουλος, Σύμβουλος.

Η «**EUROHELLENIC ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**» είναι εταιρεία επενδύσεων, η οποία συμμετέχει στην εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών εταιρεία τροφίμων Chipita International S.A. με ποσοστό 17,56 %.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 4.728.519,80 και το σύνολο ιδίων κεφαλαίων στις 31-12-2004 ανερχόταν σε € 12.831.842,34. Η εταιρεία δεν έχει ολοκληρώσει ακόμη την κατάρτιση του ισολογισμού της.

NUNTIUS ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.

Η εταιρεία «NUNTIUS ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.» ιδρύθηκε το έτος 1991 και εδρεύει στην Αθήνα, οδός Δραγατσανίου αρ. 6.

Ο κ. Αλέξανδρος Μωραϊτάκης είναι μέτοχος με ποσοστό 49,92%. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της είναι τρία (3) και συγκεκριμένως: Αλέξανδρος Μωραϊτάκης, Πρόεδρος, Νικόλαος Παρλαβάντζας, Αντιπρόεδρος και Ροδάνθη Μεταξά, Μέλος.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 4.655.790,50 και το σύνολο ιδίων κεφαλαίων στις 31-12-2004 ανερχόταν σε € 7.794.206,00.

ALEXANDER & STERLING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΗΨΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η εταιρεία «ALEXANDER & STERLING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΗΨΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ» ιδρύθηκε το έτος 1998 και εδρεύει στην Αθήνα, οδός Αριστίππου αρ. 7.

Ο κ. Αλέξανδρος Μωραϊτάκης είναι μέτοχος με ποσοστό 99,96%. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της είναι τρία (3) και συγκεκριμένως: Αλέξανδρος Μωραϊτάκης, Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος, Αναστάσιος Κάτσικας, Αντιπρόεδρος και Γιαννούλα Μητρούση-Γεωργίου, Μέλος.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στις 31.12.2003 ανέρχεται σε € 181.970,00 και το σύνολο ιδίων κεφαλαίων στις 31-12-2003 ανερχόταν σε € 52.752,72.

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΜΩΡΑΪΤΑΚΗΣ ΣΕΜΙΝΑΡΙΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.

Η εταιρεία «ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΜΩΡΑΪΤΑΚΗΣ ΣΕΜΙΝΑΡΙΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.» εδρεύει στην Αθήνα, οδός Αριστίππου αρ. 7.

Ο κ. Αλέξανδρος Μωραϊτάκης είναι μοναδικός εταίρος με ποσοστό 100%. Το εταιρικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 18.000 και το σύνολο ιδίων κεφαλαίων από ισολογισμό έναρξης εκκαθάρισης 2004 ανερχόταν σε € 29.164,69.

ΜΑΙΚΡΕΣΤ ΧΟΛΝΤΙΝΓΚΣ ΕΛΛΑΣ ΑΚΙΝΗΤΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.

Η εταιρεία «ΜΑΙΚΡΕΣΤ ΧΟΛΝΤΙΝΓΚΣ ΕΛΛΑΣ ΑΚΙΝΗΤΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.» ιδρύθηκε το 2001 και εδρεύει στην Αθήνα, οδός Αριστίππου αρ. 7.

Ο κ. Αλέξανδρος Μωραϊτάκης είναι μοναδικός εταίρος με ποσοστό 100%. Το εταιρικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 900.000.

2.5.6 Κατάλογος προσώπων του άρθρου 8 του κανονισμού συμπεριφοράς εισηγμένων εταιριών

Τα πρόσωπα που προβλέπονται στο άρθρο 8 της απόφασης με αριθμό 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα οποία έχουν κωδικό συναλλαγών στο Ολοκληρωμένο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (ΟΑΣΗΣ) και λογαριασμό αξιών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ), είναι στις 31.12.2004, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Επίσης, σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 8 της υπ' αριθμ.5/204/14-11-2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η εταιρεία έστειλε προς τις Αρμόδιες Αρχές τις αρχές του Χ.Α. τις ακόλουθες ανακοινώσεις:

1.(αριθμ.πρωτ.18592/06/05/2004): "Το Διοικητικό Συμβούλιο

Κατάλογος Προσώπων του Αρθρου 8 (31.12.2004)

| Όνοματεπώνυμο | Θέση |
|---|---|
| Ιάκωβος Γεωργιάνας | Πρόεδρος |
| Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος | Αντιπρόεδρος |
| Σπυρίδων Καπράλος | Δ/νων Σύμβουλος & Μέλος |
| Νικόλαος Απέργης | Μέλος |
| Βασίλειος Δρούγκας | Μέλος |
| Μαρίνος Γιαννόπουλος | Μέλος |
| Αντώνιος Καμινάρης | Μέλος |
| Νικόλαος Καραμούζης | Μέλος |
| Νικόλαος Μπέης | Μέλος |
| Νικόλαος Μυλωνάς | Μέλος |
| Αλέξανδρος Μωραϊτάκης | Μέλος |
| Ιωάννης Πεχλιβανίδης | Μέλος |
| Χρήστος Σπανός | Μέλος |
| Γκίκας Μάναλης | Γενικός Διευθυντής και Υπεύθυνος Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων |
| Γεώργιος Αγγελόπουλος | Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου |
| Βασιλική Δελιστάθη | Διηγόρος |
| Χρήστος Μαγιόγλου | Οικονομικός Διευθυντής |
| Νικόλαος Μουστάκης | Ορκωτός Ελεγκτής |
| Δέσποινα Ξενάκη | Ορκωτός Ελεγκτής |
| Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. | Συνδεδεμένη εταιρεία |
| Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. | Συνδεδεμένη εταιρεία |
| Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων Α.Ε. | Συνδεδεμένη εταιρεία |
| Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε. | Συνδεδεμένη εταιρεία |
| Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξη Κεφαλαιαγοράς Α.Ε. | Συνδεδεμένη εταιρεία |

της Εταιρείας σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων μελών του, κ.κ. Απόστολου Ταμβακάκη και Γεωργίου Μιχαήλ, εξέλεξε σήμερα τον κ. Ιωάννη Πεχλιβανίδη, Υποδιοικητή και Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας και τον κ. Νικόλαο Μπέη, Γενικό Διευθυντή και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τράπεζας".

- 2.(αριθμ.πρωτ.20418/19/05/2004): "Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους του, κυρίου Παναγιώτη Βλασιάδη, εξέλεξε σήμερα τον κύριο Βασίλειο Δρούγκα, Υποδιοικητή της Αγροτικής Τραπεζής της Ελλάδος".
- 3.(αριθμ.πρωτ.30870/14/07/2004): "Εκλέχθηκε νέο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, στη θέση του παραιτηθέντος κυρίου Παναγιώτη Αλεξάκη, ο κύριος Γκίκας Μάναλης, υπηρεσιακό στέλεχος της ΕΧΑΕ. Προσωρινά, ο Πρόεδρος της ΕΧΑΕ, κύριος Ιάκωβος Γεωργιάνας, θα αναλάβει και όλες τις εκτελεστικές αρμοδιότητες Διοίκησης στις Εταιρείες του Ομίλου (ΕΧΑΕ, ΧΑ, ΚΑΑ, ΕΤΕΣΕΠ κα ΧΚΘ)".
- 4.(αριθμ.πρωτ.42374/13/10/2004): "Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους του, κυρίου Παναγιώτη Βοϊλή, εξέλεξε τον κύριο Αλέξανδρο Μωραϊτάκη, Πρόεδρο του Συνδέσμου Μελών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΣΜΕΧΑ)".
- 5.(αριθμ. πρωτ. 26099/02/11/2004): Κατά τη συνεδρίαση της

25ης Οκτωβρίου 2004 το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΧΑΕ, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους του Δ.Σ της εταιρείας, κυρίου Γκίκας Μάναλη, εξέλεξε τον κύριο Σπύρο Καπράλο. Στον κύριο Καπράλο ανατέθηκαν καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου της ΕΧΑΕ.

- 6.(αριθμ.πρωτ.45601/9/11/2004): "Ανακοινώνεται ότι καθήκοντα Υπευθύνου Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων αναλαμβάνει προσωρινά ο κύριος Γκίκας Μάναλης Γενικός Διευθυντής, της ΕΧΑΕ στη θέση του κυρίου Δημήτρη Παπαγεωργόπουλου που απεχώρησε από την εταιρεία μας, μέχρι την οριστική πλήρωση της θέσης."
- 7.(αριθμ.πρωτ.47657/23/11/2004): "Σας γνωρίζουμε ότι σε εφαρμογή των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΧΑΕ, κύριος Σπύρος Καπράλος, ανέλαβε όλες τις εκτελεστικές αρμοδιότητες Διοίκησης στις Εταιρείες του Ομίλου (ΕΧΑΕ, ΧΑ, ΚΑΑ, ΕΤΕΣΕΠ και ΧΚΘ)."

2.6 Εταιρική διακυβέρνηση

Η Εταιρεία αποδίδει ιδιαίτερη σημασία και βαρύτητα στην εξασφάλιση της διαφάνειας των εν γένει ενεργειών και συναλλαγών της και στην εδραίωση της αξιοπιστίας της έναντι των μετόχων και του ευρύτερου επενδυτικού κοινού.

Από την πρώτη ημέρα λειτουργίας της, η Εταιρεία έθεσε ως στόχο τη δημιουργία του απαραίτητου πλαισίου για τη διασφάλιση ενός πλήρους και σύγχρονου μοντέλου διακυβέρνησης, που θα διέπεται από βασικές αρχές, όπως:

- Διαφάνεια στη διοίκηση
- Ανεξαρτησία στους τρόπους άσκησης διοίκησης και έλεγχου
- Επίτευξη υψηλών αποτελεσμάτων στις εταιρείες του ομίλου

Η Εταιρεία βρίσκεται σε πλήρη συμμόρφωση με όλους τους κανόνες συμπεριφοράς των εισηγμένων εταιρειών, που θέσπισε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την απόφαση 5/204/14.11.2000 όπως ισχύει.

Στα πλαίσια της εταιρικής διακυβέρνησης και έχοντας υπ'όψιν τις διατάξεις του Ν. 3016/17.5.2002, όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 3091/24.12.2002, η Εταιρεία προχώρησε στην προσαρμογή του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας της σύμφωνα με τις πιο πάνω διατάξεις του νόμου.

Η Ελεγκτική Επιτροπή (Audit Committee) αποτελείται από τέσσερα μέλη του Δ.Σ., τα οποία δεν έχουν εκτελεστικές αρμοδιότητες, δεν έχουν αρμοδιότητες στους τομείς έγκρισης και διεκπεραίωσης των συναλλαγών και διαθέτουν τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία.

Πρόεδρος της επιτροπής είναι ο κ. Βασίλειος Δρούγκας, ενώ τα υπόλοιπα μέλη είναι οι κ.κ. Νικόλαος Απέργης, Νικόλαος Μυλωνάς και Νικόλαος Μπέρτσος.

Επίσης, τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας, σύμφωνα με το Ν. 3016/2002, όπως ισχύει, θα ορίσουν τα ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ., καθώς και τα εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη αυτού.

Τα κύρια καθήκοντα της Ελεγκτικής Επιτροπής είναι:

- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και η παρακολούθηση του έργου του εσωτερικού ελέγχου με έμφαση σε θέματα, που σχετίζονται με το βαθμό ανεξαρτησίας της, την ποιότητα και το εύρος των ελέγχων που διενεργεί και την εν γένει αποτελεσματικότητα της λειτουργίας αυτής.
- Η παροχή γνώμης κατά την επιλογή εξωτερικών ελεγκτών.
- Η διαβεβαίωση του Δ.Σ. ότι η Εταιρεία συμμορφώνεται με τους νόμους και τους κανονισμούς που διέπουν την λειτουργία της. Η ανεξάρτητη από τις υπηρεσιακές μονάδες εξέταση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και άλλων σημαντικών στοιχείων και πληροφοριών, που προορίζονται για δημοσίευση ή για υποβολή σε αρχές ή οργανισμούς εκτός της Εταιρείας.
- Η διευκόλυνση της επικοινωνίας μεταξύ του Δ.Σ., της διοίκη-

σης, των εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας για την ανταλλαγή απόψεων και πληροφοριών.

Η Ελεγκτική Επιτροπή συνεδριάζει τέσσερις φορές κάθε χρόνο. Μία φορά κάθε έτος το Δ.Σ. ενημερώνεται για την επάρκεια του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και την αποτελεσματικότητα της εφαρμογής του και καθορίζει στρατηγικές βελτιώσής του, με βάση σχετική έκθεση, που του υποβάλλει η υπηρεσία του εσωτερικού ελέγχου ενσωματώνοντας τυχόν παρατηρήσεις της ελεγκτικής επιτροπής.

Η έκθεση αυτή στηρίζεται σε σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου και στις διαπιστώσεις των εξωτερικών ελεγκτών.

Η Εταιρεία ζητά από τους εξωτερικούς ελεγκτές, που διενεργούν τον τακτικό ετήσιο έλεγχο των οικονομικών του καταστάσεων, να αναφέρουν αναλυτικά στην έκθεσή τους τα τυχόν προβλήματα ή αδυναμίες στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, που εντόπισαν κατά την διεξαγωγή του ελέγχου τους.

Εκτός από την ελεγκτική επιτροπή έχει συσταθεί Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων, με σχετική απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας. Η Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων λειτουργεί ως μια υποεπιτροπή του Δ.Σ. και απαρτίζεται και αυτή από μέλη του Δ.Σ. Κύριος σκοπός της είναι ο καθορισμός της επενδυτικής στρατηγικής του ομίλου για την αποτελεσματική αξιοποίηση των χρηματικών διαθεσίμων της Εταιρείας αλλά και αυτών των θυγατρικών της σύμφωνα με τις συμβάσεις χρηματοοικονομικής διοίκησης που έχουν καταρτιστεί μεταξύ της ΕΧΑΕ και αυτών. Πρόεδρος της επενδυτικής επιτροπής είναι το μέλος του Δ.Σ. κ. Ιωάννης Πεχλιβανίδης, ενώ μέλη της είναι οι κ.κ. Αλέξανδρος Μωραϊτάκης, Μαρίνος Γιαννόπουλος και Νικόλαος Καραμούζης. Στις συνεδριάσεις της επενδυτικής επιτροπής παρευρίσκεται και ο γενικός διευθυντής κ. Γκίκας Μάναλης, ο οποίος έχει οριστεί από το Δ.Σ. ως διαχειριστής των ρευστών διαθεσίμων της Εταιρείας.

2.6.1 Εσωτερικός έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος αποτελεί μία μονάδα ανεξάρτητη από τις λοιπές υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρείας, η οποία υπάγεται οργανικά και αναφέρεται απευθείας στο Δ.Σ. και ελέγχεται από την Ελεγκτική Επιτροπή.

Κύρια καθήκοντα της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου είναι:

- Ο τακτικός έλεγχος της απόδοσης και της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και η διαρκής και

έγκυρη ενημέρωση των ανώτατων διοικητικών οργάνων της Εταιρείας για την κατάσταση και την πορεία των ελεγκτικών διαδικασιών, που έχει θεσμοθετήσει το Δ.Σ. και η διοίκηση της Εταιρείας.

- Η διενέργεια γενικών και δειγματοληπτικών κατασταλτικών ελέγχων σε όλες τις λειτουργίες και τις συναλλαγές της Εταιρείας για να διαπιστωθεί η πιστή εφαρμογή των πάσης φύσης κανονισμών, διαδικασιών λειτουργίας και προληπτικών ελεγκτικών μηχανισμών, που έχουν θεσπισθεί για κάθε κατηγορία συναλλαγών της, καθώς και η συμμόρφωσή της με το θεσμικό πλαίσιο, που διέπει την λειτουργία της. Πιο συγκεκριμένα, παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του κανονισμού εσωτερικής λειτουργίας, του καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας, που αφορά την Εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών και της Κεφαλαιαγοράς.
- Η αξιολόγηση του βαθμού εφαρμογής και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν καθιερωθεί για τον έλεγχο και τη διαχείριση των διαφόρων κινδύνων και η εκτίμηση της πιθανής ζημιάς της Εταιρείας από τους κινδύνους που αντιμετωπίζει λόγω της ιδιαιτερότητας των εργασιών της.
- Η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του λογιστικού συστήματος και των συστημάτων πληροφορικής της Εταιρείας, η συστηματική παρακολούθηση της ορθής εφαρμογής του λογιστικού σχεδίου και των κανόνων συγκέντρωσης, επεξεργασίας, διαχείρισης και ασφαλούς φύλαξης στοιχείων και πληροφοριών και η επαλήθευση της εγκυρότητας των λογιστικοποιημένων στοιχείων και των παραγομένων καταστάσεων.
- Η διενέργεια ειδικών ερευνών όπου αυτό απαιτείται.

Οι ακόλουθες αρχές τηρούνται έτσι ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματική λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου:

- Η επαρκής κατοχύρωση της ανεξαρτησίας του από όλες τις άλλες υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρείας και η διασφάλιση της άμεσης και απρόσκοπτης πρόσβασης στη διοίκηση, στο Δ.Σ. και στην ελεγκτική επιτροπή της Εταιρείας.
- Η διασφάλιση της απρόσκοπτης πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες, που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής του.
- Η ύπαρξη λεπτομερώς καταγεγραμμένων ελεγκτικών στόχων, προγραμμάτων και διαδικασιών ελέγχου καθώς και κατάλληλης μεθοδολογίας διενέργειας των ελέγχων.
- Η καθιέρωση μηχανισμών ελέγχου του βαθμού συμμόρφωσης (follow up) προς τις υποδείξεις των πάσης φύσεως ελέγχων (εσωτερικών ελεγκτών, εξωτερικών ελεγκτών, εποπτικών αρχών, φορολογικών αρχών, κλπ) και ενημέρωσης της διοίκησης

της Εταιρείας για την πορεία των διορθωτικών ενεργειών.

2.6.2 Αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου

Από τον φορολογικό έλεγχο της πρώτης υπερδωδεκάμηνης χρήσης (29.3.2000 - 31.12.2001) δεν προέκυψαν λογιστικές διαφορές και έτσι δεν καταβλήθηκε επιπλέον φόρος.

Τον Σεπτέμβριο του 2003 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας για τη χρήση 2002 (αρ. Εντολής 627/29-8-03).

Σε συνέχεια του ελέγχου έγινε αναμόρφωση της φορολογικής δήλωσης 2002 και προέκυψαν θετικές (πιστωτικές) φορολογικές διαφορές ύψους € 282.692,81 ποσόν το οποίο είχε υπολογιστεί ως φόρος εισοδήματος για τη χρήση 1.1.2002 - 31.12.2002.

2.6.3 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε τριακόσια πενήντα οκτώ εκατομμύρια εννιακόσιες ενενήντα πέντε χιλιάδες διακόσια εβδομήντα τρία ευρώ και εξήντα πέντε λεπτά (€ 358.995.273,65) και διαιρείται σε εβδομήντα ένα εκατομμύρια ογδόντα οκτώ χιλιάδες εκατόν εβδομήντα τρεις (71.088.173) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας πέντε ευρώ και πέντε λεπτά (€ 5,05) η κάθε μία.

Το παραπάνω μετοχικό κεφάλαιο καλύφθηκε ως εξής:

α) Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της είχε ορισθεί σε ογδόντα έξι δισεκατομμύρια (86.000.000.000) δρχ., διαιρούμενο σε 50.000.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας χιλίων επτακοσίων είκοσι (1.720) δρχ. έκαστη (ΦΕΚ 2424/31.3.2000). Το μετοχικό κεφάλαιο καταβλήθηκε από τους ιδρυτές σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 51 του ν. 2778/1999 και στο άρθρο 33 του καταστατικού της Εταιρείας.

β) Με την από 6 Απριλίου 2000 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας (ΦΕΚ 7457/8.8.00), που λήφθηκε σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2(γ) του καταστατικού της Εταιρείας και του άρθρου 51 του Ν. 2778/1999, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό τεσσάρων δισεκατομμυρίων τριακοσίων εκατομμυρίων (4.300.000.000) δρχ. με μετρητά, μέσω δημόσιας εγγραφής και ιδιωτικής τοποθέτησης, για την εισαγωγή των μετοχών στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών. Για το σκοπό αυτό εκδόθηκαν δύο εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (2.500.000) νέες ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας χιλίων επτακοσίων είκοσι (1.720 δρχ.) έκαστη, εκ των οποίων οι 2.375.000 μετοχές διατέθηκαν με δημόσια εγγραφή και οι υπόλοιπες 125.000 μετοχές με ιδιωτική τοποθέτηση. Η διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το

άρτιο, ήτοι οκτώ δισεκατομμύρια επτακόσια είκοσι έξι εκατομμύρια πεντακόσιες εξήντα δύο χιλιάδες πεντακόσιες (8.726.562.500) δρχ. ήχθη σε πίστωση του λογαριασμού «Ειδικό αποθεματικό υπέρ το άρτιο».

γ) Με την από 12 Σεπτεμβρίου 2001 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (απόφ. Υπ. Αναπτ. υπ' αριθμ. Κ213208/18.10.01, ΦΕΚ 9336/22-10-01) των μετόχων αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών κατά το ποσό των 41.343.750 δρχ., η αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 1.720 δρχ σε 1720,7875 δρχ. (€ 5,05) και η έκφραση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και της ονομαστικής αξίας της μετοχής και σε ευρώ.

δ) Με την από 28 Δεκεμβρίου 2001 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (ΦΕΚ 102/7-1-02) των μετόχων αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με εισφορά των μετοχών των εταιρειών «Χρηματιστήριο Παραγωγών Αθηνών Α.Ε.», «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.», «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγωγών Α.Ε.», «Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε.» και «Ανάπτυξη Συστημάτων & Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς Α.Ε.», που ανήκουν σε τρίτους μετόχους, κατά το ποσό των € 94.352.265,85 διαιρούμενο σε 18.683.617 νέες ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 5,05 έκαστη.

ε) Με την από 22 Φεβρουαρίου 2002 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (ΦΕΚ 1617/1-3-02) των μετόχων αποφασίστηκε όπως η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση της 28 Δεκεμβρίου 2001 ανέλθει τελικώς, λόγω μερικής κάλυψης στο ποσό εκ δρχ. 31.986.295.746 / € 93.870.273,65 με την έκδοση 18.588.173 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, κατ' εφαρμογή του άρθρου 13α παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 (ΦΕΚ Α' 1617/1-3-02), δεδομένου ότι εισφέρθηκε το σύνολο των προβλεπομένων μετοχών των εταιρειών «Χρηματιστήριο Παραγωγών Αθηνών Α.Ε.» και «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.», εισφέρθηκαν 4.286.500 μετοχές της «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγωγών Α.Ε.», 66.015 μετοχές της «Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε.» και 277.125 μετοχές της «Ανάπτυξη Συστημάτων & Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς Α.Ε.».

Τίθεται προς απόφαση από την Τακτική Γενική Συνέλευση - για τη χρήση 2004 - θέμα μείωσης μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής και καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους. Εφόσον αποφασισθεί η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας θα τροποποιηθεί το σχετικό

άρθρο, περί μετοχικού κεφαλαίου, του Καταστατικού της Εταιρείας.

2.6.4 Μετοχική σύνθεση

Από την εισαγωγή της Εταιρείας στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών έχουν συμβεί αρκετές αλλαγές στη μετοχική της σύνθεση, με κυριότερη την πλήρη ιδιωτικοποίησή της, το Σεπτέμβριο του 2003. Μετά την αποχώρηση του Ελληνικού Δημοσίου από το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΧΑΕ, αυξήθηκε ο αριθμός των μετόχων της αλλά και η διασπορά στη μετοχή της με συνέπειες θετικές στην εμπορευσιμότητά της.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατείχε, από τη χρήση 2002, 5.250.000 ίδιες μετοχές, ή ποσοστό 7,39% του μετοχικού της κεφαλαίου. Σύμφωνα με την απόφαση της από 9/2/2004 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, η ΕΧΑΕ προέβη σε πώληση 4.392.290 ίδιων μετοχών. Η Εταιρεία κατέχει πλέον 857.710 ίδιες μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν στο 1,21% του μετοχικού κεφαλαίου της.

Η ανάλυση της μετοχικής βάσης σύμφωνα με τον αριθμό μετοχών που κατέχει κάθε μέτοχος ήταν, στις 28/02/2005:

| Κατανομή ανά αριθμό μετοχών | Αριθμός Μετόχων | Σύνολο Μετοχών | Ποσοστό |
|-----------------------------|-----------------|-------------------|----------------|
| 1-99 | 1.690 | 76.235 | 0,11% |
| 100-199 | 6.259 | 860.942 | 1,21% |
| 200-499 | 2.099 | 615.025 | 0,87% |
| 500-999 | 1.526 | 940.994 | 1,32% |
| 1.000-9.999 | 2.410 | 5.478.724 | 7,71% |
| 10.000-49.999 | 252 | 5.200.723 | 7,32% |
| 50.000-99.999 | 39 | 2.678.064 | 3,77% |
| 100.000-149.999 | 19 | 2.283.996 | 3,21% |
| 150.000-299.999 | 30 | 6.452.942 | 9,08% |
| 300.000-499.999 | 14 | 5.398.800 | 7,59% |
| Περισσότερες από 500.000 | 26 | 41.101.728 | 57,82% |
| Σύνολο | 14.364 | 71.088.173 | 100,00% |

Η μετοχική σύνθεση ανά κατηγορία μετόχου με βάση την ιδιότητά του ήταν, στις 28/2/2005:

| Κατηγορία Μετόχου | % Επί Συνόλου |
|--|---------------|
| Πιστωτικά Ιδρύματα | 35,4% |
| Θεσμικοί Επενδυτές | 21,4% |
| Χρηματιστηριακές Εταιρείες | 4,2% |
| Ιδιώτες | 12,9% |
| Ξένοι Επενδυτές | 21,5% |
| Λοιποί Επενδυτές | 3,4% |
| Ελληνικά Χρηματιστήρια (ίδιες μετοχές) | 1,2% |
| Σύνολο | 100,0% |



2.6.5 Τοποθεσία των κυρίων εγκαταστάσεων

Η Εταιρεία έχει στην κυριότητα, νομή και κατοχή της τα ακόλουθα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία:

- α.** Ένα οικόπεδο, το οποίο βρίσκεται επί της Λ. Αθηνών, αριθμός 110, συνολικής εκτάσεως τ.μ. 2.075,60, το οποίο απέκτησε βάσει του με αριθμό 30.342/17-5-2002 συμβολαίου της συμβολαιογράφου Αθηνών Βασιλικής Αργυριάδου-Χονδρού, το οποίο μεταγράφηκε στα οικεία βιβλία μεταγραφών του Υποθηκοφυλακείου Αθηνών την 28.5.2002 στον τόμο 4404 με αριθμό 345 και
- β.** Ένα οικόπεδο, το οποίο βρίσκεται επί της Λ. Αθηνών, αριθμός 108, συνολικής εκτάσεως τ.μ. 5.825,37, το οποίο απέκτησε βάσει του με αριθμό 30.343/17-5-2002 συμβολαίου της συμβολαιογράφου Αθηνών Βασιλικής Αργυριάδου-Χονδρού, το οποίο μεταγράφηκε στα οικεία βιβλία μεταγραφών του Υποθηκοφυλακείου Αθηνών την 28.5.2002 στον τόμο 4404 με αριθμό 344. Επί του ακινήτου αυτού δεν υφίστανται εγγεγραμμένες πράξεις εκποίησης, υποθήκες, προσημειώσεις, κατασχέσεις,

δικεκδικήσεις, όπως προέκυψε από πρόσφατο σχετικό έλεγχο στα οικεία βιβλία του Υποθηκοφυλακείου Αθηνών.

Η Εταιρεία μισθώνει σε ακίνητο που βρίσκεται επί της Πεσμαζόγλου 1 στην Αθήνα χώρους γραφείων στον τέταρτο και πέμπτο όροφο αυτού. Οι χώροι αυτοί είναι συνολικής επιφάνειας 293,72 τ.μ. και αποτελούν την έδρα της Εταιρείας.

2.6.6 Εξέλιξη του προσωπικού της Εταιρείας

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η εξέλιξη του προσωπικού της ΕΧΑΕ.

| Εξέλιξη προσωπικού | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|------|------|------|
| Προσωπικό στην αρχή του έτους | 11 | 12 | 9 |
| Πλέον προσλήψεις κατά τη διάρκεια του έτους | 3 | 1 | 0 |
| Μείον αποχωρήσεις κατά τη διάρκεια του έτους | 2 | 4 | 2 |
| Προσωπικό στο τέλος του έτους | 12 | 9 | 7 |

Όλο το προσωπικό της Εταιρείας είναι αμειβόμενο με μηνιαίο μισθό.



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

3.1 Κυριότερα οικονομικά στοιχεία

3.1.1 Εξέλιξη οικονομικών στοιχείων Εταιρείας

Η EXAE είναι εταιρεία συμμετοχών. Το αντικείμενο της δραστηριότητάς της είναι η συμμετοχή σε εταιρείες που αναπτύσσουν δραστηριότητες σχετικές με την υποστήριξη και λειτουργία οργανωμένων αγορών κεφαλαίου.

Τα έσοδα της εταιρίας κατατάσσονται κατά ΣΤΑΚΟΔ στην κατηγορία 741.5 «Δραστηριότητες Διαχείρισης των Ελεγχουσών Εταιριών» .

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας, όπως διαμορφώθηκαν κατά τις τρεις τελευταίες διαχειριστικές περιόδους της λειτουργίας της:

Τα έσοδα συμμετοχών ανήλθαν σε € 28.701 χιλ. έναντι € 20.405 χιλ. και αφορούν τα εισπραχθέντα μερίσματα από τις εταιρείες συμμετοχής. Τα έσοδα χρεογράφων παρέμειναν περίπου στα ίδια επίπεδα κατά τις δύο εξεταζόμενες χρήσεις € 2.188 χιλ. έναντι € 2.227 χιλ. το 2003.

Με την απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας την 9/2/2004 εξαγοράστηκε το 29,68% των μετοχών που κατείχαν στο μετοχικό κεφάλαιο του ΚΑΑ τρίτο, εκτός Ομίλου, μέτοχοι. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε το Φεβρουάριο 2004 με ανταλλαγή ιδίων μετοχών της εταιρίας, σε τιμή που αναφέρεται στην αποτίμηση των εταιριών του Ομίλου, που πραγματοποιήσαν ανεξάρτητοι σύμβουλοι τον Δεκέμβριο του 2003. Από την πώληση των ιδίων μετοχών πραγματοποιήθηκε κέρδος ποσού € 9.230 χιλ. Πρέπει να σημειωθεί ότι για την πώληση των ιδίων μετοχών μέσω ΧΑ πληρώθηκε προμήθεια συναλλαγών € 157χιλ.

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ EXAE | | | |
|---|-------------------|----------------|----------------|
| Αποτελέσματα χρήσεως (χιλ. €) | 2002 | 2003 | 2004 |
| Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης | - | - | - |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 10 | 16 | 16 |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 1.729 | 1.830 | 2.510 |
| Έξοδα λειτουργίας ερευνών-αναπτύξεως | 107 | 0 | 0 |
| Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως | 83 | 104 | 77 |
| Μερικά αποτελέσματα (κέρδη/ζημιές) εκμετάλλευσης | (1.909) | (1.918) | (2.571) |
| Έσοδα συμμετοχών | 30.842 | 20.406 | 28.701 |
| Έσοδα χρεογράφων | 2.483 | 2.227 | 2.188 |
| Κέρδη πωλήσεως συμμετοχών και χρεογράφων | 59 | 977 | 9.230 |
| Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα | 44 | 0,2 | 298 |
| Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών & χρεογράφων | 162.930 | 3.077 | 0 |
| Έξοδα και ζημιές συμμετοχών & χρεογράφων | 104 | 104 | 157 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 7 | 0,3 | 0,6 |
| Ολικά αποτελέσματα (κέρδη/ζημιές) εκμετάλλευσης | (131.520) | 18.511 | 37.688 |
| Έκτακτα & ανόργανα έσοδα-κέρδη | 4 | 81.441 | 6.004 |
| Έκτακτα & ανόργανα έξοδα-ζημιές | 1 | 123 | 1 |
| Οργανικά & έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη/ζημιές) | (131.517) | 99.829 | 43.691 |
| Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων | 797 | 907 | 889 |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | 797 | 907 | 889 |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (κέρδη/ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων | (131.517) | 99.829 | 43.691 |
| Μείον: Φόροι Χρήσεως και λοιποί φόροι | 283 | --- | 4.571 |
| Πλέον: Διαφορές φορολογικού ελέγχου | --- | 283 | 0 |
| Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως μετά από φόρους | (-131.800) | 100.111 | 39.120 |

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης ποσού € 16 χιλ. περιλαμβάνουν κυρίως έσοδα από παραχώρηση υπαλλήλου της Εταιρείας. Τα λειτουργικά έξοδα της χρήσης 2004 ανήλθαν σε € 2.586 χιλ., από € 1.934 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση.

Τον Ιούλιο η EXAE απέκτησε το 1,25% της ΑΣΥΚ που κατείχαν τρίτο μέτοχοι, με αποτέλεσμα να κατέχει το 100% των μετοχών της ΑΣΥΚ (αφού προστεθεί και η αγορά του 37,17% των μετοχών της ΑΣΥΚ από το ΧΑ), ώστε να διευκολυνθεί η απορρόφησή της από την EXAE.

Το τελικό προ φόρων αποτέλεσμα για τη χρήση του 2004 διαμορφώθηκε σε κέρδη κερδών € 43.691 χιλ. έναντι € 99.829 χιλ την προηγούμενη χρήση.

Η διοίκηση της ΕΧΑΕ, με στόχο να παράσχει στους επενδυτές την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσεως της Εταιρείας, αποτίμησε τις συμμετοχές της στις 31.12.2004 σε πραγματικές αξίες, όπως αυτές προκύπτουν από την έκθεση ανεξάρτητου εκτιμητή, σύμφωνα με το άρθρο 42α του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι ισολογισμοί της Εταιρείας για την περίοδο 2002-2004 παρουσιάζονται συνοπτικά στον πίνακα που ακολουθεί:

| ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΧΑΕ | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ (σε € χιλ.) | 2002 | 2003 | 2004 |
| Έξοδα εγκατάστασης (αναπόσβεστη αξία) | 3.014 | 2.673 | 1.797 |
| Ενσώματα πάγια | 18.305 | 19.068 | 19.674 |
| Μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις | 84 | 80 | 93 |
| Αναπόσβεστα ενσώματα πάγια | 18.221 | 18.988 | 19.581 |
| Σύνολο Ακίνητοποιήσεων | 18.221 | 18.988 | 19.581 |
| Συμμετοχές | 242.916 | 321.126 | 362.099 |
| Σύνολο Παγίου Ενεργητικού | 261.144 | 340.114 | 381.692 |
| Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού | 55.779 | 77.011 | 106.756 |
| Μεταβατικοί Λογαριασμοί | 506 | 748 | 792 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | 320.444 | 420.545 | 491.037 |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ (σε € χιλ.) | 2002 | 2003 | 2004 |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 358.995 | 358.995 | 358.995 |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | 96.112 | 96.112 | 96.112 |
| Διαφορές αναπροσαρμογής-Επιχορηγήσεις | | 15 | 600 |
| Αποθεματικά Κεφάλαια | (-18.872) | (-17.998) | 4.866 |
| Αποτελέσματα εις νέο | (-116.154) | (-16.916) | 9.554 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ | 320.082 | 420.208 | 470.127 |
| ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ | 65 | 60 | 81 |
| Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων | 298 | 261 | 20.825 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | 298 | 261 | 20.825 |
| Μεταβατικοί Λογαριασμοί | 0 | 17 | 4 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | 320.444 | 420.545 | 491.037 |

Σε σχέση με τις ανωτέρω καταστάσεις ισολογισμών επισημαίνονται τα ακόλουθα:

- Τα έξοδα εγκαταστάσεως (πολυετούς απόσβεσης) ανέρχονται σε € 1.797 χιλ. και περιλαμβάνουν το φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου, αμοιβές συμβούλων, δικαιώματα ΧΑ και ΚΑΑ, καθώς και τα έξοδα για την απόκτηση του ακινήτου (οικοπέδου) της
- Εταιρείας επί της Λ. Αθηνών 108-110.

Η αξία των ενσωμάτων παγίων ανέρχεται στις 31.12.2004 σε € 19.674 χιλ. και περιλαμβάνει κυρίως το ακίνητο επί της Λ. Αθηνών 108-110 που αποκτήθηκε το 2002.

- Το κονδύλιο των συμμετοχών ανέρχεται σε € 362.111 χιλ. έναντι € 321.126 χιλ. στις 31.12.2003. Η διαφορά σε σχέση με το 2003 προέρχεται από την αποτίμηση των συμμετοχών της Εταιρείας όπως εξηγείται αναλυτικά στο κεφάλαιο «Συμμετοχές».
- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται κατά την 31.12.2004 σε € 358.995 χιλ. ενώ τα ίδια κεφάλαια ανέρχονται σε € 470.127 έναντι € 420.208 κατά την 31.12.2003. Η ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων προέρχεται κυρίως από τα κέρδη της χρήσεως 1.1.2004 έως και 31.12.2004. Ως αποτέλεσμα των κερδών του 2004, ο λογαριασμός «αποτελέσματα εις νέο» υπερκάλυψε τις ζημίες προηγούμενων ετών ποσού € -16.916 χιλ. την 31.12.2003 και διαμορφώθηκε σε € 9.554 χιλ.
- Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε €

20.825 χιλ. έναντι € 261 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση. Ας σημειωθεί ότι η Εταιρεία δεν έχει κανενός είδους ληξιπρόθεσμες οφειλές.

- Η κερδοφορία της εταιρίας επέτρεψε στο Δ.Σ. να προτείνει στην Γ.Σ. των μετόχων την καταβολή μερίσματος € 0,20 ανά μετοχή ήτοι ποσό € 14.046 χιλ (αφού αφαιρεθεί το μέρισμα που αντιστοιχεί σε 857.710 ίδιες μετοχές που κατέχει η εταιρία).

Ακολουθεί πίνακας με τους βασικότερους χρηματοοικονομικούς δείκτες της Εταιρείας.

| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΧΑΕ | 2002 | 2003 | 2004 |
|---|---------|--------|--------|
| ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ (%) | | | |
| Κύκλου εργασιών | | | |
| Αποτελεσμάτων προ φόρων | -368,2% | 175,9% | -56,2% |
| Αποτελεσμάτων μετά από φόρους | -374,8% | 176,0% | -60,8% |
| Εσώματων παγίων (σε αξία κτήσεως) | 3879,3% | 4,2% | 3,2% |
| Συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων | -10,9% | 31,3% | 16,6% |
| ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (προ φόρων) (%) | | | |
| Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων | -41,1% | 23,8% | 9,3% |
| Αποδοτικότητα απασχολούμενων κεφαλαίων | -41,1% | 23,8% | 9,3% |
| ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1) | | | |
| Ξένα / Ίδια κεφάλαια | 0,001 | 0,001 | 0-,040 |
| ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1) | | | |
| Γενική ρευστότητα | 187 | 295 | 5 |
| Άμεση ρευστότητα | 187 | 295 | 5 |

Η Εταιρεία συνεχίζει την κερδοφορία της με αποτέλεσμα τη βελτίωση σε όλους σχεδόν τους χρηματοοικονομικούς δείκτες (εξέλιξης, αποδοτικότητας, δανειακής επιβάρυνσης και ρευστότητας). Είναι χαρακτηριστικό ότι η Εταιρεία ουσιαστικά δεν έχει δανειακή επιβάρυνση, ενώ η σχέση Ξένων: Ίδια κεφάλαια είναι σχεδόν μηδέν.

Μέρισμα

Η Εταιρεία, λόγω ζημιολογίας χρήσεως, δεν κατέβαλε μέρισμα στους μετόχους της για τη χρήση 2002. Η χρήση 2003 ήταν κερδοφόρα, αλλά η Εταιρεία δεν είχε τη δυνατότητα καταβολής μερίσματος λόγω μεταφερομένων ζημιών εις νέον από τη χρήση 2002. Όσον αφορά στη χρήση 2004, το Διοικητικό Συμβούλιο στην συνεδρίασή του στις 23/2/2005 αποφάσισε να προτείνει στην τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την καταβολή μερίσματος € 0,20 ανά μετοχή. Το συνολικό ποσό που θα διανεμηθεί ανέρχεται στο ποσό των € 14.046.092,60 για τις 71.088.173 μετοχές της εταιρείας (αφού αφαιρεθούν οι 857.710 ίδιες μετοχές που διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο της εταιρείας).

Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, στην με αριθμό 110 της 23/2/2005 συνεδρίασή του, αποφάσισε να εισηγηθεί προς την τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 25/4/2005, την επιστροφή μέρους του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας στους μετόχους ποσού € 2,05 ανά μετοχή, μέσω μείωσης της ονομαστικής τιμής της μετοχής από € 5,05 σε € 3,00 ανά μετοχή. Το συνολικό ποσό που θα εκταμιεύσει η εταιρεία ανέρχεται περίπου στα € 144 εκ.

3.1.2 Εξέλιξη ενοποιημένων οικονομικών στοιχείων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν την

μητρική εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και τις θυγατρικές αυτής (τα ποσοστά αναφέρονται σε άμεση και έμμεση συμμετοχή): α) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 100%, β) ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 100%, γ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. με ποσοστό 99,82 και δ) ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 98,95%. Η ενοποίηση έγινε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 90 μέχρι και 109 του Κ.Ν. 2190/20 «περί ανωνύμων εταιρειών».

Η εικόνα για τα ενοποιημένα αποτελέσματα της Εταιρείας απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Παρά το γεγονός ότι τα έσοδα του Ομίλου κατά το 2004 εμφανίζουν μείωση 5% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2003, εν τούτοις τα κέρδη εκμετάλλευσης εμφανίζουν αύξηση 6,2%, που προέρχεται από την αποτελεσματική προσπάθεια περιορισμού των λειτουργικών εξόδων σε όλες τις εταιρείες του Ομίλου.

Οι δαπάνες περιορίστηκαν δραστικά σε όλες τις λειτουργίες με αντίστοιχη περικοπή των μη απαραίτητων εξόδων και αυστηρή τήρηση του προϋπολογισμού.

Τα αποτελέσματα αυτής της προσπάθειας είναι εμφανή και στα αποτελέσματα χρήσης του 2004, αφού το κόστος λειτουργίας, προ αποσβέσεων, μειώθηκε κατά 9,2%.

Στα μέσα της χρονιάς, η Διοίκηση ανακοίνωσε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου εργαζομένων σε ολόκληρο τον Όμιλο, σύμφωνα με το οποίο απεχώρησαν 30 εργαζόμενοι. Το κόστος του προγράμματος ανήλθε στα € 1.264 χιλ.



| ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ | | | |
|--|-----------------|---------------|---------------|
| Αποτελέσματα χρήσεως (χιλ. €) | 2002 | 2003 | 2004 |
| Κύκλος εργασιών (πωλήσεις) | 51.014 | 62.238 | 59.106 |
| ΜΕΙΟΝ: Επιτροπή κεφαλαιαγοράς Ν. 2471/97 άρθρο 79δ | 1.235 | 1.588 | 1.525 |
| Κόστος πωλήσεων | 28.265 | 24.049 | 21.168 |
| Μικτά αποτελέσματα | 21.514 | 36.601 | 36.413 |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 483 | 2.092 | 1.170 |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 13.097 | 13.829 | 12.242 |
| Έξοδα λειτουργίας ερευνών-αναπτύξεως | 2.379 | 1.800 | 1.487 |
| Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως | 5.750 | 3.648 | 3.232 |
| Μερικά αποτελέσματα (κέρδη/ζημιές) εκμετάλλευσης | 771 | 19.416 | 20.622 |
| Έσοδα χρεογράφων | 9.633 | 4.971 | 5.721 |
| Κέρδη πωλήσεως συμμετοχών και χρεογράφων | 59 | 1.580 | 40.653 |
| Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα | 225 | 1.160 | 1.753 |
| Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών & χρεογράφων | 31.320 | 25 | 52 |
| Έξοδα και ζημιές συμμετοχών & χρεογράφων | 104 | 134 | 4.460 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 24 | 18 | 22 |
| Ολικά αποτελέσματα (κέρδη/ζημιές) εκμετάλλευσης | (20.761) | 26.950 | 64.215 |
| Έκτακτα & ανόργανα έσοδα-κέρδη | 1.068 | 20.761 | 10.800 |
| Έκτακτα & ανόργανα έξοδα-ζημιές | 424 | 898 | 2.385 |
| Οργανικά & έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη/ζημιές) | (20.117) | 46.813 | 72.630 |
| Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων | 14.087 | 9.876 | 7.831 |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | 14.087 | 9.876 | 7.831 |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (κέρδη/ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων | (20.117) | 46.813 | 72.630 |
| Αναλογία μετόχων μειοψηφίας | 100 | 3.024 | 0 |
| ΚΑΘΑΡΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ (κέρδη/ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων | (20.217) | 43.789 | 72.630 |

Οι εργαζόμενοι που αποχώρησαν από τις εταιρίες του Ομίλου αντικαταστάθηκαν, όπου ήταν απαραίτητο, από το υφιστάμενο προσωπικό από άλλες υπηρεσίες του Ομίλου, αποφεύγοντας με αυτό τον τρόπο τις νέες προσλήψεις. Η στρατηγική αυτή είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του προσωπικού του Ομίλου σε 415 άτομα την 31-12-2004, σε σύγκριση με τα 461 άτομα της 31-12-2003. Η κίνηση αυτή είναι πολύ σημαντική και θα συνεισφέρει στη λειτουργική κερδοφορία του Ομίλου κατά τα επόμενα χρόνια.

Κατά τη φετινή χρονιά, από τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών προέκυψαν έσοδα ύψους € 105,4 εκ. με κέρδος € 28,9 εκ. Από τον αντιλογισμό των προβλέψεων των προηγούμενων χρόνων προέκυψε επίσης λογιστικό έσοδο € 9,3 εκ. Το Φεβρουάριο η ΕΧΑΕ εξαγόρασε το 29,68% των μετοχών που κατείχαν, στο μετοχικό κεφάλαιο το ΚΑΑ, τρίτοι, εκτός Ομίλου, μέτοχοι, με ανταλλαγή ιδίων μετοχών. Από την πώληση των ιδίων μετοχών πραγματοποιήθηκε κέρδος € 9,2 εκ.

Τον Ιούλιο η ΕΧΑΕ απέκτησε το 1,25% της ΑΣΥΚ που κατείχαν τρίτοι μέτοχοι, με αποτέλεσμα να κατέχει το 100% των μετοχών της ΑΣΥΚ (αφού προστεθεί και η αγορά του 37,17% των μετοχών της ΑΣΥΚ από το ΧΑ), ώστε να διευκολυνθεί η απορρόφησή της από την ΕΧΑΕ. Αποτέλεσμα των παραπάνω ενεργειών είναι τα δικαιώματα μειοψηφίας να περιοριστούν στο ποσό των € 269 χιλ.

έναντι των € 11.012 χιλ. την περσινή χρήση.

Κατ' εφαρμογή του Ν. 3229/2004, άρθρο 15, ο Όμιλος αναπροσάρμοσε την αναπόσβεστη αξία των ακινήτων του στην εύλογη αξία, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π., με βάση εκτίμησης ανεξάρτητου εκτιμητή. Το συνολικό ποσό της υπεραξίας της αναπόσβεστης αξίας των ακινήτων του Ομίλου ανήλθε στα € 3,4 εκ. σχηματίζοντας ταυτόχρονα ισόποσο αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων, το οποίο εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό.

Από τα ενοποιημένα αποτελέσματα του Ομίλου εταιριών ΕΧΑΕ επισημαίνονται τα ακόλουθα σημεία:

- Ο κύκλος εργασιών ανέρχεται σε € 59.106 χιλ. έναντι € 62.238 χιλ. τη χρήση 1/1/ - 31/12/2003.
- Το μικτό περιθώριο κέρδους σημείωσε αύξηση, ενώ τα μικτά αποτελέσματα ανέρχονται σε € 36.413 χιλ. έναντι € 36.601 χιλ. την περσινή περίοδο.
- Τα λειτουργικά έξοδα, που περιορίστηκαν σημαντικά, ανέρχονται σε € 16.962 χιλ. έναντι € 19.277 χιλ. κατά την προηγούμενη περίοδο.
- Τα συνολικά χρηματοοικονομικά έσοδα ανέρχονται σε € 48.127 χιλ. έναντι € 7.711 χιλ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο, και αφορούν το αποτέλεσμα από τη ρευστοποίηση του χαρτο-



φυλακίου των μετοχών του Ομίλου.

- Οι προβλέψεις για την υποτίμηση των συμμετοχών και των χρεογράφων ανέρχονται στο ποσό των € 52 χιλ. έναντι € 24 χιλ. την προηγούμενη χρήση.
- Τα έξοδα και οι ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων ανέρχονται σε € 4.460 χιλ. έναντι € 134 χιλ. την προηγούμενη χρήση, και αφορούν προμήθειες ΑΧΕ για την πώληση των μετοχών, καθώς και ζημιές από την πώληση των χρεογράφων.
- Οι χρεωστικοί τόκοι και τα συναφή έξοδα ανήλθαν σε € 22 χιλ. έναντι € 18 χιλ. της προηγούμενης περιόδου.
- Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, τα ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως καταλήγουν στο ποσό € 64.215 χιλ. σε σύγκριση με το αποτέλεσμα των € 26.950 χιλ. που σημειώθηκε την αντίστοιχη περσινή περίοδο.
- Η ρευστοποίηση κυρίως του χαρτοφυλακίου είχε ως αποτέλεσμα να αντιλογιστούν οι προβλέψεις υποτίμησης που είχαν γίνει τα προηγούμενα χρόνια και να εμφανιστούν έσοδα από αχρη-

λογισμός της πρόβλεψης υποτίμησης των ομολόγων και των αμοιβαίων κεφαλαίων). Την περσινή περίοδο, τα έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις ανήλθαν στο ποσό των € 18.964 χιλ.

- Τα έκτακτα αποτελέσματα, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από αχρησιμοποίητες προβλέψεις, ανέρχονται σε € 8.416 χιλ., έναντι € 19.862 χιλ. την προηγούμενη περίοδο.
- Το σύνολο των αποσβέσεων παγίων στοιχείων της χρήσης ανήλθε σε € 7.831 χιλ. έναντι € 9.876 χιλ.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου προ φόρων και μετά την αφαίρεση της αναλογίας των μετόχων της μειοψηφίας ανήλθαν στο ποσό των € 72.630 χιλ. σε σύγκριση με € 43.789 χιλ. που εμφάνισε ο Όμιλος κατά την προηγούμενη χρήση του 2003.

Οι ενοποιημένοι ισολογισμοί του Ομίλου ΕΧΑΕ για την περίοδο 2002-2004 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί.

| ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΟΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ (σε € χιλ.) | 2002 | 2003 | 2004 |
| Έξοδα εγκατάστασης (αναπόσβεστη αξία) | 8.625 | 5.588 | 3.853 |
| Ενώματα πάγια | 76.440 | 75.016 | 77.690 |
| Μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις | 32.860 | 29.941 | 32.652 |
| Αναπόσβεστα Ενώματα πάγια | 43.580 | 45.075 | 45.038 |
| Σύνολο Ακίνητοποιήσεων | 43.580 | 45.184 | 45.114 |
| Συμμετοχές | 2.196 | 2.213 | 2.126 |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις | 242 | 170 | 135 |
| Σύνολο Παγίου Ενεργητικού | 46.018 | 47.533 | 47.375 |
| Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού | 203.494 | 259.507 | 323.236 |
| Μεταβατικοί Λογαριασμοί | 1.224 | 873 | 1.452 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | 259.361 | 314.127 | 375.915 |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ (σε € χιλ.) | 2002 | 2003 | 2004 |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 358.995 | 358.995 | 358.995 |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | 96.112 | 96.112 | 96.112 |
| Διαφορές αναπροσαρμογής-επιχορηγήσεις επενδύσεων | 440 | 1.054 | 3.688 |
| Αποθεματικά | -40.073 | -21.621 | 43.841 |
| Αποτελέσματα εις νέο | 83.077 | 99.507 | 106.846 |
| Μείον Διαφορές ενοποίησης | 265.093 | 265.093 | 288.357 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ ΟΜΙΛΟΥ | 233.459 | 268.953 | 321.125 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | 9.460 | 11.012 | 269 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | 242.919 | 279.965 | 321.395 |
| ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ | 2.574 | 5.678 | 6.946 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 29 | 15 | 34 |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 12.691 | 27.211 | 46.341 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | 12.721 | 27.226 | 46.375 |
| Μεταβατικοί Λογαριασμοί | 1.147 | 1.258 | 1.200 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | 259.361 | 314.127 | 375.915 |

σιμοποιήτες προβλέψεις ποσού € 10.249 χιλ. στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης (στο ποσό συμπεριλαμβάνεται και αντι-

Σε σχέση με τις ανωτέρω ενοποιημένες καταστάσεις ισολογισμών επισημαίνονται τα ακόλουθα:



- Το σύνολο των εξόδων εγκατάστασης ανήλθε σε € 3.853 χιλ. έναντι € 5.588 το 2003. Τα ενσώματα πάγια ανέρχονται σε € 77.690 χιλ. στις 31.12.2004 έναντι € 75.016 χιλ. στις 31.12.2003. Ο λογαριασμός «Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις» διαμορφώθηκε σε € 2.048 χιλ. στις 31.12.2004 και αφορά κυρίως τη συμμετοχή του ΧΑ στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Χρηματοπιστηριακών Συναλλαγών.
- Ο λογαριασμός «Κυκλοφορούν ενεργητικό» διαμορφώθηκε σε € 323.236 χιλ. έναντι € 259.507 χιλ. της προηγούμενης περιόδου, αποτέλεσμα κυρίως της ενίσχυσης των χρεογράφων (Repos, και Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου) του Ομίλου.
- Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε € 321.125 χιλ. έναντι € 268.953 χιλ. στις 31.12.2003, και η ενίσχυσή τους προέρχεται από την κερδοφορία των εταιρειών του Ομίλου και της μείωσης του αποθεματικού ιδίων μετοχών, λόγω πώλησης μέρους των ιδίων μετοχών που κατέχει η Εταιρεία.
- Τα δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε € 269 χιλ. έναντι € 11.012 χιλ. στις 31.12.2003. Η δραστική αυτή μείωση οφείλεται κυρίως στην απόκτηση του υπολοίπου ποσοστού του ΚΑΑ τον Φεβρουάριο του 2004, όπως αναφέρεται ανωτέρω.
- Τέλος οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονται σε € 46.341 χιλ. έναντι € 27.211 χιλ., η δε αύξηση αυτή προέρχεται κυρίως από την αύξηση των φορολογικών υποχρεώσεων καθώς και των μερισμάτων προς πληρωμή για τη χρήση 2004.

Ακολουθεί πίνακας με τους βασικότερους χρηματοοικονομικούς δείκτες των ενοποιημένων οικονομικών στοιχείων του Ομίλου ΕΧΑΕ.

| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|---------|--------|-------|
| ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ (%) | | | |
| Κύκλου εργασιών | -35,3% | 22,0% | -5,0% |
| Αποτελεσμάτων προ φόρων και μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας | -179,0% | 316,6% | 65,9% |
| Ενσώματων παγίων (σε αξία κτήσεως) | 41,4% | -1,9% | 3,6% |
| Συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων | -21,3% | 16,3% | 19,7% |
| ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (προ φόρων) (%) | | | |
| Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων | -8,3% | 15,6% | 22,6% |
| Αποδοτικότητα απασχολούμενων κεφαλαίων | -8,2% | 15,3% | 19,3% |
| ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ | | | |
| Ξένα / Ίδια κεφάλαια | 0,1 | 0,2 | 0,1 |
| ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ | | | |
| Γενική ρευστότητα | 16,0 | 9,5 | 7,0 |
| Άμεση ρευστότητα | 16,1 | 9,6 | 7,0 |

Κατά το 2004 συνεχίστηκε η κερδοφορία του Ομίλου, με αποτέλεσμα τη βελτίωση σε όλους σχεδόν τους χρηματοοικονομικούς δείκτες (εξέλιξης, αποδοτικότητας, δανειακής επιβάρυνσης και ρευστότητας).

Η ρευστότητα του ομίλου συνεχίζει να παραμένει σε πολύ υψηλά επίπεδα και για αυτό το λόγο το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, στην με αριθμό 110 της 23/2/2005 συνεδρίασή του, αποφάσισε να εισηγηθεί προς την τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 25/4/2005 την επιστροφή μέρους του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας στους μετόχους ποσού € 2,05 ανά μετοχή, μέσω μείωσης της ονομαστικής τιμής της μετοχής από € 5,05 σε € 3,00 ανά μετοχή. Το συνολικό ποσό που θα εκταμιεύσει η εταιρία ανέρχεται περίπου στα € 144 εκ., ενώ το μετοχικό κεφάλαιο θα διαμορφωθεί στα € 213.264.519,00.

Την 18/3/2005 εκδόθηκε η απόφαση η απόφαση με αριθμό Κ2-3091 του Υπουργείου Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΣΥΚ από την ΕΧΑΕ σύμφωνα με το Ν. 2166/1993. Τα πρώτα συγκεντρωτικά αποτελέσματα μετά τη συγχώνευση της ΑΣΥΚ με την ΕΧΑΕ θα εμφανιστούν στον ισολογισμό του πρώτου τριμήνου του 2005, τα οποία θα συνταχτούν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης.

3.1.3 Οι συμμετοχές

Οι πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν τις συμμετοχές της Εταιρείας στο κεφάλαιο των θυγατρικών της κατά την 31.12.2002 και 31.12.2003, τα εισηχθέντα μερίσματα κατά τη διάρκεια της δεύτερης και τρίτης διαχειριστικής περιόδου, καθώς επίσης τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας από και προς τις θυγατρικές της αντίστοιχα κατά την 31.12.2002 και 31.12.2003.

Τον Φεβρουάριο του 2004 η εταιρία εξαγόρασε το 29,68% του ΚΑΑ που ανήκε σε τρίτους, εκτός Ομίλου ΕΧΑΕ, μετόχους, και τον Ιούλιο του 2004 εξαγόρασε το 37,17% των μετοχών της ΑΣΥΚ που κατείχε το ΧΑ και το 1,25% των μετοχών της ΑΣΥΚ που κατείχαν τρίτο μέτοχοι.



| ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ την 31.12.2002 (ποσά σε €) | | | | | | | | | | |
|--|----------|--|------------|-------------------------------|---------------------------------------|--|---|---|--|--|
| ΕΠΩΝΥΜΙΑ | ΕΔΡΑ | ΑΜΕΣΗ ΚΑΛΥΦΘΕΝ ΣΥΜΜΕΤ/ΧΗ ΜΗΤΡΙΚΗΣ στις 31.12.2002 | ΚΕΦΑΛΑΙΟ | ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜ/ΧΗ ΜΗΤΡΙΚΗΣ | ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΜΜ/ΧΗΣ στο ΚΕΦΑΛΑΙΟ | ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ στα ΒΙΒΛΙΑ της ΜΗΤΡΙΚΗΣ | ΕΙΣΠΡ/ΘΕΝΤΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΣΑ στη ΧΡΗΣΗ | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ της ΜΗΤΡΙΚΗΣ από τις ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ στις 31.12.2002 | ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ της ΜΗΤΡΙΚΗΣ προς τις ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ στις 31.12.2002 | |
| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. | ΑΘΗΝΑ | 98,19% | 16.106.490 | 0,68% | 98,87% | 36,17 | 26.607.955,79 ^(*) | 11.005,02 | - | |
| ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. | ΑΘΗΝΑ | 32,13% | 11.664.900 | 37,75% | 69,88% | 4,17 | 3.888.300,00 | - | 173,81 | |
| ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε. | ΑΘΗΝΑ | 53,58% | 12.559.445 | 44,53% | 98,11% | 5,69 | 199.838,82 | - | - | |
| Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ & ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ | ΑΘΗΝΑ | 61,58% | 831.375 | 36,75% | 98,33% | 29,33 | 146.390,32 | - | 5.221,50 | |
| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. | ΘΕΣ/ΝΙΚΗ | 66,02% | 1.980.450 | 33,42% | 99,44% | 0,00 | - | - | - | |

| ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ την 31.12.2003 (ποσά σε €) | | | | | | | | | | |
|--|----------|--|------------|-------------------------------|---------------------------------------|--|---|---|--|--|
| ΕΠΩΝΥΜΙΑ | ΕΔΡΑ | ΑΜΕΣΗ ΚΑΛΥΦΘΕΝ ΣΥΜΜΕΤ/ΧΗ ΜΗΤΡΙΚΗΣ στις 31.12.2003 | ΚΕΦΑΛΑΙΟ | ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜ/ΧΗ ΜΗΤΡΙΚΗΣ | ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΜΜ/ΧΗΣ στο ΚΕΦΑΛΑΙΟ | ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ στα ΒΙΒΛΙΑ της ΜΗΤΡΙΚΗΣ | ΕΙΣΠΡ/ΘΕΝΤΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΣΑ στη ΧΡΗΣΗ | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ της ΜΗΤΡΙΚΗΣ από τις ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ στις 31.12.2003 | ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ της ΜΗΤΡΙΚΗΣ προς τις ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ στις 31.12.2003 | |
| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. | ΑΘΗΝΑ | 98,19% | 16.106.490 | 0,68% | 98,87% | 47,24 | 19.637.605,39 | 19.140,10 | 7.859,83 | |
| ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. | ΑΘΗΝΑ | 32,13% | 11.664.900 | 37,75% | 69,88% | 8,20 | 77.766,00 | - | 7.811,04 | |
| ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε. | ΑΘΗΝΑ | 53,58% | 12.559.445 | 44,53% | 98,11% | 6,24 | 364.352,50 | - | 3.237,69 | |
| Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ & ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ | ΑΘΗΝΑ | 61,58% | 831.375 | 36,75% | 98,33% | 18,22 | 193.987,50 | - | 3.289,54 | |
| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. | ΘΕΣ/ΝΙΚΗ | 66,02% | 1.980.450 | 33,42% | 99,44% | 58,00 | 132.030,00 | - | - | |

| ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ την 31.12.2004 (ποσά σε €) | | | | | | | | | | |
|--|----------|--|--------------------|-------------------------------|---------------------------------------|--|--|---|--|--|
| ΕΠΩΝΥΜΙΑ | ΕΔΡΑ | ΑΜΕΣΗ ΚΑΛΥΦΘΕΝ ΣΥΜΜΕΤ/ΧΗ ΜΗΤΡΙΚΗΣ στις 31.12.2004 | ΚΕΦΑΛΑΙΟ (σε €) | ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜ/ΧΗ ΜΗΤΡΙΚΗΣ | ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΜΜ/ΧΗΣ στο ΚΕΦΑΛΑΙΟ | ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ στα ΒΙΒΛΙΑ της ΜΗΤΡΙΚΗΣ | ΕΙΣΠΡ/ΘΕΝΤΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΣΑ στη ΧΡΗΣΗ (σε €) | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ της ΜΗΤΡΙΚΗΣ από τις ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ στις 31.12.2004 | ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ της ΜΗΤΡΙΚΗΣ προς τις ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ στις 31.12.2004 | |
| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. | ΑΘΗΝΑ | 98,19% | 20.347.866,00 | 1,81% | 100% | 47,24 | 22.549.086,00 | 1770,00 | 6.074,68 | |
| ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. | ΑΘΗΝΑ | 61,82% | 2.244.000,00 | 38,18% | 100% | 9,32 | 5.026.560,00 | 247,80 | 16.826,33 | |
| ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε. | ΑΘΗΝΑ | 53,58% | 12.559.445 | 45,37% | 98,95% | 6,24 | 814.435,00 | 413,00 | 4.574,93 | |
| Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ & ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ | ΑΘΗΝΑ | 100,00% | 1.350.000 | | 100,00% | 18,22 | 310.569,13 | | | |
| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. | ΘΕΣ/ΝΙΚΗ | 66,02% | 1.980.450 | 33,80% | 99,82% | 58,00 | 0 | 49,56 | - | |

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τις συμμετοχές της Εταιρείας στο κεφάλαιο των θυγατρικών της κατά την 31.12.2004, τα εισπραχθέντα μερίσματα κατά τη διάρκεια της τέταρτης διαχειριστικής περιόδου, καθώς επίσης τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας από και προς τις θυγατρικές της αντίστοιχα κατά την 31.12.2004.

3.1.4 Αναμόρφωση ιδίων κεφαλαίων

Στον παρακάτω πίνακα αποτυπώνεται αναλυτικά η αξία κτήσεως των θυγατρικών εταιρειών της ΕΧΑΕ, η αποτίμησή τους στις

31/12/2002, στις 31/12/2003 και στις 31/12/2004, καθώς και η διαφορά των αποτιμήσεων 31/12/2002, 31/12/2003 και 31/12/2004. Όπως προαναφέρθηκε, με βάση τη μελέτη εκτίμησης της αξίας των θυγατρικών εταιριών στις 31/12/2003, οι αποτιμήσεις τους βελτιώθηκαν όπως περιγράφεται στον παρακάτω πίνακα και η νέα αξία καταχωρήθηκε στα βιβλία της Εταιρείας. Οι αποτιμήσεις διαφοροποιήθηκαν περαιτέρω λόγω εξαγοράς της συμμετοχής του ΚΑΑ (29,68%) και της ΑΣΥΚ, προκειμένου να διευκολυνθεί η συγχώνευση με την ΕΧΑΕ.



| ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΕΧΑΕ (σε €) | | | | | | | | | |
|--|-------------------------------|--------------------|--|-----------------------|---|---|---|--|---------------------------------|
| | % συμμετοχής 31.12.2004 | Αξία κτήσης | Μετά από προβλέψεις υποτίμησης 31.12.2002 (αρ.42α) | Διαφορά αποτίμησης | Αξία κτήσης μετά τις προβλέψεις της 31.12.2003 | Διαφορά αξίας κτήσης με αποτίμηση 31.12.2003 | Αξία κτήσης μετά τις προβλέψεις της 31.12.2004 | Διαφορά αποτιμήσεων της 31.12.04 | Ίδια κεφάλαια την 31.12.2004 |
| ΧΑΑ | 98,19% | 283.641.237 | 194.180.456 | 89.460.781 | 253.624.770 | 30.016.467 | 253.619.672,77 | 30.021.564 | 108.684.761,59 |
| ΚΑΑ | 61,82% | 105.776.747 | 16.228.117 | 56.073.986 | 31.872.960 | 40.429.143 | 69.713.601,13 | 36.063.145 | 26.917.203,77 |
| ΕΤΕΣΕΠ | 53,58% | 33.493.195 | 24.379.993 | 9.113.202 | 26.736.420 | 6.756.775 | 26.737.044,00 | 6.756.151 | 24.664.922,59 |
| ΑΣΥΚ | 100,00% | 9.940.081 | 8.127.031 | 1.813.050 | 5.049.560 | 4.890.521 | 8.199.458,27 | 3.831.998,37 | 3.923.212,48 |
| ΧΚΘ | 66,02% | 4.068.423 | 0 | 4.068.423 | 3.829.160 | 239.263 | 3.828.870,00 | 239.553 | 5.815.571,76 |
| ΣΥΝΟΛΟ | | 436.919.683 | 242.915.597 | 160.529.442 | 321.112.870 | 82.332.169 | 362.098.646,58 | 76.912.411,37 | 170.005.672,19 |

Η Εταιρεία, εφαρμόζοντας τις διατάξεις του άρθρου 42α του Κ.Ν 2190/1920, προκειμένου να αποδώσει στους επενδυτές την ορθή

Με βάση τα παραπάνω, τα ίδια κεφάλαια της ΕΧΑΕ αναμορφώνονται ως εξής:

| ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ (σε €) | ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΧΑΕ | ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ |
|--|--------------------|--|
| Αριθμός Μετοχών | 71.088.173 | 71.088.173 |
| Ονομαστική αξία | 5,05 | 5,05 |
| Μετοχικό Κεφάλαιο | 358.995.274 | 358.995.274 |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | 96.111.968 | 96.111.968 |
| Διαφορές Αναπροσαρμογής | 600.003 | 3.688.256 |
| Αποθεματικά κεφάλαια | 4.865.731 | 43.841.365 |
| Διαφορές ενοποίησης | | 288.357.449 |
| Υπόλοιπο κερδών εις νέο | 9.554.082 | 106.845.902 |
| Δικαιώματα Μειοψηφίας | | 269.451 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | 470.127.058 | 321.394.767 |
| Αναμόρφωση Ιδίων Κεφαλαίων | | (Δεν υφίστανται εξωλογιστικές αναμορφώσεις) |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ισολογισμού | 470.127.058 | 321.394.767 |
| Αναμορφωμένα Ίδια Κεφάλαια | 470.127.058 | 321.394.767 |
| Λογιστική Αξία μετοχής | 6,61 | 4,52 |

χρηματοοικονομική της θέση, αποτίμησε τις συμμετοχές της με βάση σχετική μελέτη εκτίμησης που διενεργήθηκε από ανεξάρτητο εξωτερικό εκτιμητή. Με βάση τη μελέτη αυτή, αποτιμήθηκαν οι συμμετοχές της την 31.12.2004 και εμφανίσθηκαν στον ισολογισμό και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή.

Παρατίθεται απόσπασμα του πιστοποιητικού των τακτικών ορκωτών ελεγκτών της 31.12.2004 σχετικά με τον προαναφερθέντα χειρισμό:

«Η εταιρεία αποτιμά, κατά πάγια τακτική, την τρέχουσα αξία των συμμετοχών της με βάση μελέτη ανεξάρτητου εκτιμητή. Αν η αποτίμηση γινόταν με βάση τις διατάξεις του Ν. 2190/20, τότε η αξία των συμμετοχών θα εμφανιζόταν μειωμένη κατά € 206,3 εκ., εκ των οποίων € 18,1 εκ. θα βάρυναν την παρούσα χρήση και € 188,2 εκ. την προηγούμενη χρήση, το σύνολο δε της διαφοράς στην καθαρή θέση.»

3.1.5 Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις «ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ ΤΕΤΑΡΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1/1/2004 ως 31/12/2004

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. Παραχώρηση Εργαζομένων

Οι εταιρείες του Ομίλου ΕΧΑΕ παραχωρούν κάποιους εργαζο-



μενους η μία στην άλλη με σχέση δανεισμού. Κατά συνέπεια, οι παρασχεθείσες αυτές υπηρεσίες παραχώρησης τιμολογούνται.

3. Τιμολόγηση Υπηρεσιών

Είναι οι υπηρεσίες που αφορούν την παραχώρηση της άδειας χρήσης του Συστήματος ΟΑΣΗΣ, την παρακολούθηση και συ-

νήρηση του δικτυακού, υπολογιστικού και τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού των εταιριών του Ομίλου και την παραχώρηση πληροφοριών σε Ventors.

4. Ενοίκια

Το ΚΑΑ και το ΧΑ εισπράττουν ενοίκια από την ΕΤΕΣΕΠ και την

| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΕΧΑΕ | | | |
|---|--|---------------------|-------------------|
| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΣΥΝΑΜΜΑΓΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ | | | |
| ΕΤΑΙΡΕΙΑ | ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ | ΚΟΝΔΥΛΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΠΟΣΟ |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| ΕΤΕΣΕΠ ΑΕ | 50.00 | ΠΑΘ.ΓΙΙ.1 | 4.574,93 |
| ΚΑΑ ΑΕ | 50.00 | ΠΑΘ.ΓΙΙ.1 | 16.826,33 |
| ΧΑ ΑΕ | 50.00 | ΠΑΘ.ΓΙΙ.1 | 6.074,68 |
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | |
| ΕΤΕΣΕΠ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.5 | 413,00 |
| ΧΑ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.5 | 1.770,00 |
| ΚΑΑ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.5 | 247,80 |
| ΧΚΘ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.5 | 49,56 |
| ΕΣΟΔΑ | | | |
| ΕΤΕΣΕΠ ΑΕ | 75.00, 76.00 | | 814.785,00 * |
| ΚΑΑ ΑΕ | 75.00, 76.00 | | 5.026.770,00 ** |
| ΧΚΘ ΑΕ | 75.00 | | 42,00 |
| ΧΑ ΑΕ | 75.00, 76.00 | | 22.564.536,83 *** |
| ΑΣΥΚ ΑΕ | 76.00 | | 310.569,13 |
| ΔΑΠΑΝΕΣ | | | |
| ΕΤΕΣΕΠ ΑΕ | 61.90 | | 21204,46 |
| ΧΑ ΑΕ | 61.90, 62.04, 64.02, 64.09, 64.05, 63.98 | | 91.622,18 |
| ΧΚΘ ΑΕ | 64.02 | | 20.100,00 |
| ΚΑΑ ΑΕ | 61.90, 64.05 | | 92.467,46 |

* Περιλαμβάνεται μέρισμα από ΕΤΕΣΕΠ ποσού € 814.435,00

** Περιλαμβάνεται μέρισμα από ΚΑΑ ποσού € 5.026.560,00

*** Περιλαμβάνεται μέρισμα από ΧΑ ποσού € 22.549.086,00

| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. - ΧΑ | | | |
|---|--|---------------------|-----------------|
| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΣΥΝΑΜΜΑΓΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ | | | |
| ΕΤΑΙΡΕΙΑ | ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ | ΚΟΝΔΥΛΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΠΟΣΟ |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| ΕΤΕΣΕΠ ΑΕ | 50.00 | ΠΑΘ.ΓΙΙ.1 | 225.446,14 |
| ΚΑΑ ΑΕ | 50.01 | ΠΑΘ.ΓΙΙ.1 | 158.008,98 |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 50.01 | ΠΑΘ.ΓΙΙ.1 | 1.770,00 |
| ΧΚΘ ΑΕ | 50.00 | ΠΑΘ.ΓΙΙ.1 | 74.149,92 |
| ΑΣΥΚ ΑΕ | 50.00 | ΠΑΘ.ΓΙΙ.1 | 1.179.246,31 |
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | |
| ΕΤΕΣΕΠ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.1 | 530.619,86 |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.1 | 6.074,68 |
| ΕΣΟΔΑ | | | |
| ΕΤΕΣΕΠ ΑΕ | 73.06, 73.07, 75.93, 76.00 | | 1.138.769,09 * |
| ΚΑΑ ΑΕ | 70.00, 73.06, 73.07, 75.05, 54.09, 76.00 | | 3.327.550,68 ** |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 73.02, 73.06, 75.00, 75.05, 75.93, 54.09 | | 91.622,18 |
| ΑΣΥΚ ΑΕ | 76.00 | | 187.434,15 |
| ΔΑΠΑΝΕΣ | | | |
| ΕΤΕΣΕΠ ΑΕ | 61.90 | | 224.002,67 |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 61.90 | | 15.450,83 |
| ΧΚΘ ΑΕ | 61.90, 64.98 | | 318.854,51 |
| ΚΑΑ ΑΕ | 61.90 | | 532.672,46 |
| ΑΣΥΚ ΑΕ | 61.90, 62.07, 62.08, 64.02, 16.17 | | 3.364.473,12 |

* Περιλαμβάνεται μέρισμα από ΕΤΕΣΕΠ ποσού € 672.505,00.

** Περιλαμβάνεται μέρισμα από ΚΑΑ ποσού € 3.104.640,00.



| ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. - ΚΑΑ | | | |
|--|----------------------------|----------------------------|---------------|
| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ | | | |
| ΕΤΑΙΡΙΑ | ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ | ΚΟΝΔΥΛΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΠΟΣΟ |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| ΕΤΕΣΕΠ ΑΕ | 54.09 | ΠΑΘ.ΓΠ.5 | 2.090,19 |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 50.00 | ΠΑΘ.ΓΠ.1 | 210,00 |
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | |
| ΕΤΕΣΕΠ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.1 | 4.144,56 |
| ΧΑ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.1 | 158.008,98 |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.1 | 16.826,33 |
| ΑΣΥΚ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.1 | 2.723,09 |
| ΕΣΟΔΑ | | | |
| ΕΤΕΣΕΠ ΑΕ | 75.00, 76.00 | | 92.673,14 * |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 73.00, 75.00 | | 92.467,46 |
| ΧΑ ΑΕ | 75.00, 76.00 | | 948.795,86 ** |
| ΑΣΥΚ ΑΕ | 75.00 | | 3.485,02 |
| ΔΑΠΑΝΕΣ | | | |
| ΧΑ ΑΕ | 62.03, 62.04, 62.07, 63.98 | | 222.910,68 |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 61.90 | | 210,00 |

* Περιλαμβάνεται μέρος από ΕΤΕΣΕΠ ποσού € 17.100,00

** Περιλαμβάνεται μέρος από ΧΑ ποσού € 416.123,40

| ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε. - ΕΤΕΣΕΠ | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------|
| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ | | | |
| ΕΤΑΙΡΙΑ | ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ | ΚΟΝΔΥΛΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΠΟΣΟ |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| ΧΑ ΑΕ | 53.12 | ΠΑΘ.ΓΠ.9 | 530.619,86 |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 53.12 | ΠΑΘ.ΓΠ.9 | 413,00 |
| ΚΑΑ ΑΕ | 53.12 | ΠΑΘ.ΓΠ.9 | 4.144,56 |
| ΑΣΥΚ ΑΕ | 53.12 | ΠΑΘ.ΓΠ.9 | 29.710,82 |
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | |
| ΧΑ ΑΕ | 33.21 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.6 | 225.446,14 |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.6 | 4.574,93 |
| ΕΣΟΔΑ | | | |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 75.00 | | 21.204,46 |
| ΧΑ ΑΕ | 75.00 | | 224.002,67 |
| ΔΑΠΑΝΕΣ | | | |
| ΧΑ ΑΕ | 61.90, 61.98, 62.04 | | 466.264,09 |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 61.90 | | 350,00 |
| ΑΣΥΚ ΑΕ | 61.90 | | 355.780,92 |
| ΚΑΑ ΑΕ | 61.90, 62.04, 64.98, 63.98 | | 77.663,33 |

| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. - ΧΚΘ | | | |
|--|--------------------|----------------------------|-------------|
| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ | | | |
| ΕΤΑΙΡΙΑ | ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ | ΚΟΝΔΥΛΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΠΟΣΟ |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 50.00 | ΠΑΘ.ΓΠ.1 | 49,56 |
| ΑΣΥΚ ΑΕ | 50.00 | ΠΑΘ.ΓΠ.1 | 51.832,37 |
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | |
| ΧΑ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.1 | 74.149,92 |
| ΕΣΟΔΑ | | | |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 73.80 | | 20.100,00 |
| ΧΑ ΑΕ | 73.00, 73.60 | | 318.854,51 |
| ΔΑΠΑΝΕΣ | | | |
| ΕΧΑΕ ΑΕ | 65.98 | | 42,00 |
| ΑΣΥΚ ΑΕ | 62.98 | | 51.736,24 |



| ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ Α.Ε. - ΑΣΥΚ | | | |
|--|---------------------|---------------------|--------------|
| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ | | | |
| ΕΤΑΙΡΕΙΑ | ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ | ΚΟΝΔΥΛΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΠΟΣΟ |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| ΚΑΑ ΑΕ | 50.00 | ΠΑΘ.ΓΙΙ.1 | 2.723,09 |
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | | |
| ΧΑ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.1 | 1.179.246,30 |
| ΕΤΕΣΕΠ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.1 | 29.710,82 |
| ΧΚΘ ΑΕ | 30.00 | ΕΝΕΡΓ.ΔΙΙ.1 | 51.832,37 |
| ΕΣΟΔΑ | | | |
| ΕΤΕΣΕΠ ΑΕ | 73.00 | | 355.780,92 |
| ΧΑ ΑΕ | 73.00, 73.02, 73.03 | | 3.364.473,12 |
| ΧΚΘ ΑΕ | 73.05 | | 51.736,24 |
| ΔΑΠΑΝΕΣ | | | |
| ΚΑΑ ΑΕ | 61.90 | | 3485,02 |

ΧΑΕ αντίστοιχα για τους ιδιόκτητους χώρους που εκμισθώνουν σε αυτές.

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. (ΧΑ)
- Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. (ΚΑΑ)
- Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς Α.Ε. (ΑΣΥΚ)
- Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων Α.Ε. (ΕΤΕΣΕΠ) και
- Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε. (ΧΚΘ)
Αθήνα 21 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ».

3.2 Κυριότερες συμβάσεις με εταιρείες του Ομίλου και τρίτους

3.2.1 Συμβάσεις με εταιρείες του Ομίλου

Η Εταιρεία έχει συνάψει την από 28.12.2000 σύμβαση με την εταιρεία «Ανάπτυξης Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς Ανώνυμος Εταιρεία» (ΑΣΥΚ), δυνάμει της οποίας η τελευταία ανέλαβε το έργο της ανάπτυξης και της συντήρησης της ιστοσελίδας της Εταιρείας.

Έχει συνάψει την από 26.6.2002 σύμβαση για την παροχή ηλεκτρονικής πληροφόρησης μέσω του AXIALINE με το ΚΑΑ, που αφορά στην ηλεκτρονική μέσω διαδικτύου διαδικασία παροχής της πληροφόρησης που δικαιούται ως εκδότρια της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο ΧΑ να λαμβάνει από το ΚΑΑ σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης, Συναλλαγών και Λειτουργίας του Σ.Α.Τ., στον προσδιορισμό του τρόπου καταβολής της, βάσει του

πιο πάνω Κανονισμού, αμοιβής του ΚΑΑ, στους όρους χρήσης των κωδικών πρόσβασης που χορηγούνται από το ΚΑΑ για τον πιο πάνω λόγο και στους όρους χρήσης του AXIALINE για τη λήψη της πληροφόρησης.

Έχει συνάψει το από 22.8.2002 συμφωνητικό με το ΧΑ, με βάση το οποίο το ΧΑ παρέχει στην Εταιρεία την ανέκκλητη εντολή και πληρεξουσιότητα, όπως αντ' αυτού και για λογαριασμό του παρίσταται στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων του ΚΑΑ και ασκεί τα δικαιώματα ψήφου, που προκύπτουν από τις μετοχές εκδόσεως ΚΑΑ, τις οποίες το ΧΑ έχει στην κυριότητά του.

Επίσης, έχει συνάψει τις από 14.11.2003 τέσσερις συμβάσεις παραχώρησης εργαζομένων με την ΕΤΕΣΕΠ, τις από 28.11.2003 και 13/7/2004 συμβάσεις παραχώρησης εργαζομένων με το ΚΑΑ και την από 8/11/2004 σύμβαση παραχώρησης με το ΧΑ και τους αντιστοιχούς εργαζομένους, βάσει των οποίων της έχουν παραχωρηθεί εργαζόμενοι από τις αντίστοιχες εταιρείες.

Έχει συνάψει τις από 1.10.2004, 15.10.2004, 20.10.2004 και 23.11.2004 συμβάσεις παροχής υπηρεσιών χρηματοοικονομικής διοίκησης των διαθεσίμων των θυγατρικών εταιριών ΧΑ, ΧΚΘ, ΕΤΕΣΕΠ και ΚΑΑ αντίστοιχα.

3.2.2 Κυριότερες συμβάσεις με τρίτους

• Σύμβαση παροχής υπηρεσιών τεχνικού συμβούλου

Η Εταιρεία έχει συνάψει με ομάδα εταιριών, στις οποίες περιλαμβάνονται οι εταιρείες ΚΙΩΝ Α.Τ.Ε., ERNST & YOUNG ΑΕ, ΑΑ ASSOCIATES Στ. Αγιοστρατίτης, Α. ΠΑΝΤΑΖΗΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ Α.Ε., ΑΜΤΕ Α.Ε. Τεχνικών Μελετών, ΔΑΝΟΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ Α.Ε., την από 28.5.2001 σύμβαση παροχής υπηρεσιών τεχνικού συμβούλου για την έρευνα, μελέτη και κατασκευή του κτιρίου που θα στεγάσει τις υπηρεσίες των εταιριών του ομίλου. Η σύμβαση αυτή τροποποιήθηκε με την



από 24.1.2003 τροποποιητική σύμβαση.

● **Σύμβαση έργου**

Η Εταιρεία έχει συνάψει με τις εταιρείες KANTΩΡ και PLANET (Σύμβουλος) την από 29.11.2002 σύμβαση έργου, βάσει της οποίας η Εταιρεία ανέθεσε στο Σύμβουλο να εκτελέσει το έργο «λειτουργικός ανασχεδιασμός του Ομίλου EXAE», σύμφωνα με τα περιγραφόμενα στα σχετικά παραρτήματα της σύμβασης. Το ανατεθέν στο Σύμβουλο περιγραφόμενο στην εν λόγω σύμβαση έργο έχει ολοκληρωθεί.

Η Εταιρεία συνήψε με τις εταιρείες KANTΩΡ και PLANET τις από 3.7.2003 και από 4.3.2004 συμβάσεις έργου βάσει των οποίων ανατέθηκε στο Σύμβουλο το έργο της υποστήριξης υλοποίησης του λειτουργικού ανασχεδιασμού του ομίλου EXAE, οι οποίες έχουν λήξει.

● **Σύμβαση έργου**

Η Εταιρεία έχει συνάψει με την ελεγκτική εταιρεία Deloitte & Touche την από 5.4.2004 σύμβαση, βάσει της οποίας η Εταιρεία ανέθεσε στην ελεγκτική εταιρεία το έργο του οικονομικού ελέγχου του Χρηματιστηρίου των Σκοπίων. Το ανατεθέν βάσει της εν λόγω σύμβασης έργο έχει ολοκληρωθεί.

● **Σύμβαση άδειας χρήσεως λογισμικού και υποστήριξης**

Η Εταιρεία έχει συνάψει με την εταιρεία (διανομέα πληροφορορησης, vendor) Reuters On-Line SA, την από 15.6.2004 σύμβαση άδειας χρήσεως λογισμικού και υποστήριξης αορίστου χρόνου.

3.3 Πληροφορίες για τη μετοχή

3.3.1 Χρηματιστηριακά στοιχεία μετοχής

Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 21.8.2000. Κατά τη διάρκεια του έτους 2004 η τιμή της μετοχής ενισχύθηκε σημαντικά, παρουσιάζοντας, στο μεγαλύτερο μέρος του έτους, απόδοση μεγαλύτερη από εκείνη των δεικτών FTSE/ASE Mid Cap 40 και κλάδου Συμμετοχών του ΧΑ στους οποίους συμμετέχει. Στην πορεία της μετοχής αποτυπώνεται τόσο η ουσιαστική βελτίωση των μεγεθών της EXAE και η επαναφορά της στην κερδοφορία, όσο και οι προοπτικές που ανοίγονται μετά την πλήρη ιδιωτικοποίησή της.

Παρακάτω ακολουθούν στατιστικά στοιχεία σχετικά με την πορεία της μετοχής, της αξίας συναλλαγών της μετοχής της EXAE 2004, την πορεία του Γενικού Δείκτη συναλλαγών του ΧΑ και των δεικτών του κλάδου Συμμετοχών και FTSE/ASE Mid Cap 40 στους οποίους συμμετέχει η εταιρεία καθώς και συγκριτικά στοιχεία για την ποσοστιαία συμμετοχή της αξίας συναλλαγών της εταιρείας στην συνολική αξία συναλλαγών των δεικτών αυτών.

Η συνολική αξία συναλλαγών της μετοχής για το διάστημα 1.1.2004 έως 31.12.2004 διαμορφώθηκε στα € 438 εκατ. ενώ η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε σε € 1,74 εκατ.

| Μήνας | Δείκτης τιμών κλάδου Συμμετοχών ΧΑ | | | Δείκτης τιμών FTSE/ASE Mid Cap 40 | | | Στοιχεία συναλλαγών μετοχής EXAE | | |
|--------------------|------------------------------------|--------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--|---|
| | Γενικός Δείκτης τιμών ΧΑ | Τιμή Δείκτη* | Μηνιαία αξία συναλλαγών δεικτη σε € | Τιμή Δείκτη* | Μηνιαία αξία συναλλαγών δεικτη σε € | Τιμή Δείκτη* | Μηνιαία αξία συναλλαγών δεικτη σε € | % επί της αξίας συναλλαγών δεικτη Συμμετοχών | % επί της αξίας συναλλαγών του δεικτη FTSE/ASE Mid Cap 40 |
| Ιαν-04 | 2.432,58 | 1.490,82 | 156.518.235,96 | 2.555,10 | 571.013.220,78 | 8,00 | 98.065.329,62 | 62,65% | 17,17% |
| Φεβ-04 | 2.451,50 | 1.374,38 | 97.225.753,73 | 2.384,80 | 363.618.281,79 | 7,52 | 67.462.094,40 | 69,39% | 18,55% |
| Μαρ-04 | 2.370,65 | 1.286,52 | 85.175.984,16 | 2.235,42 | 400.231.584,88 | 7,04 | 37.721.399,24 | 44,29% | 9,42% |
| Απρ-04 | 2.517,62 | 1.322,18 | 51.818.391,98 | 2.289,34 | 259.788.819,88 | 7,24 | 31.529.916,76 | 60,85% | 12,14% |
| Μαϊ-04 | 2.423,72 | 1.285,57 | 50.982.995,72 | 2.166,97 | 265.333.881,04 | 6,80 | 29.656.619,06 | 58,17% | 11,18% |
| Ιουν-04 | 2.349,16 | 1.247,38 | 65.428.480,01 | 2.043,43 | 304.023.557,69 | 6,28 | 30.097.095,50 | 46,00% | 9,90% |
| Ιουλ-04 | 2.319,30 | 1.234,70 | 45.040.065,77 | 2.028,60 | 198.502.420,96 | 5,80 | 17.522.627,96 | 38,90% | 8,83% |
| Αυγ-04 | 2.314,26 | 1.260,22 | 54.756.597,15 | 1.980,00 | 146.106.267,22 | 6,08 | 21.096.980,20 | 38,53% | 14,44% |
| Σεπ-04 | 2.328,24 | 1.245,99 | 69.915.174,68 | 1.934,67 | 183.024.727,53 | 6,40 | 21.185.147,44 | 30,30% | 11,58% |
| Οκτ-04 | 2.489,19 | 1.279,94 | 38.291.566,68 | 2.028,61 | 280.932.805,48 | 7,10 | 20.379.711,06 | 53,22% | 7,25% |
| Νοε-04 | 2.654,81 | 1.401,49 | 105.826.939,12 | 2.203,16 | 343.262.857,00 | 7,78 | 38.467.098,28 | 36,35% | 11,21% |
| Δεκ-04 | 2.786,18 | 1.416,15 | 64.528.391,40 | 2.309,91 | 439.750.832,34 | 7,60 | 24.849.395,92 | 38,51% | 5,65% |
| Σύνολο 2004 | | | 885.508.576,36 | | 3.755.589.256,59 | | 438.033.415,44 | 49,47% | 11,66% |
| Ιαν-05 | 2.919,93 | 1.547,89 | 88.613.871,47 | 2.549,42 | 567.457.822,21 | 8,14 | 36.667.173,84 | 41,38% | 6,46% |
| Φεβ-05 | 3.145,16 | 1.677,61 | 110.094.536,14 | 2690,94 | 645.427.106,19 | 9,06 | 62.092.304,36 | 56,40% | 9,62% |

* Τιμή δείκτη στο κλείσιμο της τελευταίας ημέρας του μήνα

** Τιμή μετοχής στο κλείσιμο της τελευταίας ημέρας του μήνα



| Μήνας | Μηνιαίος όγκος συναλλαγών μετοχής (τεμάχια) | % επί του συνόλου μετοχών |
|--------------------|---|---------------------------|
| Ιαν-04 | 12.674.561 | 17,83% |
| Φεβ-04 | 8.907.072 | 12,53% |
| Μαρ-04 | 5.212.739 | 7,33% |
| Απρ-04 | 4.332.124 | 6,09% |
| Μαϊ-04 | 4.300.709 | 6,05% |
| Ιουν-04 | 4.761.689 | 6,70% |
| Ιουλ-04 | 2.851.694 | 4,01% |
| Αυγ-04 | 3.692.814 | 5,19% |
| Σεπ-04 | 3.317.021 | 4,67% |
| Οκτ-04 | 3.006.290 | 4,23% |
| Νοε-04 | 5.225.404 | 7,35% |
| Δεκ-04 | 3.235.466 | 4,55% |
| Σύνολο 2004 | 61.517.583 | 86,54% |
| Ιαν-05 | 4.598.803 | 6,47% |
| Φεβ-05 | 7.156.643 | 10,07% |

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει μηνιαία στοιχεία του όγκου συναλλαγών της μετοχής της Εταιρείας κατά το έτος 2004 καθώς και τα μηνιαία ποσοστά τους επί του συνολικού αριθμού των μετοχών της.

Η μέση τιμή της μετοχής για την περίοδο 01.01.2004 έως 31.12.2004 διαμορφώθηκε σε € 6,93 και η μέση χρηματιστηριακή αξία της Εταιρείας διαμορφώθηκε για το έτος 2004 σε € 492,8 εκατ.

Η τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας διαμορφώθηκε στην τελευταία συνεδρίαση του έτους 2004 στα € 7,60 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 16,21%. Η θετική πορεία της μετοχής συνεχίζεται και το 2005 με την τιμή της μετοχής στις 28/2/2005 να διαμορφώνεται στα € 9,06 παρουσιάζονται περαιτέρω αύξηση 19,21%, και συνολικά από την 31/12/2003 αύξηση 38,53%. Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζονται συνδυασμένα η τιμή κλεισίματος της μετοχής και ο όγκος (τεμάχια) συναλλαγών σε όλη τη διάρκεια του έτους 2004.

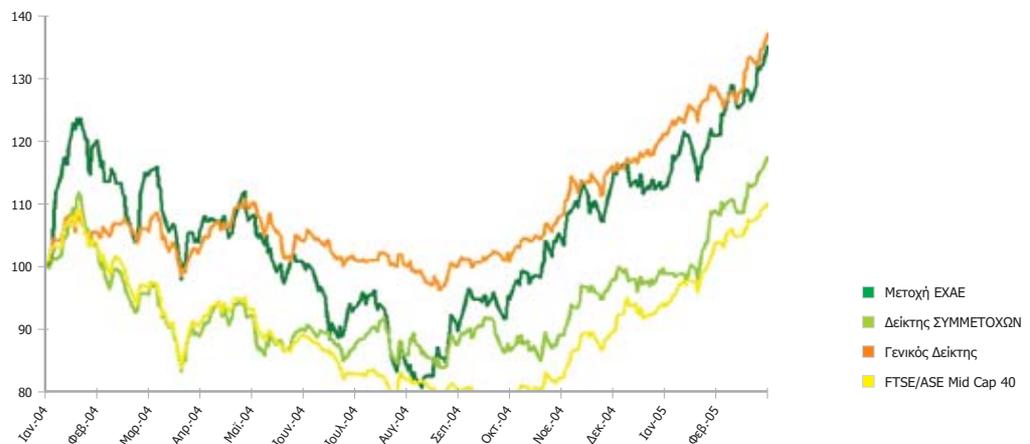
Διαγραμμα τιμής κλεισίματος και όγκου συναλλαγών της μετοχής EXAE





Στο παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνεται η πορεία της τιμής της ΕΧΑΕ, του Γενικού Δείκτη του ΧΑ, του δείκτη τιμών του κλάδου Συμμετοχών και του δείκτη FTSE/ASE Mid Cap 40, για το διάστημα από 1.1.2004 έως 28.2.2005. Για λόγους συγκρισιμότητας οι τιμές έχουν προσαρμοστεί με βάση το 100.

Συγκριτικό διάγραμμα τιμών μετοχής ΕΧΑΕ, Γενικού Δείκτη, Δείκτη τιμών κλάδου Συμμετοχών και Δείκτη FTSE/ASE Mid Cap 40



3.3.2 Αποτελέσματα ανά μετοχή

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας ανά μετοχή παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

| Χρήση | Αποτελέσματα προ φόρων (σε χιλ. €) | Αποτελέσματα μετά από φόρους(σε χιλ. €) | Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών* | Αποτέλεσμα προ φόρων ανά μετοχή (σε €) | Αποτέλεσμα μετά από φόρους και διαφορές φορολογικού ελέγχου ανά μετοχή (σε €) |
|-------|---------------------------------------|--|----------------------------------|---|---|
| 2002 | -131.517 | -131.800 | 65.175.741 | -2,02 | -2,02 |
| 2003 | 99.829 | 100.111 | 65.838.173 | 1,52 | 1,52 |
| 2004 | 43.691 | 39.120 | 69.864.439 | 0,62 | 0,56 |

Τα ενοποιημένα αποτελέσματα της Εταιρείας ανά μετοχή παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

| Χρήση | Ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων και δικαιωμάτων μειωψηφίας (σε χιλ. €) | Ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων και μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειωψηφίας (σε χιλ. €) | Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών* | Ενοποιημένα αποτελέσματα μειωψηφίας ανά μετοχή (σε €) | Ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων και μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειωψηφίας ανά μετοχή (σε €) |
|-------|---|--|-------------------------------------|--|--|
| 2002 | -20.117 | -20.217 | 65.175.741 | -0,31 | -0,31 |
| 2003 | 46.812 | 43.789 | 65.838.173 | 0,71 | 0,67 |
| 2004 | 72.630 | 72.630 | 69.864.439 | 1,04 | 1,04 |



Όσον αφορά στο μέρισμα, το Διοικητικό Συμβούλιο στην συνεδρίασή του στις 23/2/2005 αποφάσισε να προτείνει στην τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την καταβολή € 0,20 ανά μετοχή. Το συνολικό ποσό που θα διανεμηθεί ανέρχεται στο ποσό των € 14.046 χιλ. για τις 71.088.173 μετοχές της εταιρίας (αφού αφαιρεθούν οι 857.710 ίδιες μετοχές που διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο της εταιρίας).

ΟΜΙΝΟΣ ΕΧΑΕ



4 ΟΜΙΛΟΣ EXAE

1.1 Γενικά

1.1.1 Οι Αγορές

Οι εταιρείες του Ομίλου αντλούν τα έσοδά τους από την εισαγωγή εταιρειών, τη διαπραγμάτευση μετοχών, καθώς και από την εκκαθάριση και διακανονισμό των συναλλαγών επί αξιών και παραγώγων. Επομένως, η δραστηριότητα του ομίλου EXAE προέρχεται κυρίως από τη λειτουργία των χρηματιστηριακών αγορών αξιών και παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

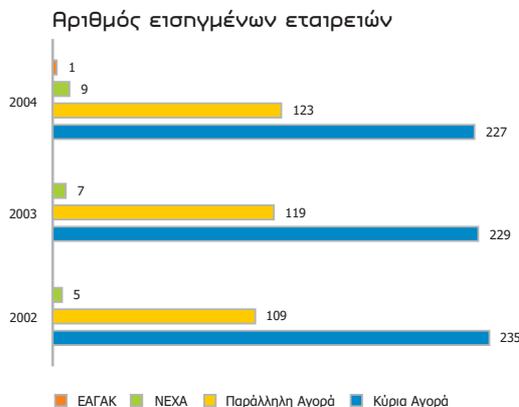
Κατά το έτος 2004 σημειώθηκε μία σημαντική ανάκαμψη τόσο στις διεθνείς όσο και στην ελληνική αγορά, με συνέπειες θετικές για τα μεγέθη του Ομίλου.

Στη συνέχεια παρατίθενται ορισμένα ιστορικά στοιχεία των αγορών αξιών και παραγώγων, τις οποίες λειτουργεί ο Όμιλος EXAE.

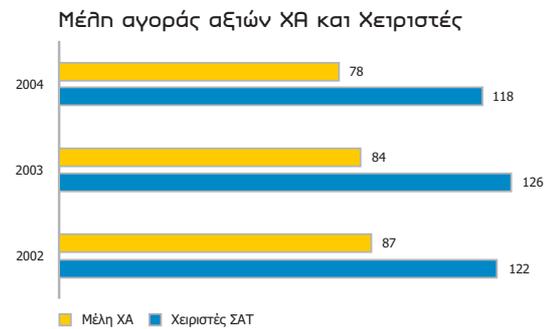
4.1.2 Αγορά Αξιών

Η αξία των συναλλαγών επί μετοχών το 2004 διατηρήθηκε σε ίδια επίπεδα με αυτά του προηγούμενου έτους, ενώ η συνολική κεφαλαιοποίηση των εισηγμένων εταιρειών αυξήθηκε κατά 9%.

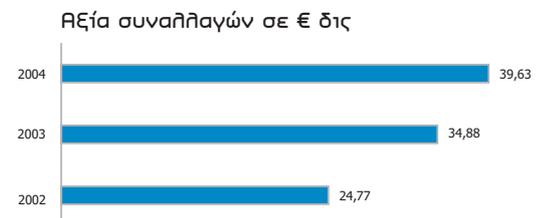
Στο διάγραμμα αποτυπώνεται η εξέλιξη του αριθμού των εισηγμένων στο ΧΑ εταιρειών:



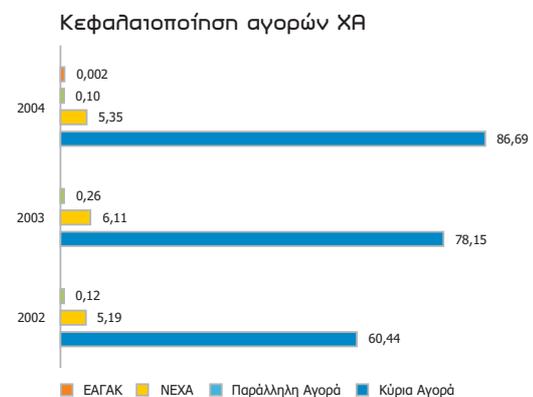
Στο παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνεται η διαχρονική εξέλιξη του αριθμού των μελών της αγοράς αξιών του ΧΑ και των χειριστών του ΣΑΤ:



Στο διάγραμμα παρουσιάζεται η συνολική αξία των συναλλαγών επί μετοχών στο ΧΑ για τα έτη 2002-2004:

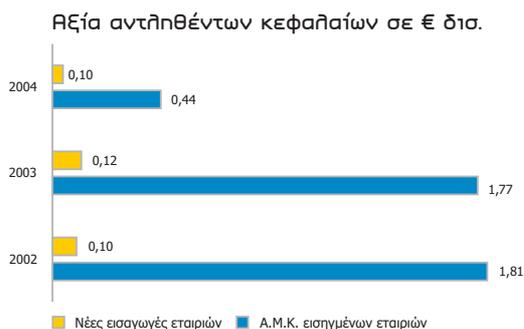


Στο επόμενο διάγραμμα εμφανίζεται η συνολική κεφαλαιοποίηση των εισηγμένων εταιρειών στην κύρια αγορά, στην παράλληλη αγορά και στη NEXA:





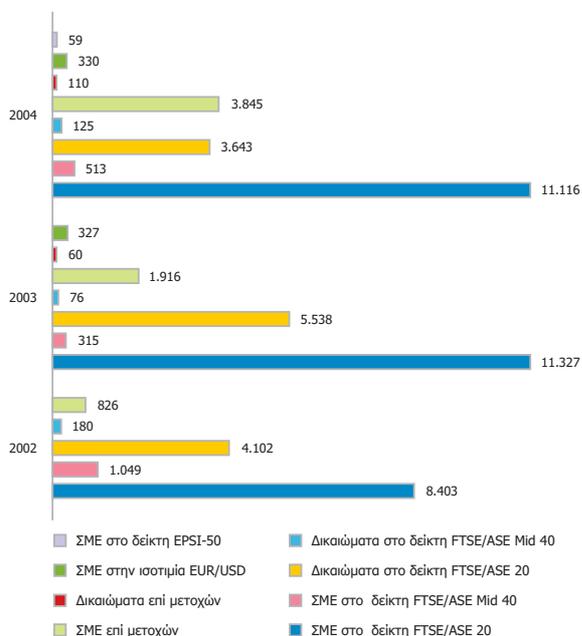
Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η αξία των αντληθέντων κεφαλαίων από τις ήδη εισηγμένες εταιρείες καθώς και από τις νέες εισαγωγές εταιρειών στο ΧΑ:



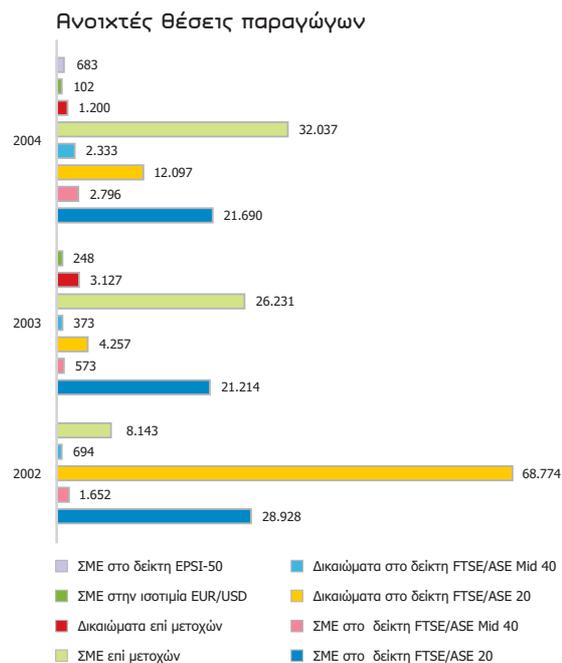
4.1.3 Αγορά Παραγωγών

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών των βασικότερων προϊόντων της Αγοράς Παραγωγών για τη περίοδο 2002-2004:

Μέσος ημερήσιος αριθμός συμβολαίων Αγοράς Παραγωγών

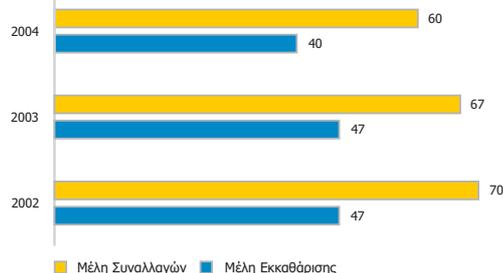


Το παρακάτω διάγραμμα εμφανίζει την εξέλιξη του αριθμού ανοικτών θέσεων των προϊόντων της Αγοράς Παραγωγών για τη περίοδο 2002-2004:



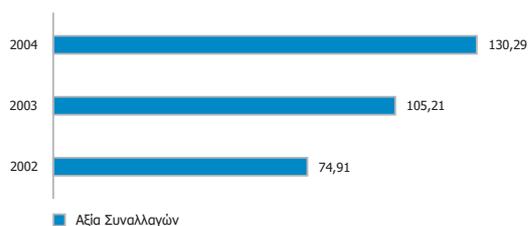
Στο διάγραμμα αποτυπώνεται ο αριθμός των μελών της Αγοράς Παραγωγών του ΧΑ καθώς και της ΕΤΕΣΕΠ κατά την περίοδο 2002-2004:

Μέλη συναλλαγών και εκκαθάρισης Αγοράς Παραγωγών



Τέλος, στο επόμενο διάγραμμα εμφανίζεται η μέση ημερήσια ονομαστική αξία των συναλλαγών στην Αγορά Παραγώγων για τα έτη 2002-2004.

Μέση ημερήσια ονομαστική αξία συναλλαγών αγοράς παραγώγων σε € εκατ.

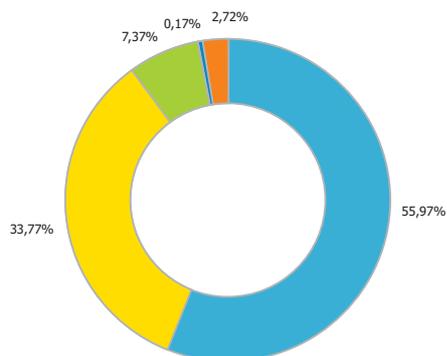


4.1.4 Ανάλυση κύκλου εργασιών

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών για τις χρήσεις 2002, 2003 και 2004 αναλύεται κατά εταιρεία ως εξής:

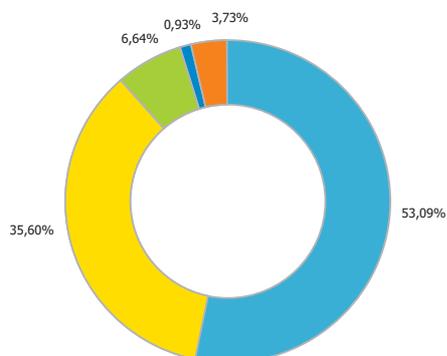
Ανάλυση ενοποιημένου κύκλου εργασιών 2002 (€ χιλ.)

| | | |
|---------------|--------|---------------|
| ■ ΧΑ | 55,97% | 28.555 |
| ■ ΚΑΑ | 33,77% | 17.225 |
| ■ ΕΤΕΣΕΠ | 7,37% | 3.758 |
| ■ ΧΚΘ | 0,17% | 87 |
| ■ ΑΣΥΚ | 2,72% | 1.389 |
| Σύνολο | | 51.014 |



Ανάλυση ενοποιημένου κύκλου εργασιών 2003 (€ χιλ.)

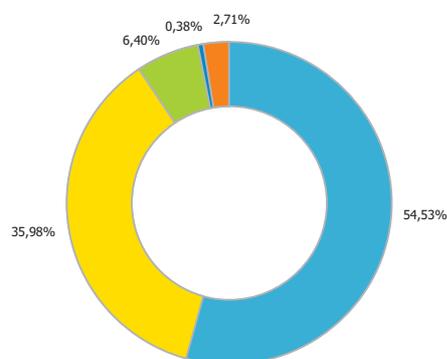
| | | |
|---------------|--------|---------------|
| ■ ΧΑ | 53,09% | 33.045 |
| ■ ΚΑΑ | 35,60% | 22.159 |
| ■ ΕΤΕΣΕΠ | 6,64% | 4.135 |
| ■ ΧΚΘ | 0,93% | 578 |
| ■ ΑΣΥΚ | 3,73% | 2.321 |
| Σύνολο | | 62.238 |



Ανάλυση ενοποιημένου κύκλου εργασιών 2004 (€ χιλ.)

| | | |
|---------------|--------|---------------|
| ■ ΧΑ | 54,53% | 32.231 |
| ■ ΚΑΑ | 35,98% | 21.266 |
| ■ ΕΤΕΣΕΠ | 6,40% | 3.782 |
| ■ ΧΚΘ | 0,38% | 226 |
| ■ ΕΧΑΕ * | 2,71% | 1.601 |
| Σύνολο | | 59.106 |

* μετά την συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΣΥΚ από την ΕΧΑΕ

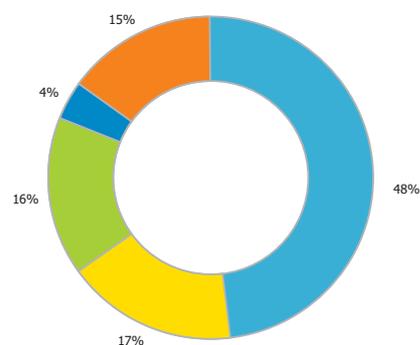


Από τα παραπάνω διαγράμματα προκύπτει ότι το μεγαλύτερο μέρος του κύκλου εργασιών, του ομίλου, σε ποσοστό που πλησιάζει το 90%, προέρχεται από τις εταιρείες ΧΑ και ΚΑΑ

Τα παρακάτω γραφήματα απεικονίζουν την προέλευση των εσόδων του ομίλου για τις χρήσεις 2002, 2003 και 2004:

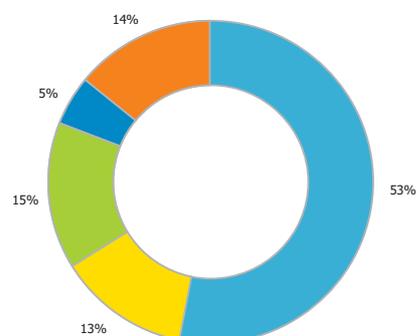
Πηγές εσόδων ομίλου (χρήση 2002)

| | |
|-----------------------------|-----|
| ■ Έσοδα από αξία συναλλαγών | 48% |
| ■ Έσοδα από κεφαλαιοποίηση | 17% |
| ■ Έσοδα από παράγωγα | 16% |
| ■ Έσοδα από vendors | 4% |
| ■ Λοιπά έσοδα | 15% |



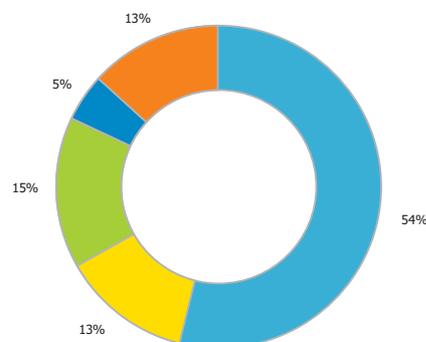
Πηγές εσόδων ομίλου (χρήση 2003)

| | |
|-----------------------------|-----|
| ■ Έσοδα από αξία συναλλαγών | 53% |
| ■ Έσοδα από κεφαλαιοποίηση | 13% |
| ■ Έσοδα από παράγωγα | 15% |
| ■ Έσοδα από vendors | 5% |
| ■ Λοιπά έσοδα | 14% |



Πηγές εσόδων ομίλου (χρήση 2004)

| | |
|---------------------------|-----|
| Έσοδα από αξία συναλλαγών | 54% |
| Έσοδα από κεφαλαιοποίηση | 13% |
| Έσοδα από παράγωγα | 15% |
| Έσοδα από vendors | 5% |
| Λοιπά έσοδα | 13% |


4.1.5 Επενδύσεις Ομίλου

Οι επενδύσεις του Ομίλου αφορούν, στην πλειοψηφία τους, την ανάπτυξη και τον εκσυγχρονισμό της πληροφοριακής και δικτυακής/τηλεπικοινωνιακής υποδομής των εταιρειών «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.» και «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.». Ειδικότερα αφορούν στην αγορά Η/Υ, λοιπού πληροφοριακού εξοπλισμού και λογισμικών προγραμμάτων στα πλαίσια της εγκατάστασης και λειτουργίας των συστημάτων ΑΣΗΣ, ΟΑΣΗΣ και ΣΑΤ.

Συγχρόνως η ΕΧΑΕ προγραμματίζει την ανέγερση του κτιρίου στο οποίο θα στεγασθούν οι εταιρείες του Ομίλου που εδρεύουν στην Αθήνα, όπως αναλυτικά εκτίθεται στο κεφάλαιο που ακολουθεί «περί της χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με μετρητά».

Αναλυτικότερα, οι επενδύσεις του Ομίλου για την περίοδο 2002-2004 έχουν ως εξής:

| Επενδύσεις ^{1,2,3} (χιλιάδες €) | 2002 ⁴ | 2003 | 2004 | Σύνολο 2002-2004 |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| A. Έξοδα Εγκατάστασης | | | | |
| Έξοδα Ίδρυσης & Πρώτης Εγκατάστασης | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,01 |
| Λοιπά Έξοδα Εγκατάστασης | 4.174,40 | 1.637,96 | 1.327,53 | 7.139,89 |
| Σύνολο Εξόδων Εγκατάστασης | 4.174,41 | 1.637,96 | 1.327,53 | 7.139,90 |
| B. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις | | | | |
| Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης | 1.696,00 | 1.370,00 | 1.202,50 | 4.268,50 |
| Γ. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις | | | | |
| Γήπεδα - Οικόπεδα ⁵ | 20.503,00 | 0,00 | 3.170,45 | 23.673,45 |
| Κτιριακές Εγκαταστάσεις ⁶ | 1.531,00 | 4.805,87 | 632,97 | 6.969,84 |
| Μηχανήματα Τεχν. Εξοπλισμός | 0,70 | 0,50 | 17,80 | 19,00 |
| Μεταφορικά Μέσα | 16,10 | 0,00 | (-37,10) | (-21,00) |
| Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός | 1.139,90 | 742,91 | (-746,61) | 1.136,20 |
| Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση | 4.333,93 | 1.023,23 | (-372,93) | 4.984,23 |
| Σύνολο Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων | 27.524,63 | 6.572,51 | 2.664,58 | 36.761,72 |
| Δ. Συμμετοχές | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο (A+B+Γ+Δ) | 33.395,04 | 9.580,47 | 5.194,61 | 48.170,12 |

Παράλληλα, σημαντική υπήρξε η επένδυση στην οποία προέβη η μητρική εταιρεία ΕΧΑΕ ύψους € 17,4 εκατ. (πλέον εξόδων μεταβίβασης, μεταγραφής συμβολαίων και φόρου μεταβίβασης) κατά το έτος 2002 για την αγορά οικοπέδου, επί του οποίου θα ανεγερθεί το κτίριο γραφείων, στο οποίο θα στεγασθούν οι εταιρείες του Ομίλου.

Όσον αφορά στα επόμενα χρόνια, το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων θα διατεθεί για την ενίσχυση της τεχνολογικής υποδομής των εταιρειών του Ομίλου.

1. Πιθανές διαφοροποιήσεις στις αθροίσεις των στοιχείων του πίνακα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2. Για τον υπολογισμό των επενδύσεων του Ομίλου δεν έχουν ληφθεί υπόψη οι διεταιρικές συναλλαγές παγίων, ασώματων ακινήτοποιήσεων και εξόδων εγκατάστασης μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου.

3. Τα ανωτέρω ποσά αφορούν στις πραγματοποιηθείσες επενδύσεις κάθε χρήσεως και όχι στη μεταβολή των αντίστοιχων κονδυλίων των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

4. Στις επενδύσεις του Ομίλου κατά τη χρήση 2002 περιλαμ-

βάνονται οι επενδύσεις που πραγματοποίησε η ενιαία εταιρεία Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε., η οποία προέκυψε από τη συγχώνευση των ανωνύμων εταιρειών Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών Α.Ε. και Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών Α.Ε.

5. Οι επενδύσεις σε γήπεδα και οικόπεδα κατά το 2002 αφορούν κατά κύριο λόγο στην απόκτηση του οικοπέδου από τη μητρική εταιρεία ΕΧΑΕ.
6. Οι επενδύσεις σε κτιριακές εγκαταστάσεις κατά το 2003 αφορούν κατά κύριο λόγο στην ολοκλήρωση της ανακατασκευής του κτιρίου της Πλατείας Μαυροκορδάτου, ιδιοκτησίας της θυγατρικής εταιρείας «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.». Στο κτίριο αυτό μεταφέρθηκαν οι υπηρεσίες του ΚΑΑ από τον Αύγουστο του 2003, περιορίζοντας έτσι τον κατακερματισμό τους και επιτυγχάνοντας οικονομίες κλίμακας.

4.1.6 Χρήση αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση του μ.κ. της Εταιρείας με μετρητά

A. Τα κεφάλαια τα οποία αντλήθηκαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά την εισαγωγή της Εταιρείας στην Κύρια Αγορά του χρηματιστηρίου, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης, ανέρχονται σε € 36.732.874,72. Τα κεφάλαια αυτά, όπως αναφερόταν στο ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας τον Ιούλιο του 2000, θα χρησιμοποιηθούν για την ανέγερση του κτιριακού συγκροτήματος, που θα στεγάσει τις υπηρεσίες των εταιρειών του ομίλου της ΕΧΑΕ.

Πρόκειται για την αγορά οικοπέδου και την ανέγερση κτιριακού συγκροτήματος το οποίο θα στεγάσει το σύνολο των δραστηριοτήτων των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει η ΕΧΑΕ (ΧΑ, ΚΑΑ, ΕΤΕΣΕΠ, ΑΣΥΚ) που εδρεύουν στην Αθήνα.

Οι υπηρεσίες των εταιρειών του ομίλου στεγάζονται σήμερα σε διάφορους κτιριακούς χώρους. Η ανέγερση σύγχρονων κτιριακών εγκαταστάσεων αναμένεται να καλύψει βασικές ανάγκες της Εταιρείας και των εταιρειών συμμετοχής της καθώς και να εξυπηρετήσει βασικούς αναπτυξιακούς της προσανατολισμούς, ως ακολούθως:

- Διαμόρφωση σύγχρονων και τεχνολογικά προηγμένων εγκαταστάσεων οι οποίες θα στεγάσουν το σύνολο της Υπολογιστικής και Δικτυακής/Τηλεπικοινωνιακής υποδομής των θυγατρικών εταιρειών.
- Εξάλειψη της παρατηρούμενης σήμερα πολυδιάσπασης των υπηρεσιών των θυγατρικών εταιρειών (σήμερα χρησιμοποιούνται διαφορετικοί χώροι).
- Δημιουργία συνεργιών και μείωση των λειτουργικών εξόδων, τόσο άμεσα (κόστος των ενοικίων τα οποία καταβάλλουν οι

εταιρείες του Ομίλου) όσο και έμμεσα (πολυδιάσπαση υπηρεσιών).

- Αύξηση της ασφάλειας σε όλα τα επίπεδα (φυσική, δεδομένων, κλπ).

Ο αρχικός προϋπολογισμός του έργου είναι περίπου € 59 εκατ. (συμπεριλαμβανομένης της αγοράς οικοπέδου). Σύμφωνα με το αρχικά εγκεκριμένο πρόγραμμα διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων, ο επιμερισμός ανά έτος χρήσης των κεφαλαίων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

| ΑΡΧΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|---------------------------|------|------|------|------|
| Ποσά σε εκατομμύρια € | 18 | 19 | 12 | 9 |

B. Για την υλοποίηση του έργου, η ΕΧΑΕ, η οποία δε διαθέτει τεχνική υπηρεσία, προσέλαβε μέσω ανοιχτού διαγωνισμού Τεχνικό Σύμβουλο. Ο Τεχνικός Σύμβουλος παρέχει στην Εταιρεία σύν-θετες υπηρεσίες υποστήριξης, με στόχο να εξασφαλιστούν όλες οι προϋποθέσεις για την ασφαλή και έγκαιρη υλοποίηση του έργου, συμπεριλαμβανομένης και της εξεύρεσης κατάλληλου οικοπέδου.

Για το σκοπό αυτό, ο Τεχνικός Σύμβουλος αναζήτησε οικόπεδο το οποίο να διαθέτει ορισμένα βασικά χαρακτηριστικά, έτσι όπως είχαν προσδιοριστεί από την καταγραφή των αναγκών της ΕΧΑΕ. Σύμφωνα με τον αρχικό προγραμματισμό του έργου, εντός του έτους 2001 θα έπρεπε να είχε επιτευχθεί η αγορά του οικοπέδου.

Μετά από συνεχή προσπάθεια αναζήτησης οικοπέδου ικανού να στεγάσει τις υπηρεσίες του Ομίλου, η Εταιρεία, στις 17.05.2002 και μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, πραγματοποίησε την αγορά εκτάσεως (δύο όμορων οικοπέδων) επί της Λεωφόρου Αθηνών 108-110. Η έκταση έχει συνολική επιφάνεια 7.900,97 τετραγωνικά μέτρα και αγοράστηκε έναντι του συνολικού τιμήματος των €17.399.997,00. Για την αγορά αυτή καταβλήθηκε, για έξοδα μεταβίβασης, μεταγραφής και φόρο μεταβίβασης, ποσό συνολικού ύψους € 2.277.531,48.

Κατά τη διάρκεια του 2002, βάσει του εγκεκριμένου προγράμματος διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων, θα έπρεπε να είχε διατεθεί το ποσό των € 19 εκατ. Δεδομένων όμως των αρνητικών εξελίξεων στην ελληνική κεφαλαιαγορά, η διοίκηση της ΕΧΑΕ μέσα στο 2002 προχώρησε στην εκπόνηση μελέτης για το λειτουργικό ανασχεδιασμό του Ομίλου, με στόχο τη μεγιστοποίηση των συνεργιών μεταξύ των εταιρειών και την καλύτερη αξιοποίηση του ανθρωπίνου δυναμικού.

Η χρονική επιμήκυνση στην εξεύρεση του κατάλληλου οικοπέδου και οι περιορισμένες ανάγκες σε κτίριο που προέκυψαν από τη μελέτη του λειτουργικού ανασχεδιασμού, οδήγησαν τη Διοίκηση της ΕΧΑΕ στην απόφαση διερεύνησης εναλλακτικών τρόπων αξιοποίησης του οικοπέδου. Εν προκειμένω, η διερεύνηση της προσφορότερης λύσης κατευθυνόταν προς την ανάθεση κατασκευής του τμήματος του κτιρίου που θα κάλυπτε τις ανάγκες του Ομίλου, με εργολαβικό αντάλλαγμα την παραχώρηση του υπολοίπου τμήματος του οικοπέδου, εξ αιτιών.

Ο συνδυασμός των παραπάνω συντέινει στην ύπαρξη χρονικών και ποσοτικών διαφοροποιήσεων ως προς τον πιο πάνω αναφερόμενο πίνακα χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων. Για τους λόγους αυτούς, προτάθηκε και εγκρίθηκε από τη Δεύτερη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, στις 26.06.2003, ο ακόλουθος πίνακας διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων:

| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ 26.6.2003 (σε € εκατ.) | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|
| 2001-2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
| 20,4 | 2,6 | 7 | 8,4 | 0,5 | |

Τα εμφανιζόμενα στον πίνακα ποσά επρόκειτο να διατεθούν ως εξής:

- Ποσό € 20,4 εκ., κατά τα έτη 2001-2002, για αγορά οικοπέδου, προπαρασκευαστικές μελέτες και αμοιβή Τεχνικού Συμβούλου
- Ποσό € 2,6 εκ., κατά το έτος 2003, για οργάνωση διαδικασίας πρόσκλησης εκδήλωση ενδιαφέροντος ό κατασκευαστές-επενδυτές, μελέτη εκσκαφών-αντιστηρίξεων, έναρξη εργασιών εκσκαφών-αντιστηρίξεων, καθαρισμός και περίφραξη οικοπέδου, καθώς και για αμοιβή Τεχνικού Συμβούλου
- Ποσό € 7 εκ., κατά το έτος 2004, για την έναρξη κύριας εργολαβικής σύμβασης και
- Συνολικό ποσό € 8,9 εκ., κατά τα έτη 2005 και 2006, για συνέχιση εργασιών και ολοκλήρωση του έργου. Σημειώνεται ότι η καταβολή € 1,4 εκατ., κατά το 2005, και € 0,5 εκ. κατά το 2006, θα προερχόταν εξ ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Κατά τη διάρκεια του 2003 ολοκληρώθηκαν οι προπαρασκευαστικές μελέτες (τοπογραφική, εδαφοδυναμική-σεισμολογική, προκαταρκτική), ενώ η Εταιρεία προέβη σε εργασίες καθαρισμού και περίφραξης του οικοπέδου.

Επίσης, υποβλήθηκε στην ΕΧΑΕ πλήρης προμελέτη του κτιρίου, σύμφωνα με τα οριζόμενα από το Π.Δ. 696/74. Η υποβληθείσα προμελέτη διαμόρφωσε ένα ασφαλές, ως προς τα συμφέροντα της ΕΧΑΕ, πλαίσιο διεξαγωγής διαγωνιστικής διαδικασίας για την

ανάγερση ιδιόκτητου κτιρίου. Στη συνέχεια η Εταιρεία προέβη σε διενέργεια ανοικτού διαγωνισμού για την κατασκευή του κτιρίου γραφείων με τη δημοσίευση σχετικής προκήρυξης στον Τύπο.

Γ. Για την χρήση του 2003 παρατηρήθηκε απόκλιση ως προς τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων σε σχέση με τον ως άνω εγκριθέντα από τη Δεύτερη Τακτική Γενική Συνέλευση της 26ης Ιουνίου 2003 πίνακα, ενώ συγχρόνως εκτιμήθηκε ότι θα υπήρχε και άλλη χρονική απόκλιση καθώς, λόγω των τότε επικείμενων διαδικασιών του διαγωνισμού, το έργο αναμενόταν να ολοκληρωθεί το 2007.

Οι Μέτοχοι της Εταιρείας ενέκριναν, κατά την Τρίτη Τακτική Γενική Συνέλευση της 23ης Ιουνίου 2004, την παράταση του χρονοδιαγράμματος της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων και την ανακατανομή των προς διάθεση κεφαλαίων, ως ακολούθως:

| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ 23.6.2004 (σε € εκατ.) | | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|--|
| 2001-2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | |
| 20,4 | 0,87 | 1,33 | 7 | 8,7 | 0,6 | |

Τα εμφανιζόμενα στον πίνακα ποσά επρόκειτο να διατεθούν ως εξής:

- Ποσό € 1,33 εκ., κατά το έτος 2004, για αμοιβή Τεχνικού Συμβούλου για την προμελέτη και τα τεύχη δημοπράτησης και την συμβολή του για την πρόσληψη project manager και για έναρξη κατασκευής έργου από project manager
- Ποσό € 7 εκ., κατά το έτος 2005, για αμοιβή Τεχνικού Συμβούλου για την επίβλεψη του έργου, για αμοιβή του project manager και για κατασκευή του έργου
- Ποσό € 8,7 εκ., κατά το έτος 2006, για αμοιβή Τεχνικού Συμβούλου για την επίβλεψη του έργου και για κατασκευή έργου
- Ποσό € 0,6 εκ., κατά το έτος 2007, για αμοιβή Τεχνικού Συμβούλου για την επίβλεψη του έργου, για αμοιβή του project manager και για συντήρηση του έργου. Σημειώνεται ότι τα αναφερόμενα, στον ως άνω πίνακα διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων, ποσά (πέραν των € 36,7 εκ. της άντλησης), που προϋπολογίζεται να διατεθούν κατά τα έτη 2006 και 2007, θα προέλθουν εξ ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Δ. Η Εταιρεία, όπως προεκτέθηκε, είχε δημοσιεύσει διακήρυξη διαγωνισμού προς ενδιαφερόμενους αναδόχους για την ανάληψη του έργου. Ακολούθως, κατατέθηκαν από τους ενδιαφερομένους πλήρεις προσφορές, οι οποίες εξετάστηκαν από τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας. Εν συνεχεία, το Διοικητικό Συμβούλιο, εκπι-

μώντας ότι, λόγω του εν εξελίξει λειτουργικού ανασχεδιασμού, οι ανάγκες του Ομίλου δύνανται να καλυφθούν από μικρότερης συνολικής επιφάνειας κτίριο, αποφάσισε την ακύρωση της ως άνω διαδικασίας διαγωνισμού και την προκήρυξη νέου διαγωνισμού με υποβολή προτάσεων από τους υποψηφίους, ως ακολούθως:

- Κατασκευή στο οικοπέδο ιδιόκτητου κτιρίου γραφείων, με το σύστημα «Μελέτη-Κατασκευή» και με βασικό την μεταβίβαση ποσοστού εξ αδιαιρέτου επί του οικοπέδου και του δικαιώματος αξιοποίησης του πλεονάζοντος συντελεστή δόμησης (αντιπαροχή-ανάλογη εφαρμογή στοιχείων των διατάξεων που περιλαμβάνονται στις παραγράφους ε και ζ του 4ου άρθρου του Ν. 1418/84 και στα 10ο και 12ο άρθρα του Π.Δ. 609/ 85) και
- Κατασκευή στο οικοπέδο ιδιόκτητου κτιρίου γραφείων, όπως παραπάνω, αλλά με σύμβαση κατασκευής έργου. Στην περίπτωση αυτή το οικοπέδο υπεισέρχεται στην όλη διαδικασία ως ο χώρος κατασκευής του ιδιόκτητου κτιρίου και μόνο ή/και
- Ανταλλαγή του οικοπέδου ή μέρους του με άλλο έτοιμο ή υπό ανέγερση ή στη φάση σχεδιασμού κτίριο, ή τμήμα κτιρίου ή οικοδομικού συγκροτήματος, που να καλύπτει, από ποσοτική και ποιοτική άποψη, τις απαιτήσεις της Εταιρείας ή/και
- Με κάθε άλλο τρόπο, τον οποίο ο κάθε υποψήφιος προτείνει και με τον οποίο είναι δυνατόν να ικανοποιηθούν οι απαιτήσεις της Εταιρείας, στον οποίο όμως υποχρεωτικά θα λαμβάνεται υπόψη το ιδιόκτητο οικοπέδο της, του οποίου την αξιοποίηση, κατά την διαδικασία απόκτησης ενιαίου χώρου γραφείων, θεωρεί σημαντική η Εταιρεία.

Στο πλαίσιο του νέου διαγωνισμού, συνετάγησαν από τον Τεχνικό Σύμβουλο και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας τα συμβατικά τεύχη του διαγωνισμού και, εν συνεχεία, δημοσιεύθηκε η σχετική προκήρυξη «Εκδήλωσης ενδιαφέροντος για την συμμετοχή σε διαδικασία με διαπραγμάτευση για την κατασκευή ή εξεύρεση κτιρίου γραφείων κατάλληλου να στεγάσει τον όμιλο της ΕΧΑΕ».

Ήδη, έχουν υποβληθεί εκδηλώσεις ενδιαφέροντος από υποψηφίους και αναμένεται η εκτίμηση αυτών από τη Διοίκηση της Εταιρείας και η εξέλιξη της περαιτέρω διαδικασίας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην προκήρυξη.

Παράλληλα, λόγω της εν εξελίξει νέας διαγωνιστική διαδικασία, εκτιμάται από τη Διοίκηση με βάση το νέο διαγωνισμό και το εκδηλωθέν ενδιαφέρον από υποψηφίους εάν τυχόν χρήζει αναπροσαρμογής, ο ως άνω (υπό Γ.) πίνακας διάθεσης κεφαλαίων έως την ολοκλήρωση του έργου, προκειμένου να τεθεί προς έγκριση από το αρμόδιο όργανο της Εταιρείας.

4.1.7 Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων

Παρακάτω παρατίθεται η έκθεση διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια εγγραφή μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2004, όπως πιστοποιήθηκε από τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές της Εταιρείας:

"ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνωστοποιείται, σύμφωνα με την απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών 58/28.12.2000, ότι από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με καταβολή μετρητών, που έγινε με βάση την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 6ης Απριλίου 2000 και ενεκρίθη από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αντλήθηκαν κεφάλαια καθαρού ποσού € 36.732.874,72 (συνολικά € 38.229.090,24 μείον έξοδα € 1.496.215,52). Τα κεφάλαια αυτά, σε σχέση τόσο με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, όσο και με το τροποποιημένο πρόγραμμα που εγκρίθηκε από τις Γενικές Συνελεύσεις της 26ης Ιουνίου 2003 και 23ης Ιουνίου 2004, διατέθηκαν μέχρι 31/12/2004 ως ακολούθως:

| ΕΤΟΣ | Βάσει προγράμματος εγκεκριμένου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του Ενημερωτικού Δελτίου για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά και την εισαγωγή της εταιρείας στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (σελίδα 37) | | | | Τροποποίηση χρήσεως σύμφωνα με τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 26ης Ιουνίου 2003 | | | | | Τροποποίηση χρήσεως κεφαλαίων σύμφωνα με τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 23ης Ιουνίου 2004 | | | | | | Διατεθέντα Κεφάλαια | | | |
|--|---|-------------|-------------|-------------|--|-------------|------------|------------|------------|--|------------|-------------|-------------|-------------|------------|---------------------|-------------|-----------------------------------|--|
| | 2000 | 2001 | 2002 | Σύνολο | 2000 | 2001 | 2003 | 2004 | 2005 | Σύνολο | 2000 | 2001 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | Σύνολο | Μέχρι 31/12/2004 (Συνολικά) | Από 1/10/2004 μέχρι 31/12/2004 (τελ. τρίμηνο) |
| Τρόπος διάθεσης αντλ./των κεφαλαίων | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Δαπάνες έκδοσης | 1,5 | - | - | 1,5 | 1,5 | - | - | - | - | 1,5 | 1,5 | - | - | - | - | - | 1,5 | 1,5 | - |
| Ανέγερση κτιριακού συγκροτήματος που θα στεγάσει τις υπηρεσίες του ομίλου της ΕΧΑΕ | - | 17,6 | 19,1 | 36,7 | - | 20,4 | 2,6 | 7,0 | 6,7 | 36,7 | 20,4 | 0,87 | 1,33 | 7,0 | 7,1 | 36,7 | 21,2 | 0,07 | |
| Αδιάθετα κεφάλαια προσωρινά διατεθειμένα σε repos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 15,5 | - |
| Σύνολο | 1,5 | 17,6 | 19,1 | 38,2 | 1,5 | 20,4 | 2,6 | 7,0 | 6,7 | 38,2 | 1,5 | 20,4 | 0,87 | 1,33 | 7,0 | 7,1 | 38,2 | 38,2 | 0,07 |

Επιπλέον γνωστοποιείται ότι:

1. Η ημερομηνία πιστοποίησης της τελευταίας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά ήταν η 9η Αυγούστου 2000.
2. Η δημόσια εγγραφή διήρκεσε από 25.7.00 έως 28.7.00.
3. Από την αύξηση προέκυψαν 2.500.000 νέες μετοχές.
4. Η ημερομηνία εισαγωγής των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο ήταν η 21η Αυγούστου 2000.
5. Η τροποποίηση του πίνακα του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε με απόφαση της Δεύτερης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 26ης Ιουνίου 2003 και της Τρίτης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 23ης Ιουνίου 2004.
6. Σύμφωνα με το αρχικώς εγκεκριμένο πρόγραμμα διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων, τα κεφάλαια που αντλήθηκαν θα χρησιμοποιηθούν για την ανέγερση κτιριακού συγκροτήματος, που θα στεγάσει τις υπηρεσίες των εταιρειών του Ομίλου της ΕΧΑΕ. Για την υλοποίηση του έργου, η ΕΧΑΕ προσέλαβε, μέσω ανοιχτού διαγωνισμού, Τεχνικό Σύμβουλο ο οποίος, μεταξύ άλλων αναζήτησε οικοπέδο το οποίο να διαθέτει ορισμένες προδιαγραφές που είχαν προσδιορισθεί από την καταγραφή των αναγκών της ΕΧΑΕ. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τον αρχικό προγραμματισμό του έργου, η αγορά οικοπέδου έπρεπε να έχει επιτευχθεί μέχρι τις 31/12/01. Την 17η Μαΐου 2002 πραγματοποιήθηκε η αγορά εκτάσεως επί της Λεωφόρου Αθηνών 108-110.

7. Σύμφωνα με το αρχικώς εγκεκριμένο πρόγραμμα διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων, η εταιρεία έπρεπε να διαθέσει το ποσό των € 19.124.657,55 κατά τη διάρκεια του 2002, για την ανέγερση του κτιριακού συγκροτήματος. Μέσα στο 2002 όμως, και κάτω από το βάρος των αρνητικών εξελίξεων στη διεθνή και εγχώρια αγορά, η διοίκηση της ΕΧΑΕ προχώρησε στην εκπόνηση της μελέτης για το λειτουργικό ανασχεδιασμό του Ομίλου ΕΧΑΕ, με στόχο τη μεγιστοποίηση των συνεργιών μεταξύ των εταιρειών και την καλύτερη αξιοποίηση του ανθρωπίνου δυναμικού, με αποτέλεσμα την περαιτέρω συμπίεση του κόστους λειτουργίας του Ομίλου
8. Οι περιορισμένες ανάγκες σε κτίριο που προέκυψαν από τη μελέτη του λειτουργικού ανασχεδιασμού, οδήγησαν τη Διοίκηση της ΕΧΑΕ στην απόφαση διερεύνησης εναλλακτικών τρόπων αξιοποίησης του οικοπέδου. Η διερεύνηση εναλλακτικών λύσεων, σε συνδυασμό με την χρονική καθυστέρηση στην εξεύρεση κατάλληλου οικοπέδου, καθώς και με την καθυστέρηση στη διαδικασία ανάθεσης του έργου, συνείεναν στην χρονική διαφοροποίηση ως προς το αρχικό πρόγραμμα για τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων.
9. Τα μη διατεθέντα μέχρι 31/12/2004 κεφάλαια εξ € 15,5 εκατ. ήταν τοποθετημένα σε repos.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΙΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ 066165

ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ
Α.Δ.Τ.: Ι 365608

ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ.: Π 042466

ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ.: Π 575157

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΠΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Ελέγξαμε τα ανωτέρω στοιχεία της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, εφαρμόζοντας τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Από τον έλεγχο μας αυτό διαπιστώσαμε ότι τα ανωτέρω στοιχεία προκύπτουν από τα λογιστικά βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία καθώς και από το εγκεκριμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ενημερωτικό Δελτίο.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2005

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ERNST & YOUNG»

4.1.8 Εξέλιξη προσωπικού Ομίλου

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το απασχολούμενο προσωπικό κατά την 31η Δεκεμβρίου εκάστου από τα αναφερόμενα έτη:

Αθηνών έγινε με το Ν. 3632/1928, νομοθέτημα το οποίο για εξήντα χρόνια αποδείχτηκε επαρκές με κατά καιρούς βελτιώσεις, προσθήκες και προσαρμογές, ενώ βασικές μεταρρυθμίσεις έγιναν

| Εταιρεία | 2002 | 2003 | 2004 |
|---|------------|------------|------------|
| Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών | 12 | 9 | 7 |
| Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. | 130 | 123 | 115 |
| Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. | 264 | 209 | 186 |
| Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων Α.Ε. | 24 | 24 | 22 |
| Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε. | 10 | 10 | 9 |
| Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξη Κεφαλαιαγοράς Α.Ε. | 97 | 86 | 76 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 537 | 461 | 415 |

4.2 Οι θυγατρικές Εταιρίες

4.2.1 Νέος νόμος 3152/2003

Στο παρόν υποκεφάλαιο περιγράφονται οι ανάγκες οι οποίες υπαγόρευσαν τη θέσπιση νέου νομοθετικού πλαισίου και παρουσιάζονται οι βασικές κατευθύνσεις αυτού, καθώς και οι επιμέρους ρυθμίσεις του. Σύμφωνα με τις διατάξεις του νέου νόμου προβλέπεται έκδοση Κανονισμών του Χρηματιστηρίου, του ΚΑΑ και της ΕΤΕΣΕΠ, περίληψη των ρυθμίσεων των οποίων περιλαμβάνεται στο παρόν κεφάλαιο στη συνέχεια.

Λόγοι που υπαγόρευσαν τη θέσπιση του νέου νόμου

Η μέχρι σήμερα ρύθμιση της οργάνωσης της λειτουργίας των χρηματιστηρίων αξιών και ιδίως του Χρηματιστηρίου Αξιών

με τις νομοθετικές μεταβολές των τελευταίων δεκαπέντε χρόνων, αρχικά με τον Ν.1806/1988 και στη συνέχεια με τον Ν. 2324/1995. Το παραδοσιακό σωματειακό σύστημα οργάνωσης και διοίκησης του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, αντικαταστάθηκε αρχικά με τη δομή ενός τυπικού νομικού προσώπου δημοσίου δικαίου και στη συνέχεια, με το Ν. 2324/1995, με αυτή της ανώνυμης εταιρείας, ενώ ίδια λύση επελέγη και κατά την ίδρυση του Χρηματιστηρίου Παραγώγων Αθηνών με το Ν. 2533/1997.

Παρά τις αλλαγές αυτές, το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών διατήρησε τη μορφή ενός νομικού προσώπου διφυσού χαρακτήρα, που ασκούσε, εν μέρει τουλάχιστον, δημόσια εξουσία. Διατηρήθηκαν έτσι, και μάλλον επεκτάθηκαν τα τελευταία χρόνια, οι αρμοδιότητες του Χρηματιστηρίου για την έκδοση κανονιστικών αποφά-

σεων προς ρύθμιση διαφόρων θεμάτων σχετικών με τις εισηγμένες εταιρείες, αλλά και με αυτές καθαυτές τις χρηματιστηριακές συναλλαγές. Παρέμειναν, επίσης, ορισμένα στοιχεία ασυμβίβαστα με τις συνήθειες ανώνυμες εταιρείες, όπως ο διορισμός του Διοικητικού Συμβουλίου από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών.

Ήδη, με την πλήρη ιδιωτικοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών, μέσω του σχεδίου διαθήσεως των ήδη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο - μετοχών της μητρικής του εταιρείας «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών» (ΕΧΑΕ) σε ιδιώτες, αλλά και με βάση τις τάσεις που γενικότερα επικρατούν σε πανευρωπαϊκό επίπεδο και τα σχέδια των νέων Ευρωπαϊκών οδηγιών, καθίσταται πλέον αναγκαία η απεμπλοκή του Χρηματιστηρίου από κανονιστικές και γενικότερα διοικητικές φύσεως αρμοδιότητες. Οι αρμοδιότητες αυτές έπρεπε να μεταφερθούν στην εποπτική αρχή της κεφαλαιαγοράς, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία, με τον τρόπο αυτό, αποκτά ένα συγκροτημένο και κατά το δυνατό πλήρες σύστημα εξουσιών, ώστε να δύναται να ασκεί τα καθήκοντά της με αποτελεσματικότητα. Ταυτόχρονα, μέσω των ρυθμίσεων του νέου νόμου, αποφεύγεται η πολυδιάσπαση αρμοδιοτήτων, καθώς και οι επικαλύψεις και επαναλήψεις των ίδιων εργασιών από περισσότερα όργανα, όπως συνέβαινε μέχρι σήμερα σε ορισμένες διαδικασίες, όπως για παράδειγμα αυτή της εισαγωγής κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο. Για τον ίδιο λόγο, και οι περισσότερες από τις αρμοδιότητες του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών μεταφέρονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Οι παλαιές διατάξεις, που δεν είχαν καταργηθεί, δημιουργούσαν την εντύπωση μίας συγχύσεως αρμοδιοτήτων, η οποία στην πράξη δεν υπήρχε, αφού όλες οι νεότερες διατάξεις καθέλωσαν αρμοδιότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για ένα πολύ ευρύ αριθμό θεμάτων εποπτικού και ελεγκτικού χαρακτήρα και ενίσχυσαν την Επιτροπή με ισχυρές εξουσίες.

Πέραν αυτού όμως, η ιδιωτικοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών οδηγεί εκ των πραγμάτων στην ανάγκη απελευθέρωσης της σχετικής αγοράς και θέσπισης πλαισίου για την ίδρυση και λειτουργία στην Ελλάδα χρηματιστηρίων γενικά, καθώς και νέων οργανωμένων αγορών κινητών αξιών, παραγώγων και άλλων χρηματοοικονομικών μέσων. Έτσι, τερματίζεται το καθεστώς ενός de facto μονοπωλίου, υπό το οποίο λειτούργησε το Χρηματιστήριο στη χώρα μας και το οποίο, υπό τις σύγχρονες τεχνολογικές και κανονιστικές εξελίξεις σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης, δεν μπορούσε πλέον να διατηρηθεί. Κατά τη θέσπιση του νέου νομοθετικού πλαισίου, έχουν μάλιστα ληφθεί υπόψη τόσο οι τελευταίες εξελίξεις στην Ευρωπαϊκή Ένωση με την αναμενόμενη υιοθέτηση της νέας Οδηγίας για τα ενημερωτικά δελτία, όσο και η πρόσφατη

πρόταση της Επιτροπής για μία νέα Οδηγία για τις επενδυτικές υπηρεσίες.

Βασικές κατευθύνσεις του νέου νόμου

Οι βασικές κατευθύνσεις του νέου νομοθετικού πλαισίου είναι:

- Η πρόβλεψη, για πρώτη φορά, διαδικασίας για την αδειοδότηση και λειτουργία στην Ελλάδα χρηματιστηρίων και οργανωμένων αγορών και, εν γένει, προσαρμογή του θεσμικού πλαισίου ίδρυσης και λειτουργίας χρηματιστηρίων αξιών και παραγώγων στην Ελλάδα στο διαμορφούμενο καθεστώς πλήρους ιδιωτικοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) και απελευθέρωσης της σχετικής αγοράς.
- Ο εξορθολογισμός των υφιστάμενων διατάξεων περί λειτουργίας οργανωμένων αγορών, ρύθμισης των εσωτερικών θεμάτων του χρηματιστηρίου και εισαγωγής κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση, οι οποίες μέχρι σήμερα αναφέρονταν στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ), ήδη όμως θα αφορούν γενικά τα χρηματιστήρια, που ιδρύονται και λειτουργούν στην Ελλάδα.
- Η μεταφορά προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μίας σειράς από αρμοδιότητες, τόσο κανονιστικές, όσο και μη, που ανήκαν προηγουμένως είτε στον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών είτε στο ΧΑ και σε άλλα νομικά πρόσωπα της κεφαλαιαγοράς.
- Η κατάργηση ορισμένων παλαιότερων διατάξεων της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, που είτε είχαν περιπέσει σε αχρησία είτε δεν συμβιβάζονταν με το νέο καθεστώς λειτουργίας και εποπτείας των χρηματιστηρίων.

Ρυθμίσεις του νόμου

Εν προκειμένω περιγράφονται οι κύριες ρυθμίσεις του νέου νόμου, ως ακολούθως:

1. Με το νέο νόμο καθορίζονται οι βασικές αρχές της διαδικασίας παροχής αδειας λειτουργίας χρηματιστηρίων και οργανωμένων αγορών και τίθενται ορισμένες βασικές προϋποθέσεις για την ίδρυση και λειτουργία τους. Η εποπτεία των χρηματιστηρίων και των οργανωμένων αγορών ασκείται πλέον από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Ειδικότερα:

- Περιγράφεται η έννοια του χρηματιστηρίου και καθορίζεται η γενική αρχή της σύστασής του με άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η άδεια αυτή παρέχεται σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους και τη διαδικασία που καθορίζει η απόφαση που θα εκδοθεί από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 του νόμου, ενώ καθορίζονται ορισμένες παράμετροι της λειτουργίας των χρηματιστηρίων, ως ανωνύμων εταιρειών.

- Τίθεται ο κανόνας της εφαρμογής των διατάξεων της χρηματιστηριακής νομοθεσίας καταρχήν σε όλα τα χρηματιστήρια, ακόμα και των κανόνων εκείνων που αναφέρονται στο ΧΑΑ ή στο ΧΑ, όπως είναι πλέον η επωνυμία του, με ορισμένες εξαιρέσεις που αφορούν συγκεκριμένες διατάξεις που έχουν εφαρμογή μόνο στην ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.» (ΧΑ) και αφορούν εσωτερικές ρυθμίσεις της και μόνο.
- Το μετοχικό κεφάλαιο των χρηματιστηρίων δεν μπορεί να είναι κατώτερο από 20.000.000 ευρώ, οι μετοχές τους πρέπει να είναι υποχρεωτικά ονομαστικές και η μεταβίβασή τους υπόκειται σε περιορισμούς, ενώ απαιτείται έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τόσο των βασικών μετόχων, όσο και των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας.
- Προβλέπεται η υποχρέωση να παρασχεθεί άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την ίδρυση και λειτουργία στην Ελλάδα Αγοράς Κινητών Αξιών, Παραγώγων ή εν γένει χρηματοπιστωτικών μέσων. Κατά την παροχή αρχικής άδειας λειτουργίας χρηματιστηρίου συγχρηματοδοτείται και η άδεια για τις αγορές που θα περιλαμβάνει. Η άδεια της αγοράς θα αποκτά, όμως, αυτοτέλεια στην περίπτωση της μεταγενέστερης ίδρυσης (νέας) αγοράς από χρηματιστήριο που ήδη λειτουργεί.
- Προβλέπονται ορισμένες μεταβατικές ρυθμίσεις για τις αγορές, οι οποίες ήδη λειτουργούν στην Ελλάδα, ενώ θεσπίζεται η βασική αρχή ότι τα χρηματιστήρια και οι Αγορές Αξιών και Παραγώγων εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Ο Υπουργός Οικονομίας και Οικονομικών εξουσιοδοτείται για την έκδοση απόφασης, που θα καθορίζει τους όρους και τη διαδικασία για την παροχή αδειάς χρηματιστηρίου και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την έκδοση απόφασης για τους όρους και τη διαδικασία χορήγησης άδειας λειτουργίας οργανωμένης αγοράς ενός χρηματιστηρίου. Ειδικά για χρηματιστήρια και οργανωμένες αγορές, που λειτουργούν κατά τη δημοσίευση του νέου νόμου, δεν απαιτείται η χορήγηση αδειάς.
- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ορίζει τους κύριους κανόνες, βάσει των οποίων κάθε χρηματιστήριο θα μπορεί να ιδρύει νέες αγορές. Οι κανόνες λειτουργίας των αγορών αυτών, συμπεριλαμβανομένων και των κανόνων εισαγωγής των κινητών αξιών για διαπραγμάτευση, θα είναι αντικείμενο των ρυθμίσεων του Κανονισμού κάθε χρηματιστηρίου. Οι ρυθμίσεις του Κανονισμού, όμως, θα πρέπει να είναι σύμφωνες με τους γενικούς κανόνες, που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα θέσει με την απόφασή της.
- Τροποποιούνται τα μέχρι τώρα ισχύοντα, δεδομένου ότι, κατά το συνήθως συμβαίνον, οι νέες αγορές συνιστώνται μέχρι τώρα με νόμο (NEXA, ΕΑΓΑΚ), μόνον δε η Παράλληλη αγορά του

χρηματιστηρίου έχει συσταθεί με υπουργική απόφαση. Βεβαίως, οι διατάξεις που σήμερα ισχύουν για τις αγορές αυτές δεν θίγονται και παραμένουν διατάξεις νόμου. Μόνον οι ρυθμίσεις για την Παράλληλη αγορά θα γίνονται πλέον από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

- Προβλέπεται ότι σειρά λεπτομερειακών θεμάτων, τα οποία μέχρι τώρα ρυθμίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, θα ρυθμίζονται εφεξής με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τίθενται και οι αναγκαίες μεταβατικές διατάξεις.

2. Προβλέπεται η έκδοση Κανονισμού από κάθε χρηματιστήριο που λειτουργεί στην Ελλάδα, ο οποίος και θα ρυθμίζει ιδίως τα θέματα λειτουργίας του, λειτουργίας των αγορών του, αλλά και θέματα σχετικά με τις χρηματιστηριακές συναλλαγές. Το ΧΑ, όπως και κάθε άλλο χρηματιστήριο τυχόν λειτουργήσει στο μέλλον, παύει να έχει κανονιστικές αρμοδιότητες, αλλά δύναται να ρυθμίζει τα θέματα λειτουργίας του μέσω του Κανονισμού. Οι βασικοί κανόνες λειτουργίας των χρηματιστηριακών αγορών, αλλά και οι γενικές αρχές κατάρτισης των χρηματιστηριακών συναλλαγών θα εξακολουθήσουν να είναι ρυθμίσεις του τυπικού νόμου ή ακόμη ρυθμίσεις κανονιστικού χαρακτήρα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Κατά τα λοιπά, όμως, οι σχέσεις του χρηματιστηρίου με τα μέλη του και τις εταιρείες με μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο θα ρυθμίζονται με βάση τον Κανονισμό που θα εκδίδει το χρηματιστήριο. Ο Κανονισμός αυτός θα εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μόνον, όμως, ως προς τη συμφωνία του με το νόμο.

Επίσης, προβλέπεται μεταβατική περίοδος δώδεκα μηνών, που κρίνεται απαραίτητη για να γίνει σταδιακά η μετάβαση από το παλαιό σχήμα στο νέο. Ο Κανονισμός θα περιλαμβάνει διατάξεις, που θα αφορούν τις χρηματιστηριακές συναλλαγές, τις επιχειρήσεις με μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο, τις διαδικασίες εισαγωγής αξιών στο χρηματιστήριο και τους κανόνες, εν γένει, λειτουργίας των Αγορών (Κύρια, Παράλληλη, NEXA, ΕΑΓΑΚ), που δεν ρυθμίζονται ευθέως από το νόμο. Περαιτέρω, δίδεται ρητώς η δυνατότητα στο χρηματιστήριο να ρυθμίζει με τον Κανονισμό όλα τα θέματα, για τα οποία εξέδιδε μέχρι τώρα κανονιστικές αποφάσεις, που δημοσιεύονταν στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, ενώ οι βασικοί κανόνες λειτουργίας του χρηματιστηρίου και των αγορών του, οι σχέσεις του με τις χρηματιστηριακές εταιρείες και τις εισηγμένες επιχειρήσεις καθίστανται πλέον σχέσεις ιδιωτικού δικαίου. Οι σχέσεις των συναλλασσομένων με το χρηματιστήριο (χρηματιστηριακές εταιρείες και εταιρείες με μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο) θα διέπονται πλέον από κανόνες ιδιωτικού

δικαίου, ενώ κάθε χρηματιστήριο θα έχει τη δυνατότητα να συνάπτει με τα μέλη του και τις εισηγμένες εταιρείες συμβάσεις, με τις οποίες μπορεί να ρυθμίζονται λεπτομερειακά και διαδικαστικά ζητήματα.

Λαμβάνεται, επίσης, ειδική μέριμνα για τους κανόνες λειτουργίας της χρηματιστηριακής Αγοράς Παραγώγων, οι οποίοι θα ενταχθούν, επίσης, στον Κανονισμό του χρηματιστηρίου. Ολοκληρώνεται, κατά τον τρόπο αυτό, η ενοποίηση της σχήματος λειτουργίας του Χρηματιστηρίου Παραγώγων με εκείνη των λοιπών χρηματιστηριακών αγορών, δεδομένου ότι με το άρθρο 13 του ν. 2937/2001 είχε ήδη επιτραπεί η συγχώνευση του ΧΠΑ, το οποίο είχε ιδρυθεί με το Ν. 2533/1997, με το ΧΑΑ, που είχε συσταθεί με τον Ν. 2324/1995 (ήδη η επωνυμία της νέας εταιρείας, που προέκυψε μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση του ΧΠΑ από το ΧΑΑ, είναι «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.»).

3. Ρυθμίζονται ειδικότερα θέματα των υφιστάμενων σήμερα αγορών που λειτουργούν στο ΧΑ.

Ειδικότερα:

- Διορθώνονται ζητήματα, κυρίως ορολογίας, διατάξεων που αφορούν την Αγορά Παραγώγων.
- Μεταφέρεται από το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η αρμοδιότητα εκδόσεως αποφάσεων, που αφορούν τους κανόνες λειτουργίας της Παράλληλης Αγοράς του ΧΑ, τη ΝΕΧΑ και την ΕΑΓΑΚ.
- Προσαρμόζονται πλέον οι διατάξεις για τη ΝΕΧΑ στο νέο νόμο, αφού, η αναγκαία διασπορά των μετοχών στο ευρύ κοινό θα ρυθμίζεται πλέον από τον Κανονισμό του χρηματιστηρίου.

4. Προβλέπεται η έκδοση από το ΚΑΑ, Κανονισμού Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών, καταργουμένης της διατάξεως του άρθρου 105 παρ. 2 του Ν. 2533/1997, βάσει της οποίας η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκδίδει μέχρι τώρα, με κανονιστική απόφασή της, τέτοιο Κανονισμό. Με τη ρύθμιση αυτή οι κανόνες εκκαθάρισης θα καθορίζονται με τον Κανονισμό του ΚΑΑ, έτσι ώστε και οι κανόνες αυτοί, που είναι απαραίτητο συμπλήρωμα των κανόνων που αφορούν την κατάρτιση των συναλλαγών στο χρηματιστήριο, να μην έχουν, όπως και οι τελευταίοι, κανονιστικό χαρακτήρα. Ταυτόσημη ρύθμιση καθιερώνεται και για την εκκαθάριση των συναλλαγών επί παραγώγων. Ο Κανονισμός εκδίδεται, στην περίπτωση αυτή, από την ΕΤΕΣΕΠ. Και στις εν λόγω περιπτώσεις τίθενται οι αναγκαίες μεταβατικές διατάξεις.

5. Μεταφέρεται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μία σειρά από αρμοδιότητες που ασκούσε προηγουμένως το ΧΑ, οι οποίες αφο-

ρούν ιδίως τον έλεγχο και την έγκριση των ενημερωτικών δελτίων που δημοσιεύονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Πρόκειται, ειδικότερα, για αλλαγές στο Π.Δ. 52/1992, στο π.δ. 348/1985 και στο Π.Δ. 50/1992.

6. Με μία σημαντική νέα ρύθμιση επιτρέπεται να ανατίθεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στο χρηματιστήριο ο έλεγχος των ενημερωτικών δελτίων, που εκδίδονται για την εισαγωγή μετοχών εταιρειών στο χρηματιστήριο. Η λύση αυτή υιοθετείται ως εξαιρεση, δεδομένου ότι, κατά βασική αρχή του νέου νόμου, η αρμοδιότητα ελέγχου και εγκρίσεως των ενημερωτικών δελτίων για την (πρώτη) εισαγωγή κινητών αξιών στο χρηματιστήριο και σε κάθε περίπτωση δημόσιας εγγραφής περιέρχεται πλέον στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Μπορεί όμως, για λόγους οργανώσεως ή για λόγους επιμερισμού των εργασιών, ο έλεγχος αυτός να γίνεται από το χρηματιστήριο, το οποίο και θα υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την εισήγησή του για την έγκριση ή μη του ενημερωτικού δελτίου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διατηρεί, βέβαια, την αρμοδιότητα για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου, καθώς και την γενική εποπτεία επί του χρηματιστηρίου για τον τρόπο ασκήσεως των αρμοδιοτήτων αυτών. Η λύση αυτή συμβαδίζει και με τα προβλεπόμενα από την νέα Οδηγία για τα ενημερωτικά δελτία, που πρόκειται να εκδοθεί.

7. Εξορθολογίζεται η διαδικασία εισαγωγής κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένες αγορές.

Ειδικότερα:

- Η νέα διαδικασία επιχειρεί να ελαχιστοποιήσει τη μέχρι σήμερα άτυπη πρακτική διπλών ελέγχων από το ΧΑ και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ενσωματώνοντας παράλληλα και την προαναφερθείσα μεταφορά αρμοδιότητας για τον έλεγχο του ενημερωτικού δελτίου από το χρηματιστήριο στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Οι κύριες προϋποθέσεις εισαγωγής κινητών αξιών σε κάθε μία από τις αγορές του χρηματιστηρίου, που σήμερα προβλέπονται μόνον από διατάξεις νόμου, θα κρίνονται *prima facie* από το χρηματιστήριο, το οποίο θα διαπιστώνει και τη συνδρομή τυχόν πρόσθετων προϋποθέσεων, που τίθενται από τον Κανονισμό του. Ο έλεγχος αυτός θα γίνεται με βάση τη διαδικασία που θα μπορεί να εξειδικεύει το χρηματιστήριο στον Κανονισμό του.
- Εκ παραλλήλου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα εξετάζει το ενημερωτικό δελτίο και αν διαπιστώσει, κατά τον έλεγχο αυτό, ότι δεν πληρούνται κατά την άποψή της οι κύριες προϋποθέσεις εισαγωγής των κινητών αξιών (εκτός, δηλαδή, των προσθέτων προϋποθέσεων, που μπορεί να τάσσει το χρηματιστήριο με τον Κανονισμό του και να ελέγχει το ίδιο αποκλειστικά) θα επιβάλει

κατ' ουσίαν στο χρηματιστήριο την έκδοση αποφάσεως για την απόρριψη της αιτήσεως εισαγωγής. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει, τρόπον τινά, ένα δικαίωμα αρνησικυρίας ως προς τη διαπίστωση της συνδρομής των κύριων προϋποθέσεων εισαγωγής.

- Η τελική, πάντως, απόφαση για την εισαγωγή των κινητών αξιών λαμβάνεται από το χρηματιστήριο, στο οποίο η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαβιβάζει την εγκριτική απόφαση για το ενημερωτικό δελτίο, καθώς και την άδεια για τη διενέργεια δημόσιας εγγραφής. Με βάση τα στοιχεία αυτά και τη διασπορά που θα προκύψει από τη δημόσια εγγραφή, το χρηματιστήριο αποφασίζει την εισαγωγή των κινητών αξιών.
- Η διαδικασία αυτή αφορά την εισαγωγή στο χρηματιστήριο κινητών αξιών εταιρείας, που για πρώτη φορά ζητεί την εισαγωγή μετοχών της, καθώς και κάθε εισαγωγή κινητών αξιών ύστερα από διενέργεια δημόσιας εγγραφής. Η διαδικασία για την εισαγωγή κινητών αξιών εταιριών, που έχουν ήδη εισαγάγει στο χρηματιστήριο κινητές αξίες (δηλαδή, ύστερα από συγχωνεύσεις, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, κλπ), θα γίνεται μόνον με τη διαδικασία που θα προβλέπει ο Κανονισμός του χρηματιστηρίου. Στην περίπτωση αυτή αρμόδιο όργανο για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου δεν είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αλλά το χρηματιστήριο.

8. Επιχειρούνται ορισμένες επιμέρους τροποποιήσεις και προσαρμογές στην υφιστάμενη νομοθεσία, που καθίστανται αναγκαίες λόγω της μεταφοράς αρμοδιοτήτων.

Ειδικότερα:

- Θεσπίζεται υποχρέωση του χρηματιστηρίου να ορίζει με τον Κανονισμό του τη διασπορά μετοχών στο ευρύ κοινό που κρίνει αναγκαία. Η προσθήκη της διατάξεως αυτής συνδυάζεται με την κατάργηση των υφισταμένων σύνθετων ρυθμίσεων του Π.Δ. 350/1985 για τη διασπορά.
- Αντικαθίσταται, λόγω της μεταφοράς αρμοδιοτήτων, σε σειρά ρυθμίσεων, που δεν τροποποιούνται κατά τα λοιπά, το χρηματιστήριο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Σειρά αρμοδιοτήτων, που ασκούσε μέχρι τώρα το χρηματιστήριο για θέματα που αφορούν τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων των εισηγμένων εταιριών, καθώς και τις μεταβολές σημαντικών συμμετοχών των μετόχων του, περιέρχονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Ορισμένες αρμοδιότητες, είτε του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών, είτε του χρηματιστηρίου περιέρχονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Επιχειρείται μία μικρή αναδιατύπωση, ώστε η νομοθεσία περί άυλων μετοχών να καταλαμβάνει όλες τις κινητές αξίες που

εισάγονται σε χρηματιστήριο και όχι μόνον εκείνες που διαπραγματεύονται σε ορισμένες μόνον αγορές του, που όριζε μέχρι τώρα κάθε φορά ο νόμος.

- Ορισμένα θέματα, που αφορούν τα μέλη του χρηματιστηρίου, θα ρυθμίζονται εφεξής από τον Κανονισμό του, ενώ ρυθμίζονται θέματα που αφορούν την εκκαθάριση των χρηματιστηριακών συναλλαγών και τις εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις μετοχών.
- Καταργούνται, ένα έτος μετά την έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Κανονισμού του χρηματιστηρίου, οι απαλλαγές του Δημοσίου και των νομικών προσώπων του δημόσιου τομέα από την καταβολή δικαιωμάτων και εισφορών στο χρηματιστήριο, στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών και γενικότερα στις εταιρείες του Ομίλου της ΕΧΑΕ.
- Παρέχεται η δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να αποφασίζει την προσωρινή αναστολή, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, της λειτουργίας του χρηματιστηρίου, για λόγους που άπτονται του δημοσίου συμφέροντος.

9. Τίθενται επιμέρους μεταβατικές διατάξεις, που συνδέονται και με τις συνέπειες της πλήρους ιδιωτικοποίησης του χρηματιστηρίου.

Ειδικότερα :

- Ρυθμίζονται θέματα που αφορούν την υποχρέωση διενέργειας φορολογικού ελέγχου στις εταιρείες, οι οποίες αιτούνται την εισαγωγή μετοχών τους στο χρηματιστήριο, ώστε να γίνει ένας εξορθολογισμός της υφισταμένης καταστάσεως και κατά το χρόνο εισαγωγής να υπάρχει μία, κατά το δυνατόν, ικανοποιητική εικόνα των φορολογικών υποχρεώσεων των εταιριών.
- Επιτρέπεται η παράταση της θητείας των Διοικητικών Συμβουλίων του ΧΑ και της ΕΧΑΕ μέχρι την εκλογή νέων. Τούτο καθίσταται απαραίτητο, διότι καταργούνται οι διατάξεις βάσει των οποίων προβλεπόταν ότι το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου και τον Πρόεδρο της ΕΧΑΕ όριζε ο Υπουργός Οικονομίας και Οικονομικών. Εφεξής, η εκλογή των Δ.Σ. των δύο εταιριών θα γίνεται με βάση τις διατάξεις για τις ανώνυμες εταιρείες και, συνεπώς, χρειάζεται μεταβατική ρύθμιση μέχρι την τροποποίηση των καταστατικών τους και την εκλογή νέων διοικητικών συμβουλίων.
- Ρυθμίζεται το ζήτημα της εφαρμογής των νέων διατάξεων στις εκκρεμείς αιτήσεις εισαγωγής στο χρηματιστήριο. Η ρύθμιση αφορά τις εκκρεμείς αιτήσεις κατά το χρόνο εγκρίσεως του Κανονισμού, καθ' όσον αυτό είναι και το χρονικό σημείο εφαρμογής των νέων διατάξεων για την εισαγωγή μετοχών στο χρηματιστήριο και για την έγκριση των ενημερωτικών δελτίων. Μέχρι τότε θα ακολουθείται το ισχύον μέχρι σήμερα σύστημα.

10. Καταργούνται διατάξεις παλαιότερων νόμων, οι οποίες δεν συμβιβάζονται με την επιδιωκόμενη με το νέο νομοθετικό πλαίσιο πλήρη ιδιωτικοποίηση της λειτουργίας της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς. Πρόκειται για διατάξεις που ανάγονται στην παλαιότερη νομοθεσία για το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (Β.Δ. της 12/16 Ιουνίου 1909, Ν. 3632/1928), αλλά και νεότερες διατάξεις (Ν. 1806/1988, Ν. 2533/1997, Ν. 2324/1995), που δεν συμβιβάζονται με την επιχειρούμενη μεταφορά αρμοδιοτήτων από το ΧΑ στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και με την ιδιωτικοποίηση του χρηματιστηρίου.

Καταργούνται διατάξεις του Ν. 1806/1988, αλλά και του Ν. 3632/1928, με τις οποίες επιτυγχάνεται η μεταφορά του συνόλου των εποπτικών αρμοδιοτήτων από το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και άλλες διατάξεις, ώστε ο Πρόεδρος της ΕΧΑΕ και το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου να μην ορίζονται από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών. Η διοίκηση των εταιρειών αυτών θα εκλέγεται κατά τις κοινές διατάξεις για τις ανώνυμες εταιρείες.

4.2.2 Κανονισμοί θυγατρικών εταιρειών

Κανονισμός Χρηματιστηρίου Αθηνών

Στις 10-6-2004, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε με την υπ' αριθμό 1/304/10-6-04 απόφασή της (ΦΕΚ 900B/16-6-2004) τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ο οποίος εκδόθηκε σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ν. 3152/03. Ο Κανονισμός του Χρηματιστηρίου Αθηνών έχει έκτοτε τροποποιηθεί μία φορά με απόφαση του ΔΣ του ΧΑ, που ελήφθη στις 25-11-04 και εγκρίθηκε με την υπ' αρ. 4/319/9-12-04 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ 1884B'). Με βάση τον Κανονισμό, το ΔΣ του ΧΑ έχει εκδώσει μία σειρά εκτελεστικών του Κανονισμού αποφάσεων επί διαφόρων θεμάτων. Το κείμενο του αρχικού και κωδικοποιημένου Κανονισμού ΧΑ καθώς και οι εκτελεστικές αυτού αποφάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του ΧΑ (www.ase.gr - Το ΧΑ Νομοθεσία).

Ο Κανονισμός αποτελείται από επτά (7) Ενότητες. Οι τρεις πρώτες Ενότητες περιλαμβάνουν η καθεμία δύο Υποενότητες, μία για την Αγορά Κινητών Αξιών και μία για την Αγορά Παραγώγων.

Η Πρώτη Ενότητα ρυθμίζει τη συμμετοχή στις Αγορές Αξιών και Παραγώγων του ΧΑ. Στην Υποενότητα της Αγοράς Κινητών Αξιών της πρώτης αυτής Ενότητας του Κανονισμού τίθενται οι προϋποθέσεις συμμετοχής των Μελών στο σύστημα διαπραγμάτευσης, προσδιορίζεται η ιδιότητα και το πλαίσιο λειτουργίας ης ειδικής διαπραγμάτευσης, ρυθμίζονται οι εξουσιοδοτημένοι χρήστες του συστήματος συναλλαγών, καθορίζονται οι υποχρεώσεις των Με-

λών έναντι του ΧΑ και εξειδικεύονται οι προϋποθέσεις απώλειας της ιδιότητας του Μέλους της Αγοράς Κινητών Αξιών ΧΑ.

Αντίστοιχα, στην Υποενότητα που αφορά την Αγορά Παραγώγων, καθορίζονται οι συμμετέχοντες, τίθενται οι προϋποθέσεις απόκτησης των ιδιοτήτων του Μέλους και του Ειδικού Διαπραγματευτή της αγοράς αυτής, προσδιορίζονται οι κωδικοί των Μελών αλλά και οι προϋποθέσεις πρόσβασης των Μελών στο σύστημα διαπραγμάτευσης, θεσπίζονται διατάξεις σχετικά με την επαγγελματική συμπεριφορά των Μελών και την παραίτηση Μέλους και Ειδικού Διαπραγματευτή ενώ προβλέπονται μέτρα που το ΧΑ μπορεί να πάρει έναντι των Μελών της Αγοράς Παραγώγων.

Η Δεύτερη Ενότητα, πάλι με διάκριση των αντίστοιχων υποενότητων, καθορίζει τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης στην κάθε αγορά. Η πρώτη υποενότητα διακρίνεται σε τρία μέρη.

Στο πρώτο μέρος, καθορίζονται οι παράμετροι λειτουργίας του συστήματος διαπραγμάτευσης / συναλλαγών, προβλέπονται οι μέθοδοι διαπραγμάτευσης και ειδικές προσυμφωνημένες συναλλαγές και τίθεται η δυνατότητα πρόβλεψης δικλείδων ασφαλείας. Οι βασικές μέθοδοι διαπραγμάτευσης της Αγοράς Κινητών Αξιών του ΧΑ είναι η συνεχής, η στιγμιαία, η μέθοδος των εκποιήσεων και η μέθοδος των γενικών ή ειδικότερων προσυμφωνημένων συναλλαγών («πακέτα»).

Στο δεύτερο μέρος της πρώτης Υποενότητας της δεύτερης Ενότητας του Κανονισμού του ΧΑ, καθορίζονται τα μοντέλα διαπραγμάτευσης ανά κινητή αξία. Η Αγορά Κινητών Αξιών του ΧΑ έχει τρία μοντέλα για τη διαπραγμάτευση των μετοχών: Την πεντάωρη συνεχή διαπραγμάτευση, την τρίωρη συνεχή διαπραγμάτευση και τις δημοπρασίες. Το μοντέλο της τρίωρης δεν υπάρχει για τους τίτλους σταθερού εισοδήματος.

Στο τρίτο μέρος της πρώτης υποενότητας της δεύτερης Ενότητας του Κανονισμού του ΧΑ, προσδιορίζονται τα κριτήρια και η διαδικασία ένταξης των διαφόρων κινητών αξιών στα μοντέλα διαπραγμάτευσης. Βασικό κριτήριο για ένταξη μίας κινητής αξίας στα μοντέλα της τρίωρης ή της πεντάωρης αποτελεί το εύρος τιμών της ανά συνεδρίαση (spread) ενώ με το μοντέλο των δημοπρασιών διαπραγματεύονται κινητές αξίες, που εμφανίζουν χαμηλή ρευστότητα ή οι εκδότες τους τελούν σε επιτήρηση.

Τέλος, στο τέταρτο μέρος της πρώτης Υποενότητας της δεύτερης Ενότητας του Κανονισμού του ΧΑ, προσδιορίζονται κάποιες ηηρεσίες που μπορούν να παρασχεθούν από το ΧΑ και ειδικότερα

προβλέπεται η δυνατότητα κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών μέσω του ΧΑ.

Η δεύτερη Υποενότητα της δεύτερης Ενότητας του Κανονισμού, που αφορά στη διαπραγμάτευση στην Αγορά Παραγώγων, διακρίνεται σε επτά μέρη. Στο πρώτο καταγράφονται οι βασικοί κανόνες λειτουργίας της συγκεκριμένης αγοράς, στο δεύτερο προσδιορίζονται οι κανόνες για την εισαγωγή των εντολών στο σύστημα, στο τρίτο περιγράφονται οι διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών σε παράγωγα της βασικής αγοράς παραγώγων, στο τέταρτο προβλέπεται η κατάρτιση συμβάσεων Repos, στο πέμπτο καταγράφονται κάποιες έκτακτες διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών, στο έκτο ρυθμίζεται η ακύρωση και διόρθωση συναλλαγών επί παραγώγων ενώ στο έβδομο μέρος εξειδικεύονται οι μετά την κατάρτιση της συναλλαγής υποχρεώσεις των Μελών της Αγοράς Παραγώγων.

Η Τρίτη Ενότητα του Κανονισμού ΧΑ προβλέπει τη διαδικασία εισαγωγής χρηματοπιστωτικών μέσων, δηλαδή κινητών αξιών και παραγώγων προϊόντων, στις αγορές του ΧΑ.

Για την Αγορά Κινητών Αξιών, στο πρώτο μέρος της πρώτης Υποενότητας της Τρίτης αυτής Ενότητας του Κανονισμού προσδιορίζονται οι προϋποθέσεις εισαγωγής με διάκριση ανάμεσα σε γενικές και ανά κλάδο επιχειρηματικής δραστηριότητας προϋποθέσεις εισαγωγής. Επίσης λαμβάνονται υπόψη οι ιδιαιτερότητες της ΝΕΧΑ Πέραν της εγκρίσεως του ενημερωτικού δελτίου και της τυχόν υπάρχουσας δημόσιας εγγραφής από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εταιρεία που ζητεί την εισαγωγή μετοχών της στο ΧΑ οφείλει επιπρόσθετα να πληρεί κριτήρια διασποράς, κερδοφορίας, ορθής δόμησης του ομίλου και ορθής εφαρμογής αρχών εταιρικής διακυβέρνησης. Με βάση τα κριτήρια αυτά αξιολογείται η καταλληλότητα της εταιρείας για εισαγωγή των τίτλων της προς διαπραγμάτευση.

Το δεύτερο μέρος της εν λόγω Υποενότητας καθορίζει τη διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση, η οποία περιλαμβάνει μία συνεργασία με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στο πλαίσιο και των προβλέψεων των οικείων διατάξεων του Ν. 3152/03.

Στο πρώτο μέρος της δεύτερης Υποενότητας της τρίτης αυτής Ενότητας του Κανονισμού του ΧΑ καταγράφονται οι γενικές προϋποθέσεις και η διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση παραγώγων προϊόντων ενώ στα έξι κεφάλαια του δεύτερου μέρους της εν λόγω Υποενότητας καταγράφονται όλες οι ειδικότερες διαδικασίες για τη δημιουργία και εισαγωγή προς διαπραγ-

μάτευση Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης, Συμβάσεων Προαίρεσης, Repos & Reverse Repos, Repurchase Agreements, συμβάσεων ανταλλαγής κ.λ.π.

Η Τέταρτη Ενότητα του Κανονισμού καταγράφει και συστηματοποιεί όλες τις υποχρεώσεις ενημέρωσης των εκδοτών κινητών αξιών. Οι υποχρεώσεις διακρίνονται σε τακτικές και έκτακτες ενώ ειδικές προβλέψεις έχουν γίνει για τους εκδότες που εισάγουν κινητές αξίες στην ΝΕΧΑ. Οι βασικές τακτικές υποχρεώσεις των εκδοτών είναι η αποστολή αντιγράφων των ετήσιων και τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων και του Ετήσιου Δελτίου συγχρόνως με την υποβολή τους στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενώ οι βασικές υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης είναι η ad hoc ενημέρωση για σημαντικά γεγονότα, οι ανακοινώσεις των αποφάσεων γενικών συνελεύσεων και η προώθηση προς το ΧΑ προαναγγελιών ή εκ των υστέρων αναγγελιών αποκτήσεων ή εκχωρήσεων σημαντικών συμμετοχών. Ιδιαίτερης σημασίας στην Ενότητα αυτή είναι οι προβλέψεις περί Πρόσθετων Στοιχείων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και τριμηνιαίων Καταστάσεων Ταμειακών Ροών, που οι εκδότες αποστέλλουν στο ΧΑ. Το σύνολο της ενημέρωσης αποστέλλεται ηλεκτρονικά μέσω του συστήματος ΕΡΜΗΣ και δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα του ΧΑ.

Η Πέμπτη Ενότητα του Κανονισμού προβλέπει τους όρους εισαγωγής προς διαπραγμάτευση τίτλων που προκύπτουν από εταιρικές πράξεις εισηγμένων στο ΧΑ εταιρειών. Ρυθμίζονται οι προϋποθέσεις αλλά και η διαδικασία εισαγωγής για το σύνολο των δυνατών εταιρικών πράξεων και ειδικότερα για τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου λόγω καταβολής μετρητών ή μετασχηματισμού -συγχωνεύσεις εισηγμένων ή μη εισηγμένων εταιρειών, αναδοχή κλάδου κ.λ.π.-, για τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση δωρεάν μετοχών ή με μεταβολή ονομαστικής αξίας, για το split και το reverse split ως και για μία σειρά άλλων εταιρικών πράξεων, όπως η μεταβολή επωνυμίας, η έκδοση ομολογιακού δανείου κ.λ.π.

Η Έκτη Ενότητα ρυθμίζει τη διαδικασία ελέγχου και τήρησης του Κανονισμού του ΧΑ. Ειδικότερα προσδιορίζονται τα ελεγχόμενα πρόσωπα, τα επιβαλλόμενα μέτρα, η διαδικασία εξέτασης των υποθέσεων, ο επανέλεγχος των αποφάσεων του ΧΑ και η υποχρέωση εχεμύθειας ενώ στην Έβδομη Ενότητα περιλαμβάνονται τελικές και μεταβατικές διατάξεις.

Από τις εκτελεστικές αποφάσεις του Κανονισμού οι υπ' αρ. 1 έως 30 αφορούν κυρίως την Αγορά Παραγώγων ενώ οι υπ' αρ. 31 έως 45 την Αγορά Κινητών Αξιών. Οι χρεώσεις του ΧΑ περιλαμβάνονται στις αποφάσεις 2 για τα παράγωγα και 32 για τις κινητές αξίες. Η

τροποποίηση του Κανονισμού το Νοέμβριο του 2004 αφορούσε ζητήματα παρατάσεως του ωραρίου λειτουργίας των αγορών και πρόσθετης ενημέρωσης του εκδοτριών σχετικά με τους χρόνους αποκοπής και διανομής του μερίσματος.

Κανονισμός Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3152/2003 εκδόθηκε από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ο «Κανονισμός Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών Επί Άυλων Αξιών» ο οποίος εγκρίθηκε με την απόφαση της 2/304/10.6.2004 Συνεδρίασεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 900/16.6.2004), καταργηθείσας, σύμφωνα με την παρ. 3 του ίδιου άρθρου, της σχετικής αρμοδιότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που της είχε ανατεθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 105 του Ν. 2533/1997 και δυνάμει της οποίας η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατάρτιζε με κανονιστική απόφασή της τον κανονισμό εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών. Με τη ρύθμιση αυτή, και στο πλαίσιο της πλήρους ιδιωτικοποίησης της λειτουργίας της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς οι κανόνες εκκαθάρισης που καθορίστηκαν από τον Κανονισμό που εξέδωσε το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών, παύουν να έχουν κανονιστικό χαρακτήρα και ισχύουν ως ρυθμίσεις ιδιωτικού δικαίου.

Με τον Κανονισμό αυτό ρυθμίζονται τα θέματα που αφορούν την εκκαθάριση και το διακανονισμό των χρηματιστηριακών συναλλαγών και, ιδίως, τα θέματα που συνδέονται με την πολυμερή ή διμερή εκκαθάριση των συναλλαγών επί άυλων τίτλων που έχουν καταρτιστεί σε χρηματιστήριο, τη διαδικασία της εκκαθάρισης των συναλλαγών αυτών, από τη γνωστοποίηση στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών των συναλλαγών που καταρτίζονται στο χρηματιστήριο μέχρι και την καταχώριση των άυλων τίτλων, οι οποίοι μεταβιβάζονται συνεπεία των συναλλαγών αυτών στις Μερίδες και στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων που τηρούνται στο Σύστημα Άυλων Τίτλων καθώς και τη χρηματική εκκαθάριση των συναλλαγών που καταρτίζουν τα μέλη του χρηματιστηρίου.

Επιπλέον, με τον ίδιο Κανονισμό καθορίζονται τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, των μελών του χρηματιστηρίου, καθώς και των λοιπών συμμετεχόντων στη διαδικασία εκκαθάρισης των συναλλαγών και ορίζονται τα κριτήρια και οι γενικές κατευθύνσεις για τον καθορισμό των πάσης φύσεως δικαιωμάτων που τα μέλη του χρηματιστηρίου και οι λοιποί συμμετέχοντες στην εκκαθάριση καταβάλλουν στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών. Στον ίδιο Κανονισμό ορίζονται τα κριτήρια και οι γενικές κατευθύνσεις για τον καθορισμό των δικαιωμάτων και λοιπών εσόδων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών για την καταχώ-

ριση στα αρχεία του των άυλων τίτλων, των πάσης φύσεως μεταβολών επί των τίτλων αυτών, καθώς και για την έκδοση βεβαιώσεων σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 39 έως 61 του Ν. 2396/1996, όπως ισχύει.

Παράλληλα, και μετά την κατάργηση της παρ. 2 του άρθρου 105 του Ν. 2533/1997 καταρτίστηκε εκ νέου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 105 του Ν. 2533/1997, ο «Κανονισμός Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων» ο οποίος εγκρίθηκε με την απόφαση της 3/304/10.6.2004 Συνεδρίασεως του Διοικητικού Συμβουλίου της (ΦΕΚ Β' 901/16.6.2004), με τον οποίο ρυθμίζονται οι διαδικασίες μετατροπής ενσώματων κινητών αξιών σε άυλες αξίες, καταχώρισης των επενδυτών στο ΣΑΤ, καταχώρισης στο ΣΑΤ των πράξεων και συναλλαγών επί άυλων κινητών αξιών, καταχώρισης των πάσης φύσεως μεταβολών επί άυλων κινητών αξιών, καθώς και οι προϋποθέσεις, όροι και διαδικασίες πρόσβασης στο ΣΑΤ και κάθε άλλη λεπτομέρεια για την ορθή λειτουργία του ΣΑΤ.

Κανονισμός Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων

Σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 5 του Ν. 3152/2003 εκδόθηκε από την ΕΤΕΣΕΠ «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων» ο οποίος εγκρίθηκε με την απόφαση της 4/304/10.6.2004 Συνεδρίασεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 900/16.6.2004) και δημοσιεύθηκε σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 3 του ίδιου Νόμου. Περαιτέρω και σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 5 του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤΕΣΕΠ δεν έχει πλέον αρμοδιότητα εκδόσεως κανονιστικών πράξεων που εξέδιδε κατ' εξουσιοδότηση διατάξεων του Ν. 2533/1997 και κατά συνέπεια οι κανόνες εκκαθάρισης επί παραγώγων που καθορίστηκαν από τον Κανονισμό της ΕΤΕΣΕΠ παύουν να έχουν κανονιστικό χαρακτήρα και ισχύουν ως ρυθμίσεις ιδιωτικού δικαίου.

Με τον Κανονισμό αυτό ρυθμίζονται τα θέματα που αφορούν την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών επί παραγώγων όπως ενδεικτικά τα θέματα που συνδέονται με τη διαδικασία απόκτησης ιδιότητας Μέλους της ΕΤΕΣΕΠ, τον τρόπο υπολογισμού και διακανονισμού των ανοικτών θέσεων, τη μέθοδο υπολογισμού των οφειλόμενων ποσών κατά τη λήξη ή την άσκηση παραγώγων, τις αξίες που μπορούν να κατατεθούν ως περιθώριο ασφάλισης ή ασφάλειας, τα πιστωτικά ιδρύματα μέσω των οποίων γίνεται ο διακανονισμός, τα δικαιώματα και υποχρεώσεις της ΕΤΕΣΕΠ, των Μελών της, των Μελών της Αγοράς Παραγώγων του ΧΑ και των παραγγελιών ως προς τις παρεχόμενες προς την

ΕΤΕΣΕΠ πάσης φύσεως εξασφαλίσεις, τις διαδικασίες περιλήψης μέτρων σε περίπτωση υπερημερίας, την προσωρινή αναστολή ή διαγραφή του Μέλους κ.λ.π..

Επιπλέον, με τον ίδιο Κανονισμό ορίζονται τα κριτήρια και οι γενικές κατευθύνσεις για τον καθορισμό των πάσης φύσεως δικαιωμάτων, συνδρομών και δικαιωμάτων εγγραφής που καταβάλουν τα Μέλη της ΕΤΕΣΕΠ καθώς και οι όροι και διαδικασίες τροποποίησης τεχνικής φύσεως παραμέτρων και χαρακτηριστικών των παραγώγων.

4.2.3 Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.

4.2.3.1 Αντικείμενο δραστηριότητας

1. Οι δραστηριότητες του ΧΑ σύμφωνα με το ισχύον καταστατικό είναι:

α. Η οργάνωση και η υποστήριξη της λειτουργίας αγορών αξιών, αγορών παραγώγων καθώς και άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων (συμπεριλαμβανομένων των πάσης φύσεως προϊόντων με οποιοδήποτε αξίες αναφοράς) στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Προς επίτευξη του σκοπού της, η εταιρεία μπορεί να ασκεί κάθε αναγκαία δραστηριότητα που αφορά ιδίως:

i. Στο σχεδιασμό, ανάπτυξη, δημιουργία και λειτουργία Αγορών Αξιών ή Παραγώγων ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων (στο εξής «οι Αγορές»),

ii. Στον καθορισμό των κανόνων και διαδικασιών λειτουργίας των Αγορών,

iii. Στην εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των χρηματοπιστωτικών μέσων στις Αγορές,

iv. Στον καθορισμό των χαρακτηριστικών και των προϋποθέσεων που πρέπει να πληρούν τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εισάγονται προς διαπραγμάτευση ή διαπραγματεύονται στις Αγορές,

v. Στην παρακολούθηση των συναλλαγών και της εν γένει λειτουργίας των Αγορών και των πάσης φύσεως συντελεστών τους,

vi. Στην άσκηση των εκάστοτε εποπτικών, ρυθμιστικών, κανονιστικών, κυρωτικών ή πειθαρχικών αρμοδιοτήτων σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία ή το τυχόν πλαίσιο αυτορρύθμισης των Αγορών αυτών,

vii. Στην ανάπτυξη, λειτουργία, υποστήριξη, διαχείριση, παρακολούθηση και εκμετάλλευση συστημάτων και εφαρμογών για την διενέργεια συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, συστημάτων συλλογής και διάδοσης πληροφόρησης, εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών και γενικώς της ανάπτυξης, διαχείρισης και εκμετάλλευσης, συστημάτων διαπραγμάτευ-

σης και πληροφόρησης σχετικής με την λειτουργία και τα αποτελέσματα συναλλαγών σε αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων,

viii. Στην άσκηση εκπαιδευτικών δραστηριοτήτων που αφορούν σε θέματα που συνδέονται με τις αγορές, τα προϊόντα των Αγορών και τα συστήματα λειτουργίας και εκκαθάρισης καθώς και πάσης φύσεως συναφή ή παρεμφερή αντικείμενα,

ix. Η διάχυση της πληροφόρησης μέσω της επεξεργασίας και έκδοσης εντύπων και λοιπών μέσων, συμπεριλαμβανομένων και των ηλεκτρονικών, η εκμετάλλευση διαφημιστικού χώρου στα έντυπα ή σε οποιαδήποτε άλλα μέσα της εταιρείας ή και τρίτων, η προβολή των προϊόντων και δραστηριοτήτων της εταιρείας στην Ελλάδα και το εξωτερικό, περιλαμβανομένης και της διαφημιστικής δραστηριότητας.

β. Κάθε άλλη δραστηριότητα ή αρμοδιότητα που προβλέπεται ή προκύπτει από την κάθε φορά κείμενη νομοθεσία καθώς και οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα που είναι συναφής με τα παραπάνω .

2. Για την επιδίωξη του σκοπού της η εταιρεία μπορεί: α) να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία σε άλλες πόλεις της Ελλάδας ή και στο εξωτερικό β) να συμμετέχει σε άλλες επιχειρήσεις που έχουν ίδιο ή παρεμφερή σκοπό και, γενικά, επιδιώκουν σκοπούς συναφείς ή υποβοηθητικούς της δραστηριότητας της εταιρείας, γ) να συνεργάζεται με επιχειρήσεις που επιδιώκουν παρεμφερείς ή συμπληρωματικούς σκοπούς και δ) να αναθέτει μέρος των δραστηριοτήτων της στις επιχειρήσεις αυτές.

4.2.3.2 Τοποθεσία των κυρίων εγκαταστάσεων

Η εταιρεία έχει στην κατοχή της οικόπεδο, άρτιο, επιφανείας 944,01 τ.μ. επί των οδών Πεσμαζόγλου 1 και Σοφοκλέους, στο οποίο υπάρχουν κτίσματα συνολικού εμβαδού 3.650,80 τ.μ.

Η αναπροσαρμογή της αναπόσβεστης αξίας των ακινήτων κατά την 31/12/2004 έγινε, κατ' εφαρμογή του άρθρου 15 Ν. 3229/2004 στην εύλογη αξία. Η υπεραξία που προέκυψε προσάυξησε την αξία κτήσεως των ακινήτων κατά ευρώ 1.363.034,89 και πιστώθηκε στο λογαριασμό του παθίτικου "Διαφορές αναπροσαρμογής λοιπών περιουσιακών στοιχείων"

Η συνολική αναπόσβεστη αξία των ανωτέρω ακινήτων την 31/12/2004, μετά την Αναπροσαρμογή ανέρχεται στο ποσό των € 6.700.000,00 για το οικόπεδο και στο ποσό των € 4.500.000,00 για τα κτίσματα. Σημειώνεται ότι επί των ανωτέρω κτιριακών εγκαταστάσεων και οικοπέδων της εταιρείας δεν έχουν εγγραφεί υποθήκες ή προσημειώσεις.

Το ΧΑ μισθώνει τα ακόλουθα ακίνητα:

| Διεύθυνση ακινήτου | Χρήση | Ονοματεπώνυμο Εκμισθωτή | Μηνιαίο Μισθωμα (€) | Διάρκεια Μίσθωσης | (τ.μ.) |
|------------------------------------|--|---|---------------------|------------------------|--------|
| Σοφοκλέους 10, Αθήνα | Κεντρικά Γραφεία | Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. | 21.862,59 | 01.09.1995- 31.08.2007 | 1.765 |
| Αιόλου 73, Αθήνα 2ος όροφος | Διεύθυνση Marketing | Βασίλειος Αλτσιτζόγλου Πέτρος Αλτσιτζόγλου | 3.730,93 | 01.02.1999- 31.01.2008 | 311 |
| Αιόλου 73, Αθήνα 5ος όροφος | Διεύθυνση Ανάπτυξης Εργασιών Αγ.Παραγώγων | Βασίλειος Αλτσιτζόγλου | 3.534,56 | 01.02.1999- 31.01.2008 | 311 |
| Αιόλου 73, Αθήνα 6ος όροφος | Διεύθυνση Εισηγμένων Τίτλων | Βασίλειος Αλτσιτζόγλου Πέτρος Αλτσιτζόγλου Αιμιλία-Μελίνα Ευθυμιάδη | 2.356,38 | 01.02.1999- 31.01.2008 | 229 |
| Αιόλου 73, Αθήνα 4ος όροφος | Τμ. Εισαγωγής Εταιριών | Θ. Αλτσιτζόγλου Β. Αλτσιτζόγλου | 4.816,49 | 01.11.2000 31.10.2009 | 311 |
| Αιόλου 73, Αθήνα 3ος όροφος | Τομ. Ανάπτυξης Εργασιών | Α. Μ. Ευθυμιάδη | 2.032,00 | 01.07.2000- 31.01.2008 | 311 |
| Αριστείδου 9, Αθήνα 3ος όροφ. | Γραφεία | Άννα-Ζωή Παπαδάκη | 1.076,44 | 08.12.2000- 07.12.2012 | 101,93 |
| Κλεισθένους 3, Αθήνα 2ος όροφ. | Αρχείο | Φίλιππος Κουντούρης | 651,88 | 16.07.2004- 15.07.2005 | 128,6 |
| Κλεισθένους 3, Αθήνα 1ος & 3ος ορ. | Αρχείο | Λάμπρος Γιώτης | 1.303,76 | 16.07.2004- 15.07.2005 | 257,2 |
| Σοφοκλέους 4, Αθήνα | Αποθήκη | Βλάσης Πλατής | 981,82 | 05.03.1999- 05.03.2008 | 172,72 |
| Ορφείας 102, Αιγάλεω | Αρχείο | Μ & Ι Παπάζογλου Κτηματική Α.Ε. | 1.570,00 | 16.06.2004- 31.10.2008 | 510 |
| Ασκληπιού 1 | Αίθουσα Επενδυτών | Κ. Κισκήρα, Γ. Κισκήρα, Μ.Θ. Κισκήρα | 2.557,41 | 19.01.2001- 18.10.2010 | 190 |
| Φειδίου 18, Αθήνα 5ος όροφος | Μονάδα Εκπαίδευσης | Παναγιώτης Σάββας | 2.347,76 | 01.04.2004- 31.03.2007 | 380 |

Το ΧΑ εκμισθώνει τα κάτωθι ακίνητα κυριότητάς του.

| Διεύθυνση ακινήτου | Χρήση | Μισθωτής | Μηνιαίο Μισθωμα € | Διάρκεια Μίσθωσης | (τ.μ.) |
|------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--|--|------------------|
| Πεσμαζόγλου 1, Αθήνα 4ος & 5ος όρ. | Γραφεία | Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. | 2.029,81 (5ος ορ.) 1.847,58 (4ος ορ.) | 08.09.2003- 07.09.2005 | 130,62 112,30 |
| Πεσμαζόγλου 1, Αθήνα | Γραφεία | Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. | 714,39 (4ος ορ.) | 01.12.2003- 07.09.2005 | 50,80 |
| Πεσμαζόγλου 1, Αθήνα | Ισόγειο Κατάστημα | Στέφανος Ζερβόπουλος | 137,73 | παλαιά μίσθωση (έχει μετατραπεί σε αορίστου διάρκειας) | 11,80 |
| Πεσμαζόγλου 1, Αθήνα ημιόροφος | Γραφεία | Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. | 200,00 | 12.07.2004- 11.07.2006 | 41 |

4.2.3.3 Αμοιβές μελών Οποικιακού Συμβουλίου

Οι συνολικές αμοιβές-αποζημιώσεις & έξοδα παραστάσεως των μελών του Δ.Σ. ανήλθαν για την χρήση 2004 σε € 425,8 χιλ. (ελάχιστη € 10,7 χιλ. και μέγιστη € 128,5 χιλ.) ενώ για το 2005 εκτιμώνται στο ποσό των € 583 χιλ. (ελάχιστη € 10,5 χιλ. και μέγιστη € 313 χιλ.).

Οι συνολικές αποδοχές των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας την χρήση 2004 ανήλθαν σε € 662,1 χιλ. (ελάχιστη € 58,0 χιλ., μέγιστη € 180,6 χιλ.) και για το 2005 εκτιμώνται στο ποσό των € 472 χιλ. (ελάχιστη € 55 χιλ., μέγιστη € 97 χιλ.).

4.2.3.4 Εξέλιξη Προσωπικού

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την εξέλιξη του προσωπικού της εταιρείας τα τρία τελευταία έτη.

| Εξέλιξη προσωπικού | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|------|------|------|
| Προσωπικό την αρχή του έτους | 105 | 130 | 123 |
| Πλέον προσλήψεις κατά τη διάρκεια του έτους | 0 | 0 | 1 |
| Μείον αποχωρήσεις κατά τη διάρκεια του έτους | 12 | 7 | 9 |
| Προσωπικό στο τέλος του έτους | 130* | 123 | 115 |

* Περιλαμβάνονται 37 άτομα από ΧΠΑ, λόγω συγχώνευσης.

4.2.3.5 Ανάλυση του κύκλου εργασιών

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση του κύκλου εργασιών των χρήσεων 2002, 2003, 2004 κατά δραστηριότητα.

| ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Χ.Α. (σε € χιλ.) | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Έσοδα από μέλη Αγοράς Αξιών | 13.895 | 18.299 | 18.342 |
| Έσοδα από εισηγμένες εταιρείες | 6.884 | 5.651 | 5.666 |
| Έσοδα από ομόλογα, ομολογιακά δάνεια | 65 | 92 | 84 |
| Έσοδα από vendors | 2.204 | 3.162 | 2.660 |
| Λοιπά έσοδα παροχής υπηρεσιών Αγοράς Αξιών | 1.461 | 1.593 | 1.313 |
| Έσοδα από Αγορά Παραγώγων | 4.782 | 5.138 | 4.883 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 29.291 | 33.935 | 32.948 |

4.2.3.6 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της εταιρείας για την περίοδο 2002-2004 έχουν ως εξής:

| Επενδύσεις (χιλιάδες €) | 2002 | 2003 | 2004 | Σύνολο 2002-2004 |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| A. Έξοδα Εγκατάστασης | | | | |
| Έξοδα Ίδρυσης & Πρώτης Εγκατάστασης | | | | |
| Λοιπά Έξοδα Εγκατάστασης | 84,7 | 1.268,4 | 964,6 | 2.317,7 |
| Σύνολο Εξόδων Εγκατάστασης | 84,7 | 1.268,4 | 964,6 | 2.317,7 |
| B. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις | | | | |
| Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης | | 112,2 | | 112,2 |
| Γ. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις | | | | |
| Γήπεδα - Οικόπεδα | 3.081,0 | | | 3.081,0 |
| Αναπροσαρμογή Αξίας Οικοπέδου σε Εύλογη Αξία | | | 1.059,5 | 1.059,5 |
| Κτιριακές Εγκαταστάσεις | 1.367,0 | 2.289,1 | 42,3 | 3.698,4 |
| Αναπροσαρμογή Αξίας Κτηρίων σε Εύλογη Αξία | | | 303,5 | 303,5 |
| Μηχανήματα Τεχν. Εξοπλισμός | | | | |
| Μεταφορικά Μέσα | (16,0) | 0 | (26,6) | (42,6) |
| Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός | (180,0) | (181,3) | 126,1 | 124,8 |
| Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση | (1.136,0) | (1.286,0) | | (150) |
| Σύνολο Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων | (5.748,0) | 821,8 | 1.504,8 | 8.074,6 |
| Δ. Συμμετοχές | (15.595,0) | 0 | (501,8) | (16.096,8) |
| Σύνολο(A+B+Γ+Δ) | (9762,3) | 2.202,4 | 1.967,6 | (5.592,3) |

4.2.3.7 Φορολογικός Έλεγχος

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2002-2004.

Η εταιρεία έχει υποβάλλει αίτηση για τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου της χρήσης 2002 (1/1-31/12/2002) προς το ΕΘΕΚ την 27/8/2003 αρ.πρωτ. ΕΘΕΚ 1698/27-8-2003.

4.2.3.8 Κυριότερες συμβάσεις με εταιρείες του ομίλου και τρίτους

| Σύμβαση με | Διάρκεια | | Τμήμα (€) | Αντικείμενο |
|---|--------------------------|--------------------|----------------------|---|
| | Συνολικό /Ετήσιο/Μηνιαίο | | | |
| Ημερήσιο Τύπο | | | | |
| Π. Αθανασιάδης & ΣΙΑ Α.Ε. | 01.08.2004 | 31.12.2004 | 19.315 | Έκδοση, διανομή και διάθεση του Μηνιαίου Στατιστικού Δελτίου στη «ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ» |
| Ημερησία Α.Ε.Ε. | 02.09.2004 | 01.09.2005 | 650 € ανά έκδοση ΗΔΤ | Έκδοση, διανομή και διάθεση του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών στην εφημερίδα «ΗΜΕΡΗΣΙΑ» |
| Πρακτορεία Ειδήσεων | | | | |
| Bloomberg | 12.06.01 | αορίστου | USD 1.700 μηνιαίως | Παροχή πληροφοριών πληροφορίας |
| Bloomberg | 03.08.99 | αορίστου | USD 1.700 μηνιαίως | Παροχή πληροφοριών πληροφορίας |
| Reuters Hellas | | αορίστου διάρκειας | 50.772,00 | Παροχή υπηρεσιών πληροφορίας |
| Συμβάσεις συντήρησης ηλεκτρονικού-τεχνολογικού εξοπλισμού-κλιματιστικών συστημάτων | | | | |
| ΑΛΦΑ ΑΕ | 01.01.2004-31.12.2005 | | 15.420,95 | Συντ. συστ. Κλιματισμού Σοφοκλέους 10 |
| ΑΝΚΟ | 01.10.2004-30.09.2005 | | 16.524,60 | Συντήρηση εξοπλισμού Δικτύου Χρημ/κών Συν/γών |
| ΚΟΥΤΡΑΣ Π. | 01.02.2004-31.01.2005 | | 95.820,00 | Συντ. Ηλεκ/κού Τηλ/κού Δικτύου, Κτηρ/κών Εγκ/σεων |
| ΤΖΩΡΤΖΗ Α.ΑΕΒΕ | 10.11.2004-09.11.2005 | | 1.750,00 | Τεχνική παρακολούθηση Η/Ζ |
| ΓΕΝΕΞ ΑΕ | 16.07.2004-15.07.2005 | | 1.810,00 | Συντήρηση συστήματος καταγραφής τηλ. συν. |
| ΧΑΝΙΩΤΑΚΗΣ & ΣΙΑ ΟΕ | 20.02.2004-19.02.2005 | | 13.536,00 | Συντ. συστ. Κλιματισμού |
| DIS LOGICDIS | 01.12.2004-31.12.2005 | | 7.547,72 | Συντήρηση εφαρμ. COMPAQ & Τηλ/κή Υποστήριξη |
| DIS LOGICDIS | 21.02.2004-20.02.2005 | | 4.530,00 | Υποστήριξη Λογισμικού Μισθοδοσίας |
| DIS LOGICDIS - IBM HELLAS ΑΕ | 05.09.2004-04.09.2005 | | 4.520,00 | Υποστήριξη μηχανής AS400 |
| IBM HELLAS ΑΕ | 01.07.2002-αορίστου | | 2.409,24 | Συντήρηση μηχανής 9406 |
| INFO QUEST | 01.01.2004-31.12.2004 | | 927.147,48 | Συντήρηση έργου ανάπτυξης ΟΑΣΗΣ |
| ORACLE | 01.06.2004-31.05.2005 | | 25.167,21 | Σύμβαση υποστήριξης εξοπλισμού HP9000 |
| PC SYSTEMS | 01.11.2003-31.10.2004 | | 105.650,00 | Τεχνική υποστ.-συντ. μηχανολογικού εξοπλισμού |
| HEWLETT PACKARD | 01.01.2004-31.12.2004 | | 36.093,19 | Συντήρηση ΥΥ/1-1/2001, ΥΥ/1-2/2001 |
| EUROPEAN DYNAMICS | 01.01.2004-31.12.2004 | | 34.621,96 | Συντήρηση Έργων ΔΧΣ(Δικτύου Χρημ/κών Συν/γών) |
| INFO QUEST | 01.01.2004-31.12.2004 | | 33.358,56 | Συντήρηση Έργων ΔΧΣ(Δικτύου Χρημ/κών Συν/γών) |
| PC SYSTEMS | 29.10.2004-28.10.2005 | | 16.882,50 | Συντήρηση Έργων ΔΧΣ(Δικτύου Χρημ/κών Συν/γών) |
| GL TRADE | 01.01.2004-31.12.2004 | | 20.297,32 | Συντήρηση συστήματος |
| XEROX ΑΕ | 01.09.2002-31.10.2005 | | 21.746,26 | Συντήρηση φωτοτυπικών |
| Λοιπές Συμβάσεις | | | | |
| ΕΘΝΙΚΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ | 01.02.2004-31.12.2008 | | 61.248,96 ετησίως | Αποθήκευση, διαχείριση και μεταφορά του αρχείου πινακιδίων |
| ΕΧΑΕ | 01.10.2004-αορίστου | | 6.000,00 | Παροχή υπηρεσιών χρηματοοικονομικής διοίκησης Διαθέσιμα |
| ΕΡΓΟΝΟΜΙΑ ΕΠΕ | 15.02.2004-14.02.2007 | | 7.756,00 ετησίως | Τεχνικός ασφαλείας και Ιατρός εργασίας |
| ΚΑΤΡΑΝΤΖΟΣ SECURITY | 01.01.2004-30.06.2005 | | 27.913,95 μηνιαίως | Υπηρεσίες ασφαλείας |
| SPECIAL CLEANING SERVICES | 01.02.2004-31.01.2005 | | 10.358,94 μηνιαία | Καθαρισμός κτιρίων |
| ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕ ΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΕ | 01.02.2004-31.01.2005 | | 7,33 ανά ανθρωπόωρα | Εγκατ. Λειτουργ. Μηχαν. Υποδοχής & εξυπηρ. Εισερχόμενων κλήσεων |
| TELEDOME | 12.03.2003-αορίστου | | Μεταβλητό | Υπηρεσίες φωνητικής τηλεφωνίας εταιρειών |
| COM QUEST | 23.05.2002-22.05.2005 | | 38.350,65 ετησίως | Πρόσβαση στο δίκτυο Forthnet, Internet ΥΔ/1-1/2002 |
| FORTHNET | 23.05.2002-22.05.2005 | | 28.055,78 ετησίως | Πρόσβαση στο δίκτυο Forthnet, Internet ΥΔ/1-1/2002 |
| FORTHNET | 05.03.2003-04.03.2006 | | 2.201,03 μηνιαίως | Πρόσβαση στο δίκτυο Forthnet, Internet |
| FORTHNET | 01.01.2004-αορίστου | | 13.118,40 | Μισθωμένα κυκλώματα ΔΧΣ |
| FTSE | Αορίστου διάρκειας | | 50% εσόδων vendors | Πληροφορίες δείκτη για vendors |
| FTSE | Αορίστου διάρκειας | | 20.000 GBP ετησίως | Ελεγκτικές υπηρ. στις διαδ. υπολ. του δείκτη |
| FTSE | Αορίστου διάρκειας | | 25.000 GBP ετησίως | Παραχώρηση άδειας παραγώγων δείκτη FTSE |
| ΧΚΘ Α.Ε. | Αορίστου | | Απολογιστικά | Υπηρεσίες στο τμήμα εισαγωγής εταιρειών |
| ΑΣΥΚ Α.Ε. | 01/01/2004- 31/12/2004 | | 569.175 | Διαχείριση & λειτουργία της Δικτυακής Υποδομής |
| ΑΣΥΚ Α.Ε. | 01/01/2004- 31/12/2004 | | 232.500 | Υπηρεσίες Τεχνικ. υποστ. (Εταιρικού Περιβάλλοντος) |
| ΑΣΥΚ Α.Ε. | 01/01/2004- 31/12/2004 | | 1.150.000 | Διαχείριση και λειτουργία ΟΑΣΗΣ |
| ΑΣΥΚ Α.Ε. | 01/01/2004- 31/12/2004 | | 80.000 | Διαχείριση και λειτουργία WEB SITE |
| ΑΣΥΚ Α.Ε. | 01/01/2004- 31/12/2004 | | 100.000 | Διαχείριση και λειτουργία ΕΡΜΗΣ |
| ΑΣΥΚ Α.Ε. | 01/01/2004- 31/12/2004 | | 70.510 | Υποστήριξη της Δ/νσης Εισηγμένων τίτλων/Αγορών |
| ΑΣΥΚ Α.Ε. | 01/01/2004- 31/12/2004 | | 47.542 | Υποστήριξη δεικτών FTSE |
| ΑΣΥΚ Α.Ε. | 01/01/2004- 31/12/2004 | | 76.100 | Υποστήριξη Δίχτυσης Πληροφοριών |

| Σύμβαση με | Διάρκεια | Τίμημα (€) | | Αντικείμενο |
|---|------------------------|-----------------------------------|---------|--|
| | | Συνολικό / Ετήσιο/Μηνιαίο | | |
| ΑΣΥΚ Α.Ε. | 01/01/2004- 31/12/2004 | | 35.000 | Συντήρηση Συστήματος Εποπτείας |
| ΑΣΥΚ Α.Ε. | 01/01/2004- 31/12/2004 | | 26.050 | Συντήρηση (Σ.Σ.Π.) |
| ΑΣΥΚ Α.Ε. | 01/01/2004- 31/12/2004 | | 901.541 | Ανάπτυξη Πληροφοριακού Συστήματος ΟΑΣΗΣ |
| Συμβάσεις- Εσόδων - Vendors | | | | |
| AGFinancial, Bloomberg, EXTRA, F.T., Forthnet, Global Soft, GI Trade, In Target, Αϊβαζίδης, Premium, Profile, Reuters, Telekurs, Telerate, Tenfore, Thomson, ΔΟΛ Digital, Ζεύς, Ινφορέξ, Όμ.Καλοφωλιά, Διάλογος, Fides | | Διαφοροποιημένο βάσει τιμοκατ. | | Παροχή πληροφοριών για τις τιμές των εισηγμένων στο ΧΑ τίτλων και τις ε'αυτών χρηματιστηριακές συναλλαγές |

4.2.3.9 Ανάπτυξη εργασιών

Νέα προϊόντα και υπηρεσίες

• Νέα ΣΜΕ σε Μετοχές

Στα πλαίσια της ανάπτυξης της Αγοράς Παραγώγων επί μετοχικών τίτλων και της διεύρυνσης των επιλογών των επενδυτών, το Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. εισήγαγε προς διαπραγμάτευση, εντός του 2004, εννέα ακόμα ΣΜΕ. σε μετοχές. Με βάση τα κριτήρια εμπορευσιμότητας και μεταβλητότητας, ΣΜΕ εισήχθησαν στις μετοχές των εταιρειών ΔΕΗ, ΟΠΑΠ, EUROBANK ERGASIAS (από το Φεβρουάριο), COSMOTE, ΕΧΑΕ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (από τον Ιούνιο) και ΤΙΤΑΝ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ και ΓΕΡΜΑΝΟΣ (από το Νοέμβριο του 2004). Έτσι, στο τέλος του 2004, διαπραγματεύονται, συνολικά στο Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε., 14 ΣΜΕ επί μετοχών, των οποίων ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών κυμάνθηκε από 1.500 έως 5.500 συμβόλαια μέσα στο 2004.

• ΣΜΕ στο Δείκτη EPSI-50

Το Δεκέμβριο του 2004 εισήχθη ένα ακόμα προϊόν της αγοράς παραγώγων, τα ΣΜΕ επί του δείκτη μεσαίας κεφαλαιοποίησης «EUROBANK MIDCAP PRIVATE SECTOR 50». Λόγω της αντιπροσωπείας, στο δείκτη αυτό, διαφορετικών κλάδων οικονομικής δραστηριότητας, το νέο αυτό προϊόν καθίσταται ιδιαίτερα χρήσιμο για την αντιστάθμιση κινδύνου σε διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια που κατέχουν μετοχές μεσαίας και μικρής.

• Συμβάσεις Επαναγοράς Ειδικού Τύπου Special Type Repurchase Agreements (STRAs)

Σκοπός της δημιουργίας του νέου αυτού προϊόντος δανεισμού τίτλων από την Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. είναι η διευκόλυνση των Μελών για την κάλυψη υποχρεώσεων παράδοσης μετοχών, ως συνέπεια «προβληματικής συναλλαγής» (fail trade) στην υποκείμενη αγορά. Έτσι, ατελείς συναλλαγές που αφορούν πωλήσεις για τις οποίες δεν έχουν παραδοθεί

τίτλοι, θα μπορούν να καλύπτονται και μέσω των STRAs. STRAs εισάγονται μόνο για τις μετοχές που περιλαμβάνονται στους δείκτες FTSE/ASE20, FTSE/ASE Mid 40 και EPSI50. Έχουν υλοποιηθεί όλες οι απαραίτητες τεχνικές και λειτουργικές επεμβάσεις, το προϊόν έχει δοκιμαστεί με την διαδικασία του mock trading και αναμένονται οι σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να μπει σε λειτουργία.

• Υπηρεσία ADEXalert

Κατά το έτος που πέρασε ξεκίνησε η νέα υπηρεσία δωρεάν ενημέρωσης μέσω της ηλεκτρονικής έκδοσης ADEXalert με σκοπό την αποτελεσματικότερη ενημέρωση των ιδιωτών αλλά και των συνεργαζόμενων εταιριών. Πρόκειται για μια δεκαπενθήμερη ηλεκτρονική έκδοση με νέα για τα προϊόντα, την πορεία της αγοράς και τις υπηρεσίες της Αγοράς Παραγώγων. Στην υπηρεσία ADEXalert υπάρχουν 250 νέοι συνδρομητές. Η έκδοση αυτή προωθείται σε ελληνικά και αγγλικά σε πάνω από 8.000 στελέχη και επενδυτές.

• Μηνιαίο Στατιστικό Δελτίο ADEXmonthly

Κατά τη διάρκεια του 2004 κυκλοφόρησε το νέο Μηνιαίο Στατιστικό Δελτίο της Αγοράς Παραγώγων (ADEXmonthly) με σκοπό την αποτελεσματικότερη ενημέρωση των ιδιωτών αλλά και των συνεργαζόμενων εταιριών. Πρόκειται για ένα νέο ενημερωτικό δελτίο σε ελληνικά και αγγλικά, το οποίο περιλαμβάνει στατιστικά στοιχεία, ιστορικές αναλύσεις και αναφορές για όλα τα παράγωγα προϊόντα και το οποίο αντικατέστησε τις μέχρι σήμερα στατιστικές αναφορές ανά προϊόν.

• Υπηρεσία i-mode

Η Αγορά Παραγώγων έχει 8 διακριτές σελίδες στην υπηρεσία i-mode της COSMOTE μέσα από τις οποίες οι συνδρομητές μπορούν να ενημερωθούν μέσω του κινητού τους τηλεφώνου για Τιμές, Ημερήσιες Συναλλαγές, Μεταβλητότητα, Μερισίματα, Απόδοση Stock Repos, Intraday Γραφήματα, Ιστορικά Γραφήματα, Σεμινάρια Υπηρεσίες και τις εξελίξεις της Αγοράς Παραγώγων.

Ενέργειες για τη βελτίωση των μεγεθών και της ελκυστικότητας του ΧΑ

• Εισηγμένες Εταιρίες

Συνεχίστηκαν, κατά τη διάρκεια του έτους 2004, οι προσπάθειες για την ενθάρρυνση και παρότρυνση των εισηγμένων εταιριών να υιοθετήσουν ή να βελτιώσουν ποιοτικές δράσεις σχετιζόμενες με την οργάνωση και λειτουργία τους, ώστε, αφ' ενός μεν να αποκτήσουν μεγαλύτερη αναγνωρισιμότητα στη χρηματιστηριακή αγορά και γενικότερα στο χώρο της κεφαλαιαγοράς, αφ' ετέρου δε να παρέχουν έγκαιρη και πληρέστερη πληροφόρηση στο επενδυτικό κοινό. Ολοκληρώθηκε η λειτουργία του συστήματος HERMES, συνδέθηκαν με το σύστημα επιτυχώς όλες οι εισηγμένες εταιρίες με αποτέλεσμα, να είναι εφικτή η έγκαιρη και ασφαλής αποστολή όχι μόνο των ανακοινώσεων των εισηγμένων εταιριών, αλλά και των οικονομικών καταστάσεων.

• Τροποποίηση των χαρακτηριστικών των ΣΜΕ και Δικαιωμάτων επί μετοχών.

Τροποποιήθηκαν τα χαρακτηριστικά των ΣΜΕ και των Δικαιωμάτων επί μετοχών με την εισαγωγή ενός μήνα λήξης. Έτσι, οι διαπραγματεύσιμοι μήνες λήξης είναι πλέον οι 4 κοντινοί μήνες από τον τριμηνιαίο κύκλο Μαρτίου, Ιουνίου, Σεπτεμβρίου, Δεκεμβρίου.

Σημειώνεται ότι παρά την μικρή άνοδο τζ'ρου στα εν λόγω προϊόντα η μη δραστηριοποίηση Ειδικών Διαπραγματευτών καθιστά το προϊόν αυτό σχετικά ανενεργό.

• Τροποποίηση των χαρακτηριστικών των ΣΜΕ και Δικαιωμάτων επί του δείκτη FTSE/ASE Mid 40

Λόγω του εφάπαξ δεκαπλασιασμού της τιμής του δείκτη FTSE/ASE Mid 40 το Φεβρουάριο :

- δεκαπλασιάστηκαν οι τιμές άσκησης για τα Δικαιώματα επί του δείκτη αυτού,
- το μέγεθος συμβολαίου, τόσο για τα ΣΜΕ, όσο και για τα Δικαιώματα επί του δείκτη αυτού μειώθηκε σε € 5 (από € 50).

Η αναπροσαρμογή αυτή έγινε με σκοπό να βελτιωθεί η ρευστότητα των προϊόντων αυτών. Οι αλλαγές αυτές πράγματι είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση της ρευστότητας.

• Νέα Τιμολογιακή Πολιτική : Μείωση των χρεώσεων στα ΣΜΕ και Δικαιώματα επί του δείκτη FTSE/ASE Mid 40

Με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας στα ΣΜΕ και Δικαιώματα επί του δείκτη FTSE/ASE Mid 40 και την εξοικείωση του επενδυτικού κοινού με αυτά, αποφασίστηκε μηδενισμός των

προμηθειών για συναλλαγές παραγώγων επί του δείκτη αυτού, από πλευράς Χρηματιστηρίου, για το μήνα Οκτώβριο 2004 και για όλα τα Μέλη. Το μέτρο αυτό είχε ιδιαίτερα θετική απήχηση, καθώς από τον Οκτώβριο και μετά:

- Μειώθηκε σημαντικά, έναντι των προηγούμενων μηνών, το άνοιγμα μεταξύ της καλύτερης τιμής αγοράς και καλύτερης τιμής πώλησης στα ΣΜΕ του δείκτη FTSE/ASE Mid 40,
- Διπλασιάστηκε ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών στα ΣΜΕ (+119%) και Δικαιώματα (+97%) στο δείκτη, έναντι του αμέσως προηγούμενου τριμήνου Ιουλίου-Σεπτεμβρίου 2004,
- Αυξήθηκε σημαντικά ο αριθμός των ανοικτών θέσεων, ο αριθμός των ενεργών κωδικών στα ΣΜΕ και δικαιώματα του δείκτη, καθώς και ο λόγος της αξίας συναλλαγών της αγοράς παραγώγων έναντι της αξίας συναλλαγών της αγοράς μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε., όσον αφορά στα παράγωγα και στις μετοχές που περιλαμβάνονται στο δείκτη FTSE/ASE Mid 40. Συνοπτικά, ο μηδενισμός των χρεώσεων είχε ως αποτέλεσμα τη σημαντική βελτίωση της αποτελεσματικότητας της αγοράς και την αύξηση της ελκυστικότητας για τη διενέργεια συναλλαγών, τόσο ενδοημερήσιων όσο και μεσοπρόθεσμων, από το επενδυτικό κοινό.

Επιπλέον, από το μήνα Νοέμβριο 2004 εφαρμόζονται μειωμένες χρεώσεις προς τα Μέλη για τα ΣΜΕ και δικαιώματα στο δείκτη FTSE/ASE Mid 40 για συναλλαγές που διενεργούνται από πελάτες τους, ανάλογα με τον αριθμό των συμβολαίων και τον αριθμό των ενεργών κωδικών που ενεργοποιούνται κάθε μήνα από το κάθε Μέλος. Οι μειώσεις είναι κλιμακωτές, ξεκινούν από 2% και φθάνουν μέχρι και 57%, σε μηνιαία βάση, με βάση την ενεργότητα των κωδικών.

• Νέα Τιμολογιακή Πολιτική : Μείωση των χρεώσεων στα ΣΜΕ και Δικαιώματα επί του δείκτη FTSE/ASE 20

Αποφασίστηκαν και θα ισχύουν από 1/1/2005 σημαντικές μειώσεις στα ΣΜΕ και δικαιώματα επί του FTSE/ASE 20 από € 1,80 σε € 1,20 και από € 1,20 σε € 1,00 , αντίστοιχα. Η μείωση αυτή ήταν επιβεβλημένη για να βελτιωθεί η ανταγωνιστικότητα των προϊόντων αυτών σε σχέση με αυτά των ξένων χρηματιστηρίων παραγώγων.

Επίσης, για να υπάρξει περιορισμός της εκροής πελατών από τα Μέλη προς τα ξένα χρηματιστήρια και για να δοθούν περαιτέρω κίνητρα προσέλκυσης πελατείας ισχύουν από την 1/1/2005 κλιμακωτές εκπτώσεις και για τα ΣΜΕ και δικαιώματα επί του δείκτη FTSE/ASE 20 για συναλλαγές που διενεργούνται από πελάτες τους, ανάλογα με τον αριθμό των συμβολαίων και τον

αριθμό των ενεργών κωδικών που ενεργοποιούνται κάθε μήνα από το κάθε Μέλος.

- **Μείωση περιθωρίων ασφάλισης για τις Συμβάσεις Αγοράς με Σύμφωνο Επαναπώλησης (Stock Reverse Repo) και Συμβάσεις Επαναγοράς (Repurchase Agreements, RA)**

Το Νοέμβριο 2004 αποφασίστηκε η μείωση των περιθωρίων ασφάλισης για τα παραπάνω προϊόντα από 150% σε 130%. Για τις μετοχές που αποτελούν υποκείμενη αξία σε ΣΜΕ και δικαιώματα, το ποσοστό του περιθωρίου ασφάλισης μειώνεται περαιτέρω, κατά το περιθώριο ασφάλισης που απαιτείται για ανοικτές θέσεις σε ΣΜΕ στη μετοχή. Έτσι, ειδικά για τις 14 μετοχές που αποτελούν υποκείμενη αξία σε ΣΜΕ και δικαιώματα, το περιθώριο ασφάλισης κυμαίνεται από 112% έως 120%, ανάλογα με τη μετοχή.

- **Κατάργηση της ελάχιστης ασφάλειας από τα Μη Εκκαθαριστικά Μέλη της ΕΤΕΣΕΠ**

Στο τέλος του 2004, η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων Α.Ε. (ΕΤΕΣΕΠ), κατόπιν έγκρισης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προέβη στην άρση της υποχρέωσης καταβολής ελάχιστης ασφάλειας € 150.000 υπέρ ΕΤΕΣΕΠ από τα Μέλη της Αγοράς Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. και μη Εκκαθαριστικά Μέλη της ΕΤΕΣΕΠ. Με αυτό το μέτρο αναμένεται να υπάρξει αύξηση του αριθμού των μη Εκκαθαριστικών Μελών και μείωση του κινδύνου για την ΕΤΕΣΕΠ, αφού τα μικρότερα Μέλη που κάνουν και μικρότερο αριθμό συμβολαίων θα προτιμήσουν να μην εκκαθαρίζουν για να μειώσουν τα κόστη λειτουργίας τους και να βελτιώσουν την κερδοφορία τους. Αυτό θα τους επιτρέψει να εστιάσουν και να επενδύσουν περισσότερο στο δυνατό τους σημείο, την προσέλευση πελατείας και στην αύξηση των συναλλαγών τους.

- **Κάλυψη του περιθωρίου ασφάλισης υπέρ ΕΤΕΣΕΠ**

Από το Δεκέμβριο του 2004, η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων Α.Ε. (ΕΤΕΣΕΠ), σε συνεργασία με το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε., έχει πλέον τη δυνατότητα τήρησης ομολόγων στο ΣΑΤ. Αυτό σημαίνει ότι όλοι οι επενδυτές δύνανται, πλέον, να καλύπτουν το απαιτούμενο περιθώριο ασφάλισης, ανεξαρτήτου ποσού, και με δέσμευση/ενημερίωση ομολόγων στο ΣΑΤ του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών Α.Ε. (όπως γίνεται και με τη δέσμευση μετοχών). Η διευκόλυνση αυτή είναι και φθηνότερη, αφού κατά την αποτίμηση των ομολόγων η ΕΤΕΣΕΠ εφαρμόζει χαμηλότερο ποσοστό αποκοπής, σε σχέση με την αποτίμηση των μετοχών.

Προώθηση προϊόντων/υπηρεσιών & Εκπαίδευση αγοράς

- **Οργάνωση ή/και συμμετοχή σε συνέδρια & εκθέσεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό**

Για δεύτερη χρονιά στην Ελλάδα η Αγορά Παραγώγων ανέλαβε την πλήρη διοργάνωση των εξειδικευμένων χρηματοοικονομικών συνεδρίων Derivatives Forum με θέμα «Σύνθετα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Ενημέρωση και Εκπαίδευση» που διεξήχθησαν στην Αθήνα (Μάιος) και τη Θεσσαλονίκη (Οκτώβριος) με χορηγούς εταιρίες Μέλη της Αγοράς Παραγώγων και άλλες συνεργαζόμενες εταιρίες του χώρου και βασικό αντικείμενο την παρουσίαση των τάσεων, των προϊόντων και των υπηρεσιών της ελληνικής Αγοράς Παραγώγων και των μελών της, και τη διεξοδική ανάλυση υπό τη μορφή σεμιναρίων ειδικών θεμάτων που αφορούν τη χρήση των προϊόντων. Το forum περιελάμβανε πρόγραμμα από συνεδριακές εκδηλώσεις με θεματολογίες που κάλυψαν ένα ευρύ φάσμα των διαθέσιμων χρηματοοικονομικών προϊόντων, υπηρεσιών και τεχνολογιών, καθώς και έκθεση με περίπτερα για προβολή των διαθέσιμων προϊόντων και υπηρεσιών.

Επίσης, η Αγορά Παραγώγων συμμετείχε με περίπτερο και παρουσιάσεις στα Ποσειδώνια 2004, (Ιούνιος) που αποτελούν ένα από τα μεγαλύτερα εμπορικά γεγονότα της διεθνούς ναυτιλιακής βιομηχανίας με στόχο την προώθηση των παράγωγων προϊόντων καθώς και των εκπαιδευτικών υπηρεσιών της.

Παράλληλα, η Αγορά Παραγώγων του ΧΑ συμμετείχε με δικό της περίπτερο σε 3 εκθέσεις/συνέδρια στο εξωτερικό με αντικείμενο τα παράγωγα προϊόντα, στις οποίες συμμετείχαν θεσμικοί επενδυτές και στελέχη εταιριών του χρηματοπιστωτικού τομέα:

- Derivatives & Securities World Frankfurt, 2-3 Μαρτίου 2004, Φρανκφούρτη, 530 επισκέπτες.
- Derivatives & Securities World London, 1-2 Ιουλίου 2004, Λονδίνο, 1179 επισκέπτες.
- 4th GL Net Forum 2004, 30 Σεπτεμβρίου 2004, Λονδίνο, 500 επισκέπτες.

- **Εκδόσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.**

Το Χρηματιστήριο στοχεύοντας στην πλήρη και ακριβή ενημέρωση, τόσο των συντελεστών της αγοράς, όσο και του επενδυτικού κοινού προέβη στην έκδοση των κάτωθι εκδόσεων:

- Απολογισμός 2003: περιλαμβάνει απολογισμό των δραστηριοτήτων και ενεργειών του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (εκδόθηκε στην ελληνική και αγγλική γλώσσα).
- Ετήσιο Στατιστικό Δελτίο : περιλαμβάνει στατιστικά στοιχεία για όλη τη δραστηριότητα του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.

(εκδόθηκε στην ελληνική και αγγλική γλώσσα).

- Επετηρίδα: περιλαμβάνει ιστορικά και χρηματοοικονομικά στοιχεία των εισηγμένων εταιριών (εκδόθηκε στην ελληνική και αγγλική γλώσσα).
- Fact book : περιγράφονται νομικά, στατιστικά και απολογιστικά στοιχεία των εταιριών του ομίλου της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών (εκδόθηκε στην ελληνική και αγγλική γλώσσα).
- Στατιστικά Δελτία Αγοράς Παραγώγων: εμπλουτίστηκε και αναβαθμίστηκε η παραγωγή στατιστικών δελτίων για την αγορά παραγώγων. Συγκεκριμένα, δημιουργήθηκαν ποσοτικά δελτία στατιστικής για την ενημέρωση θεσμικών και επαγγελματιών, σε ελληνικά και αγγλικά. Η Ημερήσια Ανάλυση για τα ΣΜΕ και τα δικαιώματα επί του FTSE/ASE20 και FTSE/ASE Mid 40, η Εβδομαδιαία Ανάλυση για τα ΣΜΕ και τα δικαιώματα επί του FTSE/ASE20 και FTSE/ASE Mid 40 και το Εβδομαδιαίο Σχόλιο για την πορεία της Αγοράς Παραγώγων είναι τα σημαντικότερα από αυτά τα δελτία.

• Διεξαγωγή ελέγχων στους αναμεταδότες πληροφορίας ΧΑ

Το 2004, στο πλαίσιο διαχείρισης, εξορθολογισμού και ανάπτυξης της αγοράς των αναμεταδοτών πληροφορίας του Χρηματιστηρίου (vendors) διεξήχθη έλεγχος σε τρεις (3) vendors. Από τους ελέγχους αυτούς προέκυψαν διαφυγόντα έσοδα, περίπου € 165 χιλ., τα οποία και αύξησαν αναλογικά τις ταμειακές ροές του ΧΑ.

Σημειώνεται ότι έχει ξεκινήσει η οικοδόμηση της συνεργασίας με 4 νέους αναμεταδότες πληροφορίας (vendors).

• Πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού

Συνεχίστηκαν και κατά το έτος 2004 οι προσπάθειες του Χρηματιστηρίου για περαιτέρω αναβάθμιση της παρεχόμενης πληροφόρησης στο επενδυτικό κοινό.

Πληροφόρηση μέσω του διαδικτυακού τόπου του ΧΑ:

- Αναβαθμίστηκε ποιοτικά και διευρύνθηκε ποσοτικά το περιεχόμενο της προσφερόμενης πληροφόρησης, μέσω του διαδικτυακού τόπου του ΧΑ. Έτσι το επενδυτικό κοινό, πέραν της πληροφόρησης που λαμβάνει, μέσω του help desk, για εξειδικευμένα ερωτήματα που θέτει, λαμβάνει άμεση, πλήρη και αξιόπιστη πληροφόρηση, σχετικά με εταιρικές πράξεις, αντληθέντα κεφάλαια, επιχειρηματικές εξελίξεις στις εισηγμένες εταιρείες.
- Παροχή Ιστορικών Δεδομένων: Κατά τη διάρκεια του 2004, τόσο ιδιώτες όσο και στελέχη εταιριών εκδήλωσαν ενδιαφέρον να αγοράσουν ιστορικά δεδομένα. Πηγή συλλογής των δεδο-

μένων είναι τα ημερήσια στατιστικά αρχεία που προέρχονται από το ίδιο το σύστημα συναλλαγών, οργανωμένα σε μια αναλυτική και εύχρηστη εσωτερική βάση δεδομένων.

- Παροχής Introductory Kit και εκδόσεων της Αγοράς Παραγώγων: Κατά τη διάρκεια του προηγούμενου έτους, συνεχίστηκε η προβολή και παροχή του Introductory Kit με σκοπό την εισαγωγή του επενδυτικού κοινού στη λειτουργία και τα προϊόντα της Αγοράς Παραγώγων. Στόχος είναι αφενός η ορθή παρουσίαση των παραγώγων προϊόντων και αφετέρου η εκπαίδευση προκειμένου να χρησιμοποιηθούν για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου των επενδυτών. Στην προσπάθειά για την εγκυρότερη και πληρέστερη ενημέρωσή του κοινού, επιλέχθηκαν μία σειρά από εκδόσεις και επενδυτικά εργαλεία σε παράγωγα προϊόντα τα οποία πρέπει να γνωρίζει ένας επενδυτής. Σε αυτά περιλαμβάνεται το CD ROM για τα παράγωγα προϊόντα, ο οδηγός πλοήγησης και εργαλεία όπως το margin calculator και ο υπολογισμός θεωρητικής τιμής και συντελεστών ευαισθησίας.
- Υπηρεσία e-press: Συνεχίστηκε η προβολή και υποστήριξη της υπηρεσίας ηλεκτρονικής ενημέρωσης των στελεχών των ΜΜΕ με την αποστολή δελτίων τύπων, άρθρων, αναλύσεων, κ.α. σε δημοσιογράφους από ολόκληρη την Ελλάδα. Ταυτόχρονα, στα πλαίσια της υπηρεσίας αυτής, παρέχεται στα στελέχη των ΜΜΕ η δυνατότητα να εγγραφούν συνδρομητές δωρεάν στις υπηρεσίες που παρέχονται από την Αγορά Παραγώγων, με αποτέλεσμα την αμεσότερη και εγκυρότερη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού. Κατά τη διάρκεια του 2004, 50 νέοι συνδρομητές (κυρίως δημοσιογράφοι από εφημερίδες της επαρχίας) εγγράφηκαν στην υπηρεσία e-press.

• Δραστηριότητες Μονάδας Εκπαίδευσης

Το 2004 η Μονάδα Εκπαίδευσης πραγματοποίησε σειρά συνεργασιών για την ανάπτυξη και προώθηση των δραστηριοτήτων εκπαίδευσης και συγκεκριμένα:

- Με το διεθνή εκπαιδευτικό οργανισμό Intercollege Globaltraining.
- Με την DC GARDNER, με σκοπό την οργάνωση ιδιαίτερα εξειδικευμένων σεμιναρίων σε θέματα της κεφαλαιαγοράς και χρηματαγοράς.
- Με ελληνικά Πανεπιστήμια, με σκοπό την προσφορά αξιόπιστης, συνεχιζόμενης επαγγελματικής κατάρτισης σε στελέχη εταιριών αλλά και σε ιδιώτες για την απόκτηση θεωρητικής και πρακτικής γνώση σε εξειδικευμένα γνωστικά πεδία.

Ταυτόχρονα, συνεχίστηκαν:

- τα Εξειδικευμένα Σεμινάρια σε Παράγωγα Προϊόντα, τα οποία

ανήλθαν σε 35 και συμμετείχαν 516 στελέχη από τράπεζες, χρηματοοικονομικές εταιρίες, εισηγμένες εταιρίες κλπ. καθώς και

- τα δωρεάν ενημερωτικά σεμινάρια για το επενδυτικό κοινό. Συνολικά, πραγματοποιήθηκαν πάνω από 20 δωρεάν, εισαγωγικά 4ωρα σεμινάρια για τα προϊόντα της Αγοράς Παραγώγων. Επίσης, κατά το 2004 συνεχίστηκε η προβολή και υποστήριξη της νέας υπηρεσίας εκπαίδευσης εξ αποστάσεως (e-learning) που παρέχει η Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. σε συνεργασία με το Centre of Interactive Financial Learning (CIFL). Πρόκειται για μια σειρά εξειδικευμένων σεμιναρίων εξ αποστάσεως, στα αγγλικά.

4.2.3.10 Στόχοι και Προοπτικές για το 2005

Οι βασικοί στρατηγικοί στόχοι του ΧΑ καθορίζονται μέσα στα πλαίσια που ο Όμιλος γενικότερα έχει προσδιορίσει και είναι οι εξής:

1. Διατήρηση της ηγετικής θέσης του ΧΑ στην εσωτερική αγορά.

Διαμόρφωση πλάνου ενεργειών ώστε το ΧΑ να ολοκληρώσει σύντομα και επιτυχώς την εσωτερική αναδιάρθρωση του αλλά και των στρατηγικών κινήσεων που συντελούνται σε ευρωπαϊκό και παγκόσμιο επίπεδο, για να αντιμετωπίσει καλύτερα τον αυξανόμενο ανταγωνισμό από τα διεθνή χρηματιστήρια.

Τρόποι με τους οποίους αυτός ο στόχος μπορεί να επιτευχθεί συνοπτικά περιγράφονται ως ακολούθως:

- Ενίσχυση του εγχώριου επενδυτικού ενδιαφέροντος μέσω της προσπάθειας βελτίωσης και επέκτασης των υπαρχόντων προϊόντων/υπηρεσιών και επέκταση των προσφερόμενων προϊόντων/υπηρεσιών καθώς και θεσμική διευκόλυνση δραστηριοποίησης νέων τύπων επενδύσεων, όπως τα αποθεματικά των ασφαλιστικών ταμείων.
- Δημιουργία νέων κλάδων και προσέλκυση νέων εταιρειών (π.χ. ναυτιλία, τουρισμός) με σκοπό τη βελτίωση της ρευστότητας αλλά και τη γενικότερη αναγνωρισιμότητα του ελληνικού χρηματιστηρίου.
- Βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού καθώς και της εκπαίδευσης του σε θέματα εισηγμένων εταιρειών και νέων προϊόντων.
- Διατήρηση βασικών αρμοδιοτήτων στο ΧΑ που αφορούν στη διαχείριση των αγορών και των συμμετεχόντων σε αυτές, μείωση κόστους και δημιουργία ανταγωνιστικότερης τιμολογικής πολιτικής.
- Διατήρηση και ανάπτυξη ανταγωνιστικών υποδομών σε θέματα θεσμικού/κανονιστικού πλαισίου, υιοθέτηση τεχνολογικών εξελίξεων και τάσεων, και ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού του.

2. Ενίσχυση επενδυτικού ενδιαφέροντος από το εξωτερικό

Ο ανταγωνισμός για την ρευστότητα, σε διεθνές επίπεδο, εντείνεται ενώ παράλληλα η κινητικότητα στην διακίνηση κεφαλαίων διεθνώς έχει παγιωθεί. Κύριοι άξονες υλοποίησης είναι οι ακόλουθοι:

- Ευθυγράμμιση/ομοιογένεια με τις ξένες αγορές κυρίως σε θέματα που αφορούν το κανονιστικό πλαίσιο και τις διαδικασίες
- Ενίσχυση της προσβασιμότητας των επενδυτών στις αγορές του ΧΑ μέσω συνεργασιών με χρηματιστήρια ή δίκτυα χρηματιστηρίων αλλά και μέσω ανάπτυξης τεχνολογικών λύσεων διασύνδεσης.
- Προβολή της ελληνικής αγοράς στο εξωτερικό.

3. Ανάληψη πρωτοβουλιών από πλευράς ΧΑ ώστε να εδραιώσει την θέση του ως ισχυρό περιφερειακό κέντρο της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και της Μεσογείου.

Οι τρόποι με τους οποίους αυτό μπορεί να επιτευχθεί είναι οι εξής:

- Εξασφάλιση συνεπούς πολιτικής στήριξης μέσω της εντάξεως του ενισχυμένου περιφερειακού ρόλου του ΧΑ στους πολιτικούς /στρατηγικούς στόχους της Ελληνικής οικονομικής πολιτικής για την περιοχή και η συνεπής πολιτική στήριξη των πρωτοβουλιών του αποτελούν προϋποθέσεις επιτυχούς υλοποίησης του στόχου.
- Συνέχεια της στρατηγικής προσέγγισης.
- Άμεση ενίσχυση της αναγνώρισης του ρόλου του διεθνώς.

4. Συνεργασίες με μεγάλα χρηματιστηριακά σχήματα με αμοιβαία επωφελείς όρους.

Η εκπλήρωση όλων των παραπάνω στόχων κρίνεται ότι θα συμβάλει καθοριστικά στην εκπλήρωση του παρόντος στόχου. Όμως για την επίτευξη αυτού του στόχου θα πρέπει να ληφθούν υπόψη οι εξής παράμετροι:

- Διασφάλιση συμφερόντων όρων συνεργασίας για το ΧΑ που να μην αλλοιώνουν τον θεσμικό του ρόλο στην ελληνική οικονομία και ταυτόχρονα να διασφαλίζουν την αξία της επένδυσης των μετόχων του Ομίλου.
- Εξασφάλιση της πορείας του ΧΑ σε ευρωπαϊκό επίπεδο ως τοπικό/περιφερειακό χρηματιστήριο που όμως διατηρεί και αυξάνει τη διεθνή του παρουσία.
- Διατήρηση ευνοϊκών συνθηκών άντλησης κεφαλαίων τόσο για τις ελληνικές εταιρίες όσο και για τις εταιρείες χωρών που φιλοξενούνται στο ελληνικό χρηματιστήριο.

4.2.4 Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.

4.2.4.1 Αντικείμενο δραστηριότητας

Η εταιρεία «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.» (ΚΑΑ) ιδρύθηκε σύμφωνα με το άρθρο 33α του Ν. 1806/88, όπως ισχύει, την 22.2.1991 (ΦΕΚ 434/22.2.1991) από το ΧΑ με έδρα το Δήμο Αθηναίων, και αριθμό ΜΑΕ 23708/06/Β/91/25.

Σκοπός του ΚΑΑ σύμφωνα με το άρθρο 33α του Ν. 1806/88 όπως ισχύει και το άρθρο 2 του καταστατικού της εταιρείας είναι:

- Η παροχή υπηρεσιών υποστήριξης της λειτουργίας οργανωμένων αγορών.
- Η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των συναλλαγών επί κινητών αξιών που συνάπτονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλα χρηματιστήρια ή οργανωμένες αγορές αξιών.
- Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί άυλων τίτλων του Δημοσίου που συνάπτονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλα χρηματιστήρια ή οργανωμένες αγορές αξιών.
- Η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των εξωχρηματιστηριακών μεταβιβάσεων επί κινητών αξιών.
- Η παροχή υπηρεσιών καταγραφής, εκκαθάρισης και διακανονισμού επί άυλων τίτλων εισηγμένων ή μη στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλα χρηματιστήρια ή οργανωμένες αγορές αξιών.
- Η καταχώρηση των απουλοποιημένων, εισηγμένων ή μη στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλα χρηματιστήρια ή οργανωμένες αγορές αξιών, των επί αυτών συντελουμένων μεταβιβάσεων, δεσμεύσεων και βαρών, από οποιαδήποτε αιτία και κάθε άλλη συναφή με τις άυλες αξίες εργασία.
- Η παροχή υπηρεσιών σε θέματα:
 - α. Διανομής μερισμάτων.
 - β. Εξόφλησης τοκομεριδίων.
 - γ. Διανομής αξιογράφων.
 - δ. Μεσολάβησης στη μεταβίβαση δικαιωμάτων προτιμήσεως ή δικαιωμάτων σε λήψη μετοχών χωρίς αντάλλαγμα και
 - ε. Η άσκηση κάθε συναφούς με τα πιο πάνω δραστηριότητας.
 Η παροχή υπηρεσιών σε θέματα μεταβολών που προκύπτουν στις καταχωρημένες στο μηχανογραφικό της σύστημα αξίες ή στα πρόσωπα των δικαιούχων αξιών είτε λόγω εκκαθάρισης είτε επειδή έλαβαν χώρα εταιρικά γεγονότα ή διενεργήθηκαν πράξεις από τον δικαιούχο των αξιών.
- Η έκδοση, τροποποίηση, ακύρωση ή αντικατάσταση αποθετηρίων εγγράφων, καθώς και κάθε άλλη δραστηριότητα που είναι συναφής προς τον σκοπό αυτό.
- Η ανάπτυξη, διαχείριση και εκμετάλλευση του μηχανογραφικού και λειτουργικού συστήματος καταχώρησης των άυλων αξιών.
- Η μελέτη, ανάπτυξη, παραγωγή, διάθεση, παρακολούθηση λειτουργίας, συντήρηση και εμπορική εκμετάλλευση εξειδι-

κευμένου λογισμικού και προϊόντων της εταιρείας και η σύνταξη προδιαγραφών υλοποίησης εξειδικευμένων έργων τεχνολογικού εκσυγχρονισμού.

- Η συμμετοχή της σε άλλες επιχειρήσεις που έχουν ίδιο ή παρεμφερή σκοπό και γενικά, επιδιώκουν σκοπούς συναφείς ή υποβοηθητικούς της δραστηριότητας της εταιρείας καθώς και η συνεργασία με τις παραπάνω επιχειρήσεις εφόσον προωθείται με τον τρόπο αυτό ο σκοπός της.
- Η ίδρυση θυγατρικών εταιρειών.

Η διάρκεια της εταιρείας λήγει στις 31.12.2040, ενώ παράταση ή σύντμηση της διάρκειάς της δύναται να αποφασιστεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

4.2.4.2 Τοποθεσία των κυρίων εγκαταστάσεων

Η εταιρεία από τον Αύγουστο του 2003 έχει εγκατασταθεί σε ιδιόκτητο κτίριο που βρίσκεται στην Αθήνα επί της Πλ. Μαυροκορδάτου και Αχαρνών 17. Το κτίριο έχει συνολική έκταση 3.308 τ.μ., από τα οποία, 413 τ.μ., και συγκεκριμένα ολόκληρος ο 5ος όροφος, έχει εκμισθωθεί στην ΕΤΕΣΕΠ έναντι μηνιαίου μισθώματος € 5.131,83. Επίσης, τμήμα του ισόγειου, εκτάσεως 18,5 τ.μ., έχει εκμισθωθεί στην Ευαγγελία Πάργα έναντι μηνιαίου μισθώματος € 400 και λειτουργεί ως κυλικείο.

Η εταιρεία έχει μισθώσει από το ΧΑ τμήμα του ημιόρφου του επί της οδού Πεσμαζόγλου 1 στην Αθήνα κτιρίου, εκτάσεως 41 τ.μ., έναντι μηνιαίου μισθώματος € 200. Επίσης, έχει μισθώσει από την Ιερά Μονή Ξηροποτάμου ολόκληρο τον τρίτο όροφο του επί της οδού Τσιμισκή 15 στη Θεσσαλονίκη κτιρίου, εκτάσεως 396 τ.μ. έναντι μηνιαίου μισθώματος € 5.983,28.

4.2.4.3 Αμοιβές μελών Οποικιακού Συμβουλίου

Σημειώνεται ότι οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. της εταιρείας για τη χρήση 2004 ανήλθαν σε € 46.800 (ελάχιστη € 1.200 και μέγιστη € 7.200), ενώ για τη χρήση 2005 δεν έχει αποφασισθεί αν θα υπάρχει διαφοροποίηση.

Οι δε αμοιβές των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας για τη χρήση 2004 ανήλθαν σε € 826.054,30 (ελάχιστη € 36.152,96 και μέγιστη € 125.284,83), ενώ για τη χρήση 2005 δεν έχει αποφασισθεί αν θα υπάρχει διαφοροποίηση.

Σημειώνεται ότι οι αμοιβές αυτές θα ανέλθουν σε € 1.204.412,64 αν συμπεριληφθούν πρόσθετες αποζημιώσεις και άδειες λόγω αποχώρησης στελεχών χωρίς να επηρεάζεται η ελάχιστη και η μέγιστη αμοιβή.

4.2.4.4 Εξέλιξη Προσωπικού

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την εξέλιξη του προσωπικού της εταιρείας τα τρία τελευταία έτη.

| Εξέλιξη προσωπικού | 2002 | 2003 | 2004 |
|---|------|------|------|
| Προσωπικό στην αρχή του έτους | 336 | 264 | 209 |
| Πλεον προσλήψεις κατά τη διάρκεια έτους* | 1 | | 3 |
| Μείον αποχωρήσεις κατά τη διάρκεια του έτους* | 73 | 55 | 26 |
| Προσωπικό στο τέλος του έτους | 264 | 209 | 186 |

* Στις αποχωρήσεις έτους 2002 περιλαμβάνονται και δύο στρατευθέντες, οι οποίοι περιλαμβάνονται και στις προσλήψεις έτους 2004 ως αποστρατευθέντες.

4.2.4.5 Ανάλυση του κύκλου εργασιών

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση του κύκλου εργασιών των χρήσεων 2004, 2003, 2002 και 2001 κατά δραστηριότητα.

| Ανάλυση του κύκλου εργασιών ΚΑΑ (χιλ. €) | 2002 | 2003 | 2004 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Δικαιώματα από εκκαθάριση χρηματιστηριακών συναλλαγών | 14.375 | 17.974 | 17.552 |
| Δικαιώματα από αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων | 1.907 | 1.895 | 1.625 |
| Πράξεις μεταβίβασης σε μαγνητικό μέσο | 680 | 832 | 650 |
| Λοιπές υπηρεσίες | 689 | 954 | 2.007 |
| Έσοδα από τίτλους ελληνικού δημοσίου | - | 1.047 | 519 |
| Σύνολο | 17.651 | 22.702 | 22.353 |

4.2.4.6 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της εταιρείας για την περίοδο 2002-2004 έχουν ως εξής:

| Επενδύσεις (χιλιάδες €) | 2002 | 2003 | 2004 | Σύνολο 2002-2004 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| A. Έξοδα Εγκατάστασης | | | | |
| Έξοδα Ίδρυσης & Πρώτης Εγκατάστασης | | | | |
| Λοιπά Έξοδα Εγκατάστασης | 350 | 123 | 324 | 797 |
| Σύνολο Εξόδων Εγκατάστασης | | | | |
| B. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις | | | | |
| Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης | 1.696 | 1.370 | 1.195 | 4.261 |
| Γ. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις | | | | |
| Γήπεδα - Οικόπεδα | 22 | | 75 | 97 |
| Κτιριακές Εγκαταστάσεις | 344 | 3.508 | 380 | 4.232 |
| Μηχανήματα Τεχν. Εξοπλισμός | | | 28 | 28 |
| Μεταφορικά Μέσα | 14 | | | 14 |
| Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός | 814 | 602 | 20 | 1.436 |
| Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση | 2.120 | 158 | | 2.278 |
| Σύνολο Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων | 3.315 | 4.268 | 503 | 8.085 |
| Δ. Συμμετοχές | | | | |
| Σύνολο(A+B+Γ+Δ) | 5.360 | 5.761 | 2.022 | 13.143 |

4.2.4.7 Αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου

Στις 25.11.2003 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος από το ΕΘΕΚ για τη χρήση 2002. Τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου εμφανίζονται στον πιο κάτω πίνακα σε χιλ. €:

| Χρήση | Λογιστικές Διαφορές | Κύριος Φόρος | Πρόσθετος Φόρος | Συνολικό Ποσό | Έκπτωσης | Καταβληθείς Φόρος |
|-------|---------------------|--------------|-----------------|---------------|----------|-------------------|
| 2002 | 180 | 63 | 3 | 66 | 3 | 63 |

Το ποσό των φόρων για τη χρήση 2002 καταβλήθηκε στις 01.12.2003 με το υπ' αριθ. 3608/Γ.Ε. της Δ.Ο.Υ. Γαλατσίου και επιβάρυνε τα προς διάθεση κέρδη της χρήσεως 2003.

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί για τις χρήσεις 2003 & 2004 (01.01.2003-31.12.2003 & 01.01.2004 31.12.2004).

4.2.4.8 Κυριότερες συμβάσεις με εταιρείες του ομίλου και τρίτους

Συμβάσεις με εταιρείες του ομίλου

- **Σύμβαση χρηματοοικονομικής διοίκησης διαθεσίμων**

Προκειμένου να επιτευχθούν οι καλύτερες δυνατές αποδόσεις των διαθεσίμων κεφαλαίων της εταιρείας και δυνάμει της από 14/10/2004 απόφασης της Δέκατης Έκτης Αυτόκλητης Καθολικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, υπεγράφη μεταξύ της εταιρείας και της ΕΧΑΕ, Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Χρηματοοικονομικής Διοίκησης, στο πλαίσιο της οποίας η ΕΧΑΕ διαχειρίζεται για λογαριασμό της εταιρείας μέρος των διαθεσίμων της ανερχόμενα στο ποσό των €15.000.000 και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο.

- **Σύμβαση δικτυακής διασύνδεσης με το Δίκτυο Χρηματιστηριακών Συναλλαγών**

Η εταιρεία έχει υπογράψει με το ΧΑ σύμβαση στο πλαίσιο της οποίας το ΧΑ παρέχει μέσω του Δικτύου Χρηματιστηριακών Συναλλαγών, υπηρεσίες δικτυακής διασύνδεσης και επικοινωνίας των κεντρικών συστημάτων του Συστήματος Αυλών Τίτλων με τα τερματικά που βρίσκονται εγκατεστημένα στους χειριστές του ΣΑΤ (Μέλη ΧΑ και θεματοφύλακες).

- **Σύμβαση παροχής υπηρεσιών τηλεφωνικής εξυπηρέτησης (call centre)**

Η εταιρεία έχει υπογράψει με το ΧΑ σύμβαση σύμφωνα με την οποία και στο πλαίσιο της οργάνωσης και λειτουργίας ειδικού γραφείου υποστήριξης και ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού (help desk) παρέχει προς το ΧΑ υπηρεσίες λειτουργίας ολοκληρωμένου συστήματος υποδοχής, διαχείρισης και εξυπηρέτησης εισερχόμενων τηλεφωνικών κλήσεων.

Συμβάσεις στο πλαίσιο της λειτουργίας του Συστήματος Αυλών Τίτλων

- **Σύμβαση παροχής υπηρεσιών χρηματικής εκκαθάρισης**

Σύμφωνα με την παρ. 9, του άρθρου 20 του Ν. 3632/1928 όπως ισχύει, η εταιρεία έχει αναθέσει, με την από 26.2.1997 σύμβαση παροχής υπηρεσιών και τις από 5.2.1999 και 24.4.03 πρόσθετες πράξεις, στην ALPHA BANK Α.Ε. τη χρηματική εκκαθάριση των συναπομένων στο ΧΑ χρηματιστηριακών συναλλαγών μέσω του αυτοματοποιημένου συστήματος της τράπεζας. Η διάρκεια της συμβάσεως λήγει την 25.2.2006 και οι υπηρεσίες της ALPHA BANK παρέχονται άνευ ανταλλάγματος.

- **Συμβάσεις άδειας χρήσεως λογισμικού & συμβάσεις συμμετοχής στο Σύστημα Άυλων Τίτλων**

Η εταιρεία έχει αναπτύξει και υποστηρίζει λογισμικό με το οποίο καθίσταται δυνατή μεταξύ άλλων η σύνδεση στο ΣΑΤ και η λειτουργία όλων των μελών του ΧΑ και των θεματοφυλάκων στα πλαίσια του ΣΑΤ, όπως αυτή προσδιορίζεται από το νόμο και τον κανονισμό, η παρακολούθηση των πάσης φύσεως μεταβολών επί των κινητών αξιών που επέρχονται, ενδεικτικά, από την εκκαθάριση χρηματιστηριακών συναλλαγών και την άσκηση των μετοχικών δικαιωμάτων, μέσω ηλεκτρονικών καταχωρίσεων και η προετοιμασία των στοιχείων των επενδυτών για τη δημιουργία μεριδίων επενδυτών. Οι άδειες χρήσης λογισμικού παραχωρούνται από την εταιρεία σε όλους τους χειριστές του ΣΑΤ (μέλη ΧΑ και θεματοφύλακες), με ειδικότερες συμβάσεις παραχώρησης, οι δε συμβάσεις συμμετοχής στο ΣΑΤ υπογράφονται μεταξύ της εταιρείας και όλων των χειριστών στο ΣΑΤ (Μέλη ΧΑ και θεματοφύλακες).

- **Συμβάσεις παροχής υπηρεσιών μέσω τηλεφωνικού δικτύου ΑΞΙΑPhone και διαδικτύου ΑΞΙΑweb**

Η εταιρεία διαθέτει στον επενδυτή δύο από τα προϊόντα της σειράς με τίτλο ΑΞΙΑυπηρεσίες, που αφορούν υπηρεσίες πληροφόρησης για το λογαριασμό αξιών του, με χρήση προσωπικής ταυτότητας (username και password) τα οποία και αποδίδονται στον επενδυτή.

- **Συμβάσεις για την παροχή ηλεκτρονικής πληροφόρησης μέσω του ΑΞΙΑline**

Οι συμβάσεις αφορούν αφορά στην παροχή στις εισηγμένες εταιρείες ηλεκτρονικής ενημέρωσής τους μέσω του διαδικτύου που περιλαμβάνει την αυτόματη λήψη από τις εταιρείες του συνόλου των πληροφοριακών αρχείων (αρχεία μεταβολών μετοχολογίου, μετοχολογίων, δικαιωμάτων, κλασματικών υπολοίπων, βεβαιώσεων για συμμετοχή σε Γ.Σ.).

- **Συμβάσεις παροχής υπηρεσιών σε εισηγμένες στο ΧΑ εταιρείες**

Οι συμβάσεις αφορούν στην παροχή στις εισηγμένες στο ΧΑ εταιρείες υπηρεσιών χρηματικής διανομής μέσω των χειριστών

του ΣΑΤ μερισμάτων, επιστροφής κεφαλαίου και αποπληρωμής ομολογιακών δανείων.

Συμβάσεις με τρίτους

- **Συμβάσεις προμήθειας και συντήρησης μηχανογραφικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού - Συμβάσεις παροχής λογισμικού**

Η εταιρεία έχει υπογράψει συμβάσεις με τις κατωτέρω εταιρείες: ADACOM A.E., ADT ΕΛΛΑΣ A.E., ALTEC A.B.E.E., ΑΛΦΑ ΓΚΡΙΣΙΝ INFOTECH A.E., BULL A.E.E., DATA BLUE A.E., DATA ORDER & REDD, DECISION AE, EQUANT LTD, FORTHNET A.E., GLOVE I.T. E.Π.E., HEWLETT PACKARD E.Π.E., HOL A.E., I.B.M. A.E., IEN ΟΛΟΚΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΔΙΚΤΥΑ A.E., INFOQUEST A.E.B.E., INTRAKOM A.E., K-NET A.E, LOGIC DIS A.E, MD SUPPLIES E.Π.E., Μ. ΠΑΠΑΣΑΒΒΑΣ A.E.B.E., RSS A.B.E.E., Α.ΤΖΩΡΤΖΗ A.E.B.E., UNISYSTEMS A.E., OTENET A.E. και ORACLE ΕΛΛΑΣ A.E., PRINTEC A.E., QUALITY & RELIABILITY A.E. Οι συμβάσεις αφορούν στην προμήθεια λογισμικού, συστημάτων διαχείρισης ασφάλειας πληροφορικών συστημάτων, προμήθειας μηχανογραφικού εξοπλισμού, εξοπλισμού συστημάτων πληροφορικής (Hardware-Software) καθώς επίσης και τη συντήρηση των εν λόγω συστημάτων και εξοπλισμού.

- **Σύμβαση παροχής υπηρεσιών αποθήκευσης διαχείρισης αρχείου**

Η εταιρεία έχει υπογράψει με την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εθνική Ακινήτων Α.Ε.» σύμβαση παροχής υπηρεσιών αποθήκευσης και διαχείρισης αρχείου οι οποίες παρέχονται σε αποθηκευτικό χώρο επιφανείας 240 τ.μ. σε χώρο ιδιοκτησίας της Εθνικής Ακινήτων Α.Ε. που βρίσκεται στο Διεθνές Εμπορευματοικό Κέντρο Αθήνας στη Μαγούλα Αττικής έναντι μηνιαίου μισθώματος 2.268,48€ πλέον ΦΠΑ. Η διάρκεια της συμβάσεως λήγει την 30/9/2008.

4.2.4.9 Αποδοτισμός έργων

Το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών αξιοποιώντας τις δυνατότητες του Συστήματος Άυλων Τίτλων και τα σύγχρονα μέσα της τεχνολογίας και των επικοινωνιών συνέχισε και το 2004 την παροχή σειράς υπηρεσιών που απευθύνονται στους χειριστές και τις εκδότριες εταιρείες.

- **Διαχείριση Επικουρικού Κεφαλαίου**

Με την υπ' αριθμόν 230/15.11.2001 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιογοράς ανετέθη στην εταιρεία η διαχείριση του Επικουρικού Κεφαλαίου, η οποία διήρκεσε μέχρι και την 30/06/2004. Με την υπ' αριθμόν 300/06.05.2004 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιογοράς η ως άνω διαχείριση ανετέθη στο Συνεγγυητικό

Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών. Τα έσοδα του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών Α.Ε. για το διάστημα 01/01/2004 έως 30/06/2004 ανέρχονται στο ποσό των € 18.000,00.

- **ΕΤΑ Κρατικά Ομόλογα**

Συνεχίστηκε κατά το 2004 η καταχώρηση των Ειδικών Τίτλων Αποταμίευσης (ΕΤΑ) του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς επίσης και λοιπών χρεωστικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου (έντοκα γραμμάτια, ομόλογα), για τους οποίους παρακολουθείται η διακράτησή τους από το ΣΑΤ, προκειμένου οι δικαιούχοι να επιτύχουν την σχετική φοροαπαλλαγή.

- **Εναλλακτικές Προσβάσεις Χειριστών (APIs)**

Σε συνέχεια της προσπάθειας της εταιρείας να δοθούν εναλλακτικοί τρόποι πρόσβασης στο ΣΑΤ στους χειριστές και κυρίως να επιτευχθεί η δυνατότητα απευθείας σύνδεσης των δικών τους συστημάτων με το ΣΑΤ, αναπτύχθηκαν οι σχετικές εφαρμογές και παραδόθηκαν οι προδιαγραφές στους χειριστές για συμπληρωματική ομάδα λειτουργιών του συστήματος, σε συνέχεια των υφισταμένων από το 2003 λειτουργιών.

- **Διανομή Μερισματος και λοιπές πληρωμές μέσω των Χειριστών στους Επενδυτές**

Το σύστημα βελτιώθηκε και επεκτάθηκε με τις νέες χρηματικές διανομές προμερίσματος, επιστροφής κεφαλαίου και τη νέα υπηρεσία χρηματικής διανομής του μερίσματος μέσω των χειριστών. Επίσης, υλοποιούνται νέες βελτιώσεις του συστήματος, προκειμένου να είναι δυνατή η εξαίρεση επενδυτών από χρηματικές διανομές και διανομή κλασματικών, όταν υπάρχει σχετικό αίτημα. Κατά το έτος 2004 το ΚΑΑ προχώρησε σε πληρωμή μερίσματος για 51 εισηγμένες εταιρείες, ποσοστό 20% περίπου όσων διένειμαν μέρισμα.

- **Επιχειρησιακή Συνέχεια**

Υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται διαδικασίες που αφορούν στην διασφάλιση της Επιχειρησιακής Συνέχειας σε περίπτωση επέλευσης φυσικών καταστροφών ή τρομοκρατικών ενεργειών, καθώς επίσης και για την αντιμετώπιση τεχνικών προβλημάτων των χειριστών ΣΑΤ (χρηματιστηριακών εταιριών και Τραπεζών Θεματοφυλάκων). Για τον σκοπό αυτό πραγματοποιήθηκε στις 4/12/2004 με επιτυχία η διενέργεια δοκιμών με το μηχανογραφικό κέντρο της Θεσσαλονίκης με την συμμετοχή των Χειριστών του ΣΑΤ.

- **Αποπληρωμή Εταιρικών Ομολόγων**

Ολοκληρώθηκε η υλοποίηση λογισμικού και πραγματοποιήθηκε για πρώτη φορά αποπληρωμή Εταιρικού Ομολόγου στους επενδυτές μέσω των Χειριστών του ΣΑΤ. Παράλληλα, υπολογίζεται και γίνεται παρακράτηση του αναλογούντος φόρου, ο οποίος και αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο.

• Στατιστική Πληροφόρηση

Ενσωματώθηκαν νέα στατιστικά στοιχεία στο μηνιαίο στατιστικό δελτίο της εταιρείας. Υλοποιήθηκαν και δόθηκαν στη δημοσιότητα όλα τα στατιστικά στοιχεία τα οποία είχε ανακοινώσει η εταιρεία.

• Ποιότητα

Η εταιρεία για τις υπηρεσίες σχεδιασμού, ανάπτυξης, υποστήριξης και ασφαλούς λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων του έχει πιστοποιηθεί από τον ΕΛΟΤ με ISO 9001:2000. Το σύστημα επανελέγχθηκε την 17/10/2004 από τον ΕΛΟΤ χωρίς καμία παρατήρηση.

• Ξενόγλωσσο ΣΑΤ

Βρίσκεται σε εξέλιξη η εκπόνηση μελέτης για τον σχεδιασμό και υλοποίηση πολύγλωσσων εφαρμογών. Εξετάζεται η τεχνολογία για την υλοποίηση πολύγλωσσων εφαρμογών στο σημερινό περιβάλλον λειτουργίας του ΣΑΤ, το οποίο στηρίζεται στα εργαλεία και βάση δεδομένων Oracle.

• Κοινές Πλατφόρμες με το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

Η εταιρεία συμμετέχει στις συζητήσεις για την διαμόρφωση πρότασης κοινής πλατφόρμας Διαπραγμάτευσης, Εκκαθάρισης και Διακανονισμού για το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, που αφορά τόσο σε μετοχές όσο και σε τίτλους σταθερού εισοδήματος.

• Oracle Application Server

Η εταιρεία έχει δρομολογήσει την αλλαγή του περιβάλλοντος λειτουργίας από το σημερινό Client-Server, το οποίο απαιτεί την ύπαρξη λογισμικού στο τερματικό του χρήστη, στην χρησιμοποίηση του Oracle Application Server, με τον οποίο απαιτείται μόνο η ύπαρξη ενός Web Browser στο τερματικό του χρήστη. Έχουν ολοκληρωθεί οι δοκιμές του παραπάνω λογισμικού και από την Διεύθυνση Πληροφορικής και από την Διεύθυνση Εργασιών, για τις διαδικασίες του ΣΑΤ: front office και back office. Επίσης, έχουν ξεκινήσει τις δοκιμές των υπολοίπων διαδικασιών του ΣΑΤ.

• Διεθνή Επιχειρησιακά Θέματα

Μέσα στο πλαίσιο της ανάπτυξης των Ευρωπαϊκών επιχειρησιακών προοπτικών της, η εταιρεία έχει ξεκινήσει τις διαδικασίες ανάπτυξης ενός FoP Link με το Ιταλικό Αποθετήριο (Monte Titoli) για τον διακανονισμό και συναφείς πράξεις που αφορούν σε χρεωστικούς τίτλους. Η υλοποίηση του έργου αυτού βρίσκεται σε άμεση συνάφεια με το κανονιστικό πλαίσιο της ελληνικής κεφαλαιαγοράς και το φορολογικό καθεστώς που θα ισχύει μεταξύ των μερών. Για τον σκοπό αυτό υπεβλήθησαν από την εταιρεία στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικές προτάσεις τροποποιήσεων του κανονιστικού πλαισίου.

4.2.4.10 Στόχοι και Προοπτικές για το 2005

Το Αποθετήριο σχεδιάζει την περαιτέρω πορεία του, έχοντας ως κύριους στόχους την προσαρμογή των λειτουργιών της για την

ενσωμάτωση των αποτελεσμάτων του λειτουργικού ανασχεδιασμού του Ομίλου EXAE. Η φιλοσοφία ανάπτυξης των λειτουργιών εκκαθάρισης, διακανονισμού και καταχώρησης είναι:

- οργάνωση της συνολικής εξυπηρέτησης των αναγκών των πελατών
- αξιοποίηση των υποδομών της Εταιρείας με διεύρυνση των υπηρεσιών της (π.χ. τελικός επενδυτής, μη εισηγμένες)
- εναρμόνιση με τα τεκταινόμενα στις αγορές του εξωτερικού.

Στόχοι του Αποθετηρίου είναι:

- Η ενεργός συμμετοχή στην προσπάθεια ανάπτυξης και εισαγωγής νέων προϊόντων στην αγορά
- Η άρτια διεκπεραίωση εταιρικών πράξεων, η ενημέρωση μετοχολογίων και η παροχή πληροφόρησης προς εισηγμένες, οι οποίες θα επιχειρηθεί να διευρυνθούν και προς τις μη εισηγμένες στο ΧΑ εταιρείες
- Ο εξορθολογισμός της εξυπηρέτησης των επενδυτών, ο οποίος θα συμβάλει στη διατήρηση και βελτίωση του επιπέδου των υπηρεσιών με ταυτόχρονη συγκράτηση του κόστους, ενώ οι σχετικές υπηρεσίες μπορούν να ενισχυθούν εφόσον η καταχώριση επεκταθεί και σε μη εισηγμένες στο ΧΑ εταιρείες

4.2.5 Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων Α.Ε.

4.2.5.1 Αντικείμενο δραστηριότητας

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/97, που ρυθμίζει τη χρηματιστηριακή αγορά παραγώγων και την ίδρυση και λειτουργία της αγοράς των παράγωγων προϊόντων του ΧΑ (πρώην Χ.Π.Α.), τον Μάιο του 1998 ιδρύθηκε η «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων» (ΕΤΕΣΕΠ) με αριθμό ΜΑΕ 40531/06/Β/98/15 (ΦΕΚ 2533/19.5.1998).

Η λειτουργία της ΕΤΕΣΕΠ είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με την λειτουργία της αγοράς των παραγώγων του ΧΑ, καθότι σκοπός της εταιρείας σύμφωνα με το όσα προβλέπονται στα άρθρα 10 και 11 του Ν. 2533/97, καθώς και το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι: Η συμμετοχή στις συμβάσεις επί παραγώγων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην αγορά παραγώγων του ΧΑ, η εκκαθάριση των συναλλαγών αυτών ή και άλλων συναλλαγών που διενεργούνται σε άλλες αγορές, η διασφάλιση της προσήκουσας εκπλήρωσης εκ μέρους των συμβαλλομένων με αυτήν μερών των υποχρεώσεων, που απορρέουν από τις συναλλαγές αυτές και κάθε άλλη συναφής με τα ανωτέρω δραστηριότητα.

4.2.5.2 Τοποθεσία των κυρίων εγκαταστάσεων

Η εταιρεία εδρεύει σε μισθωμένες εγκαταστάσεις στην Αθήνα, οδός Αχαρνών 17 & Πλ. Μαυροκορδάτου.

4.2.5.3 Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Σημειώνεται ότι οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ της εταιρείας για τη χρήση 2004 ανήλθαν σε € 50.476,84 (μηνιαία αμοιβή € 586,94), ενώ για τη χρήση 2005 προβλέπεται ότι θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα. Οι δε αμοιβές των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας για τη χρήση 2004 ανήλθαν σε € 181.432,53 (ελάχιστη € 84.372,04 και μέγιστη € 97.060,49), ενώ για τη χρήση 2005 προβλέπεται ότι θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα.

4.2.5.4 Εξέλιξη Προσωπικού

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την εξέλιξη του προσωπικού της εταιρείας τα τρία τελευταία έτη.

| Εξέλιξη προσωπικού | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|------|------|------|
| Προσωπικό την αρχή του έτους | 24 | 24 | 24 |
| Πλέον προσλήψεις κατά τη διάρκεια του έτους | 2 | 1 | 3 |
| Μείον αποχωρήσεις κατά τη διάρκεια του έτους | 2 | 1 | 5 |
| Προσωπικό στο τέλος του έτους | 24 | 24 | 22 |

4.2.5.5 Ανάλυση του κύκλου εργασιών

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση του κύκλου εργασιών των χρήσεων 2001 έως και 2003 κατά δραστηριότητα:

| ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΕΤΕΣΕΠ (€ χιλ.) | 2002 | 2003 | 2004 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Έσοδα παροχής υπηρεσιών | | | |
| - Δικαιώματα εγγραφής μελών | 148 | 56 | 31 |
| - Έσοδα από ετήσια συνδρομή μελών | 553 | 542 | 533 |
| - Έσοδα από προμήθειες επί συναλλαγών | 3.057 | 3.537 | 218 |
| Σύνολο | 3.758 | 4.135 | 3.782 |

4.2.5.7 Αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι τη χρήση 2001 και διενήργησε φορολογική περαιώση της χρήσης του 2002 καταβάλλοντας εφάπαξ φόρο € 9.519,57 εκμεταλλευόμενη την πρόσφατη απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών.

4.2.5.8 Κυριότερες συμβάσεις με εταιρείες του ομίλου και τρίτους

Η ΕΤΕΣΕΠ έχει συνάψει, από κοινού με την αγορά παραγωγών του ΧΑ (πρώην ΧΠΑ), την από 15.11.99 σύμβαση με την εταιρεία Ανάπτυξης Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς Α.Ε (ΑΣΥΚ), δυνάμει της οποίας η τελευταία ανέλαβε την παροχή υπηρεσιών υποστήριξης (ποιοτικά και ποσοτικά) στους δύο πρώτους των συμβαλλομένων.

Η αμοιβή για την ανάληψη του έργου συμφωνήθηκε στο ποσό των

€ 285.000,00 πλέον του ΦΠΑ 18% για κάθε έτος ισχύος της σύμβασης. Η αρχική διάρκεια της σύμβασης ήταν διετής αρχόμενη από την 1.1.1999. Η σύμβαση ανανεώνεται ετησίως.

4.2.5.6 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της εταιρείας της περιόδου 2002-2004 είναι:

| Επενδύσεις (χιλιάδες €) | 2002 | 2003 | 2004 | Σύνολο 2002-2004 |
|-------------------------------------|-----------------|---------------------|------------------|--------------------|
| A. Έξοδα Εγκατάστασης | | | | |
| Έξοδα Ίδρυσης & Πρώτης Εγκατάστασης | 0 | | | |
| Λοιπά Έξοδα Εγκατάστασης | 2.327,72 | 2.713,65 | 0 | 5.041,37 |
| Σύνολο Εξόδων Εγκατάστασης | 2.327,72 | 2.713,65 | 0 | 5.041,37 |
| B. Ανώματες Ακινήτοποιήσεις | | | | |
| Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης | | | | |
| Γ. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις | | | | |
| Γήπεδα - Οικόπεδα | | | | |
| Κτιριακές Εγκαταστάσεις | | | | |
| Μηχανήματα Τεχν. Εξοπλισμός | | | | |
| Μεταφορικά Μέσα | | | | |
| Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός | 5.433,07 | (115.436,41) | 11.555,15 | (98.448,19) |
| Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση | | | | |
| Σύνολο Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων | 5.433,07 | (115.436,41) | 11.555,15 | (98.448,19) |
| Δ. Συμμετοχές | | | | |
| Σύνολο (A+B+Γ+Δ) | 7.760,79 | (112.722,76) | 11.555,15 | (93.406,82) |

4.2.5.9 Απολογισμός έργων

- **Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης στο δείκτη EPSI-50**

Τέλη του έτους 2004 πραγματοποιήθηκε η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης στο δείκτη EPSI50. Ο δείκτης EPSI-50 είναι βασισμένος στις 50 μεγαλύτερες εταιρείες μεσαίας κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ Α.Ε.) που δεν ανήκουν άμεσα ή έμμεσα στο Δημόσιο Τομέα και στο χρηματοπιστωτικό χώρο. Η σύνθεση και το βάρος των μετοχών του δείκτη μεταβάλλεται με το χρόνο.

- **Δέκα Νέα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης σε μετοχές**

Μέσα στο προηγούμενο έτος πραγματοποιήθηκαν οι απαραίτητες ενέργειες για τη διευρύνση της αγοράς, με εισαγωγή προς διαπραγμάτευση και εκκαθάριση Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης επάνω σε δέκα επιπλέον μετοχές (ΟΠΑΠ, ΔΕΗ, ΕΥΡΩΒ, ΚΟΣΜΟ, ΕΧΑΕ, ΠΕΙΡ, ΟΠΑΠ, ΕΜΠ, ΓΕΡΜ, ΤΙΤΚ). Η μελέτη που πραγματοποιήθηκε απέδειξε ότι οι μετοχές αυτές πληρούν τα απαιτούμενα κριτήρια ρευστότητας, εμπορευσιμότητας και ευρείας διασποράς που απαιτούνται για την εισαγωγή των εν λόγω συμβολαίων. Τα προϊόντα αυτά, σε συνδυασμό με τα δικαιώματα σε μετοχές, αποτελούν ένα επιπλέον σημαντικό εργαλείο διαχείρισης κινδύνου σε μετοχικά χαρτοφυλάκια επενδυτών.

- **Δεκαέξι ακόμα μετοχές στα προϊόντα Stock Repos - Stock Reverse Repos**

Προκειμένου να δοθεί η δυνατότητα στους επενδυτές, για αποτελεσματική αντιστάθμιση κινδύνου, αλλά και για arbitrage με ΣΜΕ σε μετοχικούς δείκτες, εισήχθηκαν προς διαπραγμάτευση συμβόλαια stock repos και stock reverse repos πάνω σε 16 νέους υποκείμενους τίτλους που συμμετέχουν ή συμμετείχαν στην διαμόρφωση των δεικτών FTSE/ASE 20, FTSE/ASE Mid 40, ESPI-50: ΜΑΡΦΚΟ, ΛΑΜΔΑ, ΕΣΚ, ΕΡΜΗΣ, ΝΟΤΟΣ, ΠΛΑΙΣ, ΟΛΠ, ΜΠΕΛΑ, ΕΛΑΣΚ, ΦΡΙΓΟ, ΚΑΡΔ, ΛΑΜΨΑ, ΜΗΧΚ, ΜΠΕΝΚ, ΝΕΟΧΗ, ΡΟΚΚΑ.

Τα προϊόντα δανεισμού τίτλων συγκέντρωσαν το ενδιαφέρον των επενδυτών ιδιαίτερα κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2004, όπου η σημαντική υποτίμηση (discount) των συμβολαίων έδωσε σε πολλές περιπτώσεις ευκαιρίες για εξισοροποιητική κερδοσκοπία (arbitrage). Το αυξημένο ενδιαφέρον για τα Stock Reverse Repos είχε βέβαια ως φυσικό επακόλουθο την αύξηση του ενδιαφέροντος και από πλευράς Stock Repos, εφόσον οι αποδόσεις για τους δανειστές μετοχών καθιστούν αυτό το προϊόν όλο και πιο ελκυστικό.

- **Νέες Μετοχές στο προϊόν Σύμφωνο Επαναγοράς (Repurchase Agreement)**

Το προϊόν Συμφώνου επαναγοράς ή Repurchase Agreement (RA) για την υποστήριξη του θεσμού του Ειδικού διαπραγματευτή στην αγορά των μετοχών, αποτέλεσε ένα βοηθητικό εργαλείο της αγοράς παραγώγων για τη συμβολή στην αύξηση ρευστότητας της υποκείμενης αγοράς. Συγκεκριμένα, το προϊόν αυτό παρέχει τη δυνατότητα στον Ειδικό Διαπραγματευτή να καλύψει υποχρεώσεις παράδοσης μετοχών που προκύπτουν από την ειδική διαπραγμάτευση.

Κατά τη διάρκεια του περασμένου έτους, εισήχθηκαν προς διαπραγμάτευση Σύμφωνα Επαναγοράς σε 11 μετοχές της υποκείμενης αγοράς (ΛΥΜΠΕ, ΑΣΤΡΑ, ΔΡΟΜΕ, ΕΤΕΜ, ΑΛΤΕΡ, ΣΑΙΚΛ, ΕΛΥΦ, ΒΥΤΕ, ΙΚΤΙΝ, ΜΛΣ, ΥΑΛΚΟ).

- **Συμβάσεις Επαναγοράς Ειδικού Τύπου Special Type Repurchase Agreements (STRAs)**

Για την ανάγκη αντιμετώπισης προβλημάτων στην εκκαθάριση των συναλλαγών, που καταρτίζονται στις Αγορές Αξιών στο ΧΑ (fail trades), σχεδιάστηκε νέο προϊόν με την ονομασία «Συμβόλαια Επαναγοράς Ειδικού Τύπου». Το νέο προϊόν είναι άμεσα διαπραγματεύσιμο και η εκκαθάριση του άμεσα υποστηρίξιμη με την λήψη των σχετικών αποφάσεων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

- **Μεθοδολογία για την αντιμετώπιση των εταιρικών πράξεων στα προϊόντα δανεισμού τίτλων**

Λόγω της μεταβίβασης της κυριότητας μεταξύ αγοραστή και πωλητή κατά τις συναλλαγές στα προϊόντα δανεισμού τίτλων, αλλά και του χρονισμού της φυσικής παράδοσης των τίτλων έπειτα από άσκηση του συμφώνου επαναγοράς, που είναι σε ορισμένες περιπτώσεις T+4, απαιτείται να υπάρχει ένας αποτελεσματικός τρόπος διαχείρισης των εταιρικών πράξεων σε αυτά τα προϊόντα.

Σύμφωνα με τη μεθοδολογία που αναπτύχθηκε, η Αγορά Παραγώγων του ΧΑ και η ΕΤΕΣΕΠ προβαίνει, κατά περίπτωση, σε ενέργειες αναπροσαρμογής του μεγέθους του συμβολαίου, σε εισαγωγή νέων σειρών ή ακόμα και σε ένα συνδυασμό των παραπάνω, ανάλογα με την εταιρική πράξη. Ανάλογα με την εταιρική πράξη, ακολουθείται ένα ιδιαίτερο χρονοδιάγραμμα ενεργειών στο σύστημα συναλλαγών και εκκαθάρισης. Έτσι, κατά το προηγούμενο έτος υποστηρίχθηκαν αποτελεσματικά εταιρικές πράξεις που αφορούν στη διανομή δωρεάν μετοχών των εταιρει-

ών: ΑΚΤΩΡ, ΑΛΦΑ, ΑΣΤΗΡ, ΔΟΛ, ΕΕΓΑ, ΕΛΤΕΧ, ΕΤΕ, ΤΣΙΠ, ΤΙΤΚ, καθώς και κάθε περίπτωση διακανονισμού κεφαλαίου, μερισμάτων και κλασματικών υπολοίπων χωρίς να χρειαστεί διακοπή διαπραγμάτευσης σε κανένα από τα προϊόντα δανεισμού τίτλων.

- **Αποδοχή ομολόγων ως ενέχυρο για την κάλυψη του περιθωρίου ασφάλισης**

Από τα τέλη του προηγούμενου έτους, η ΕΤΕΣΕΠ αποδέχεται ως ενέχυρο για την κάλυψη του περιθωρίου ασφάλισης ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, τα οποία δεσμεύονται υπέρ ΕΤΕΣΕΠ στους λογαριασμούς αξιών των επενδυτών στο ΣΑΤ από τους χειριστές - Μέλη της ΕΤΕΣΕΠ, χωρίς περιορισμούς ως προς την ονομαστική αξία. Η διαδικασία δέσμευσης -αποδέσμευσης των ομολόγων είναι πανομοιότυπη με αυτή που ακολουθείται σήμερα για τη δέσμευση - αποδέσμευση μετοχών.

- **Μείωση περιθωρίων ασφάλισης για τις Συμβάσεις Αγοράς με Σύμφωνο Επαναπώλησης (Stock Reverse Repo) και Συμβάσεις Επαναγοράς (Repurchase Agreements, RA)**

Το Νοέμβριο 2004 αποφασίστηκε η μείωση των περιθωρίων ασφάλισης για τα παραπάνω προϊόντα από 150% σε 130%. Για τις μετοχές που αποτελούν υποκείμενη αξία σε ΣΜΕ και δικαιώματα, το ποσοστό του περιθωρίου ασφάλισης μειώνεται περαιτέρω, κατά το περιθώριο ασφάλισης που απαιτείται για ανοικτές θέσεις σε ΣΜΕ στη μετοχή. Έτσι, ειδικά για τις 14 μετοχές που αποτελούν υποκείμενη αξία σε ΣΜΕ και δικαιώματα, το περιθώριο ασφάλισης κυμαίνεται από 112% έως 120%, ανάλογα με τη μετοχή.

- **Κατάργηση της ελάχιστης ασφάλειας από τα Μη Εκκαθαριστικά Μέλη**

Στο τέλος του 2004, η ΕΤΕΣΕΠ, σύμφωνα και με εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατήργησε την υποχρέωση καταβολής ελάχιστης ασφάλειας υπέρ ΕΤΕΣΕΠ από τα μέλη της Αγοράς Παραγώγων του ΧΑ μη εκκαθαριστικά μέλη της ΕΤΕΣΕΠ. Κατόπιν αυτού μειώνεται για τα συγκεκριμένα μέλη το κόστος συμμετοχής τους στην αγορά παραγώγων, ενώ παράλληλα διατηρούνται οι μηχανισμοί διαχείρισης κινδύνων και υπερημεριών με σκοπό τη διαφύλαξη της ομαλής λειτουργίας της αγοράς.

4.2.5.10 Στόχοι και Προοπτικές για το 2005

Η μέχρι τώρα πορεία, η συνεχής ανάπτυξη και η υπάρχουσα υποδομή στα στελέχη και στα συστήματα, προδιαθέτουν για μια ακόμα επιτυχημένη χρονιά. Η μεγάλη προσπάθεια που έχει γίνει τα τελευταία χρόνια για την συγκράτηση των δαπανών καθώς και οι συνέργιες που αναπτύσσονται με τις θυγατρικές του Ομίλου της

ΕΧΑΕ, ενισχύουν ακόμα περισσότερο αυτήν την άποψη. Εκτιμούμε ότι τα τελικά αποτελέσματα θα είναι καλύτερα από τα φετινά, με τις προμήθειες των συναλλαγών να καλύπτουν συγκριτικά πολύ μεγαλύτερο μέρος των συνολικών εσόδων. Προς αυτή την κατεύθυνση θα βοηθήσουν οι εισαγωγές νέων προϊόντων που προγραμματίζονται για να εισαγονται σταδιακά σε όλη τη διάρκεια του 2005.

Ταυτόχρονα, η ΕΤΕΣΕΠ στο πλαίσιο του σχεδιασμού, λαμβάνει υπόψη της τα δρώμενα σε άλλα χρηματιστήρια παραγώγων και ιδιαίτερα στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Στο πλαίσιο αυτό από τη μια πλευρά επιδιώκει συνεργασίες και συμμαχίες με άλλες εταιρίες εκκαθάρισης της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ενώ από την άλλη προσπαθεί να αξιοποιήσει τις δυνατότητες που προέρχονται από τις χώρες της Ανατολικής Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου αναπτύσσοντας μαζί τους παράγωγα προϊόντα και για το σύνολο της περιοχής μας (δείκτες χωρών, ομαδικούς δείκτες κ.ά.), δημιουργώντας έτσι μεγαλύτερο ενδιαφέρον και ζήτηση για τα προϊόντα της Αγοράς Παραγώγων του ΧΑ.

Με εγγύηση την αξιοπιστία των υπηρεσιών και την αναγνώριση του επενδυτικού κοινού και των φορέων της αγοράς, η Διοίκηση της ΕΤΕΣΕΠ και τα Μέλη της, έθεσαν ως στόχους για το 2005 την εντατικοποίηση των επαφών με Έλληνες και ξένους θεσμικούς επενδυτές για τη δραστηριοποίησή τους στην ελληνική αγορά παραγώγων, την προσπάθεια για συνεχή ενημέρωση και εκπαίδευση του επενδυτικού κοινού για τα προϊόντα της Αγοράς Παραγώγων καθώς και την επιδίωξη ενεργοποίησης των Μελών στην επαρχία, προκειμένου να ενημερωθούν οι επενδυτές για να συμμετάσχουν στην αγορά των παραγώγων.

Όλες αυτές οι ενέργειες που περιγράφηκαν πιο πάνω και αποτελούν συνεχή καθημερινή επιδίωξη όλων των ενασχολούμενων με την αγορά παραγώγων οδηγούν την ελληνική Αγορά Παραγώγων στην εκπλήρωση των στόχων της, προς όφελος γενικότερα της ελληνικής χρηματαγοράς και κεφαλαιαγοράς.

4.2.6 Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε.

4.2.6.1 Αντικείμενο δραστηριότητας

Το Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης (ΧΚΘ) ιδρύθηκε το Σεπτέμβριο του 1995 (ΦΕΚ 5493/25.9.1995). Η εταιρεία εδρεύει στο Δήμο Θεσσαλονίκης και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωμόνων Εταιρειών με αριθμό 34189/62/Β/95/226.

Το 1997, καλλιεργήθηκε η ιδέα για τη δημιουργία μιας ξεχωριστής

αγοράς στην οποία θα εισαγόντουσαν εταιρείες με έδρα τόσο τα Βαλκάνια όσο και τις υπόλοιπες αναδυόμενες χώρες της περιοχής μας. Έτσι, σύμφωνα με το Νόμο 2533 ιδρύθηκε η νέα αυτή αγορά, η Ε.ΑΓ.Α.Κ., της οποίας η λειτουργία υποστηρίζεται αποκλειστικά από το ΧΚΘ και στην οποία η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των κινητών αξιών γίνεται με τη μορφή των Ελληνικών Πιστοποιητικών (ΕΛΠΙΣ).

Οι παρεχόμενες υπηρεσίες του Κέντρου σήμερα συνίστανται στην αποκέντρωση μέρους των εργασιών της ελληνικής κεφαλαιαγοράς καθώς και στην ισόρροπη ανάπτυξη της περιφέρειας και εντοπίζονται σε πέντε κυρίως άξονες:

1. Παροχή υπηρεσιών στα υποκαταστήματα των ΑΧΕ στη Θεσσαλονίκη
2. Παροχή υπηρεσιών στο επενδυτικό κοινό
3. Παροχή υπηρεσιών σε υποψήφιες προς εισαγωγή εταιρείες
4. Παροχή υπηρεσιών ενημέρωσης και εκπαίδευσης
5. Πρώιμη και ανάπτυξη των εργασιών του στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Κύριος τομέας δράσης σύμφωνα με τη νέα στρατηγική του Κέντρου αποτελεί η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών σε μεγάλους φορείς τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, καθώς και η εκπόνηση μελετών, ενώ παραμένει πάντα στρατηγικός στόχος η διεθνοποίηση των εργασιών του Κέντρου αποτελώντας τον προπομπό του Ομίλου της ΕΧΑΕ στην πορεία ανάπτυξης σχέσεων με

4.2.6.2 Τοποθεσία των κυρίων εγκαταστάσεων

Η εταιρεία στεγάζεται σε ιδιόκτητο διώροφο κτίριο συνολικής επιφάνειας 1.312,16 τ.μ., που βρίσκεται επί της οδού Κατούνη 16-18, το οποίο αγοράστηκε την 26.6.1997 από την Τράπεζα Μακεδονίας Θράκης έναντι ποσού € 2.494 χιλ. και στο οποίο στεγάζονται όλες οι υπηρεσίες του Κέντρου.

4.2.6.2 Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών

Βάσει του 92/6/9/2002 πρακτικού του ΔΣ αποφασίσθηκε ομόφωνα στο πλαίσιο της ευρύτερης προσπάθειας για περαιτέρω περιστολή των λειτουργικών δαπανών του ΧΚΘ και με σκοπό την απρόσκοπτη συνέχιση της λειτουργίας του ως αυτοτελούς ανώνυμης εταιρείας, η κατάργηση των αμοιβών των μελών του από 1/7/2002 μέχρι την 30/6/2003. Η συγκεκριμένη απόφαση συζητήθηκε από την Γενική Συνέλευση της 1/3/2004 και αποφασίστηκε να μην υπάρξουν αμοιβές για τα μέλη του Δ.Σ. για όλο το 2003 και την επόμενη χρήση (1/1/2004-31/12/2004).

Οι δε αμοιβές των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας για τη χρήση 2004 ανήλθαν σε € 111.731,62 (ελάχιστη € 37.553,19 και μέγιστη 74.178,43).

4.2.6.4 Εξέλιξη Προσωπικού

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την εξέλιξη του προσωπικού της εταιρείας τα τρία τελευταία έτη.

| Εξέλιξη προσωπικού | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|------|------|------|
| Προσωπικό την αρχή του έτους | 12 | 10 | 10 |
| Πλέον προσλήψεις κατά τη διάρκεια του έτους | 0 | 0 | 0 |
| Μείον αποχωρήσεις κατά τη διάρκεια του έτους | 2 | 0 | 1 |
| Προσωπικό στο τέλος του έτους | 10 | 10 | 9 |

τα χρηματιστήρια της Ανατολικής Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου.

Σήμερα το ΧΚΘ συγκεντρώνει τη μεγαλύτερη τεχνογνωσία στα θέματα του επιχειρείν στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, καθώς και σε θέματα πλαισίου που άπτονται των ελληνικών πιστοποιητικών.

4.2.6.5 Ανάλυση του κύκλου εργασιών

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση του κύκλου εργασιών των χρήσεων 2002, 2003 και 2004 κατά δραστηριότητα:

| Ανάλυση κύκλου εργασιών ΧΚΘ (χιλ.€) | 2002 | 2003 | 2004 |
|---|------------|--------------|------------|
| Έσοδα από χρηματιστηριακές συναλλαγές | 320 | 424 | 301 |
| Έσοδα από παροχή feed στους vendors | 2 | 1 | 1 |
| Έσοδα από παροχή υπηρεσιών για την προώθηση του πακέτου Smart (stock market in real time) | 17 | 0 | 0 |
| Έσοδα από πώληση στατιστικών στοιχείων | 1 | 1 | 1 |
| Έσοδα από δανεισμό προσωπικού | 12 | 0 | 0 |
| Λοιπά έσοδα από ΑΧΕ | 7 | 1 | 0 |
| Έσοδα από ημερήσιο δελτίο τιμών | 1 | 0 | 0 |
| Διάφορα έσοδα - Έσοδα σεμιναρίων | 26 | 58 | 29 |
| Έσοδα από εισαγωγή εταιρειών στο ΧΑ | 45 | 22 | 18 |
| Έσοδα από εκδηλώσεις | 26 | 131 | 122 |
| Επιχορηγήσεις από Ο.Α.Ε.Δ. | 1 | 0 | 0 |
| Έσοδα ενοίκιασης αίθουσας σεμιναρίων | 14 | 15 | 2 |
| Έσοδα από Μελέτες-Προγράμματα αξιολόγησης | 0 | 375 | 91 |
| Σύνολο | 472 | 1.028 | 565 |

4.2.6.6 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της εταιρείας για την περίοδο 2002-2004 έχουν ως εξής:

| Επενδύσεις (χιλιάδες €) | 2002 | 2003 | 2004 | Σύνολο 2002-2004 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Α. Έξοδα Εγκατάστασης | | | | |
| Έξοδα Ίδρυσης & Πρώτης Εγκατάστασης | 0 | | | |
| Λοιπά Έξοδα Εγκατάστασης | 7.314,15 | | 6.500,00 | 13.814,15 |
| Σύνολο Εξόδων Εγκατάστασης | 7.314,15 | 0,00 | 6.500,00 | 13.814,15 |
| Β. Ανώματες Ακινήτοποιήσεις | | | | |
| Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Γ. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις | | | | |
| Γήπεδα - Οικόπεδα | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Κτιριακές Εγκαταστάσεις | 0,00 | 1.387,78 | 0,00 | 1.387,78 |
| Μηχανήματα Τεχν. Εξοπλισμός | 710,62 | 0,00 | 0,00 | 710,62 |
| Μεταφορικά Μέσα | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός | 2.389,32 | 2.639,01 | 2.698,71 | 7.727,04 |
| Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση | | | | 0,00 |
| Σύνολο Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων | 3.099,94 | 4.026,79 | 2.698,71 | 9.825,44 |
| Δ. Συμμετοχές | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο(Α+Β+Γ+Δ) | 10.414,09 | 4.026,79 | 9.198,71 | 23.639,59 |

4.2.6.7 Αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου

- Το Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης αποδέχθηκε την περαίωση βάσει του Ν. 3259/2004, για την ανέλεγκτη χρήση 2002. Το ύψος του φόρου περαίωσης ανέρχεται στο ποσό των € 1.403,18.

Επιπλέον ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής των χρήσεων αυτών δηλώνει ότι δεν υπήρξε διαφωνία μεταξύ του ίδιου και της Διοίκησης

της Εταιρείας καθώς και ότι η εταιρεία διαθέτει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου. Οι βεβαιώσεις αυτές περιλαμβάνονται στο Παράρτημα του παρόντος Ετήσιου Δελτίου.

4.2.6.8 Κυριότερες συμβάσεις με εταιρείες του ομίλου και τρίτους

Οι κυριότερες συμβάσεις που έχει υπογράψει το ΧΚΘ με εταιρείες του ομίλου και με τρίτους είναι οι εξής:

| Σύμβαση με | Διάρκεια | Αντικείμενο |
|---------------------------------------|-----------------------|--|
| Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε. | - | Δημιουργία web site του Χ.Κ.Θ. |
| Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε. | Ετήσια | Μηχανογραφική και τεχνική υποστήριξη |
| Χ.Α. Α.Ε. | Επ' αόριστον | Έσοδα Χ.Κ.Θ. από εξέταση φακέλων εταιρειών εισαγωγής |
| ΜΗΤΡΟΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ | 1/9/2004-31/5/2005 | Παροχή υπηρεσιών για την ανάπτυξη νέων εργασιών (research and development) |
| ΕΧΑΕ | Επ' αόριστον | Παροχή υπηρεσιών χρηματοοικονομικής διοίκησης |
| ΚΛΙΜΑΜΗΧΑΝΙΚΗ Μ.Ε.Π.Ε. | Ετήσια | Συντήρηση κλιματιστικών |
| ΕΛ.ΤΑ | Ετήσια | Αποστολή μαζικών επιστολών |
| ALTEC Α.Β.Ε.Ε. | Ετήσια | Υποστήριξη Κεφάλαιο & Payroll |
| ΜΙΧΑΗΛ ΔΡΑΓΟΥΜΗΣ | 1/9/2004-31/5/2005 | Παροχή υπηρεσιών συμβούλου για την ανάπτυξη νέων εργασιών |
| ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ | 18 Μήνες από 1.1.2003 | Σύμβαση Χρηματοδότησης σε πρόγραμμα ανάπτυξης της κεφαλαιαγοράς των αναπτυσσομένων χωρών της Ν.Α. Ευρώπης, παρευξείνιου χώρου & Μέσης Ανατολής |

4.2.6.9 Αποδοτικότητα έργων

• Ελληνική Αγορά Αναδυομένων Κεφαλαιαγορών (ΕΑΓΑΚ)

Με τον Ν. 2533/97 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του χρηματιστηρίου, ολοκληρώθηκε το θεσμικό πλαίσιο για τη δημιουργία της ΕΑΓΑΚ, που υποστηρίζεται από το Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης, με αντικείμενο διαπραγμάτευσης τα ΕΛΠΙΣ, τα μερίδια ΕΚΚΑ και τις μετοχές των ΕΧΑΑ., που θα συσταθούν.

Τα ΕΛΠΙΣ αποτελούν την ελληνική εκδοχή των γνωστών Greek Depository Receipts (GDRs). Πρόκειται για αξιόγραφα τα οποία ενσωματώνουν τίτλους ιδιοκτησίας σε εταιρείες των Βαλκανίων ή εταιρείες άλλων αναδυομένων χωρών και τα οποία εκδίδονται από ελληνικές τράπεζες, που αγοράζουν μετοχές εταιρειών με έδρα στις χώρες αυτές αναλαμβάνοντας το ρόλο του εκδότη στην έκδοση.

Η λειτουργία ενός μεριδίου ΕΚΑΑ προσομοιάζει με αυτήν του αμοιβαίου κεφαλαίου, με τη βασική διαφορά ότι τα μερίδια ΕΚΑΑ εισάγονται προς διαπραγμάτευση στο χρηματιστήριο.

Η ΕΧΑΑ είναι ειδική εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (ΕΕΧ υπό την έννοια ότι επενδύει κατά κύριο λόγο σε αναδυόμενες αγορές. Η ΕΧΑΑ μπορεί, είτε να συσταθεί από την αρχή ως τέτοια, είτε να προκύψει από μετατροπή άλλης ανώνυμης εταιρείας, πλην των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

Τον Ιούνιο του 2004 πραγματοποιήθηκε η πρώτη Δημόσια Εγγραφή εταιρείας στην ΕΑΓΑΚ η εταιρεία MERMEREΝ ΚΟΜΒΙΝΑΤ από την ΠΓΔΜ, εταιρεία συμφερόντων του Ομίλου FHL Κυριακίδη. Η εισαγωγή κρίθηκε απολύτως πετυχημένη καθώς η έκδοση υπερκαλύφθηκε και η εταιρεία άντλησε περίπου € 4 εκ. Το ΧΚΘ με βάση το επιτυχημένο αυτό αποτέλεσμα έχει εντείνει τις προσπάθειές του για την εισαγωγή και άλλων εταιρειών, συνεχίζο-

ντας ταυτόχρονα τις προσπάθειες για την συμμετοχή των εκδότηων τραπεζών στο εγχείρημα αυτό.

Σχετικά με τις άλλες αγορές της ΕΑΓΑΚ το ΧΚΘ έχει ξεκινήσει ένα κύκλο επαφών και ενημερώσεων των εταιριών οι οποίες θα μπορούσαν να συμμετέχουν στην ΕΑΓΑΚ μέσω ΕΚΑΑ και ΕΧΑΑ, διαδικασία η οποία εκτιμάται πως το 2005 θα αποφέρει αποτέλεσμα.

• Παροχή τεχνογνωσίας σε αναδυόμενες κεφαλαιαγορές

Το ΧΚΘ με την έγκριση της πρότασής του από το Υπουργείο Εξωτερικών για την παροχή τεχνικής βοήθειας σε 12 χρηματιστήρια αναδυομένων οικονομιών στην ευρύτερη περιοχή της Κεντρικής, Ν.Α. Ευρώπης, Καυκάσου και Μέσης Ανατολής, εισήλθε σε έναν νέο χώρο δραστηριότητας, διευρύνοντας ταυτόχρονα τις διεθνείς συνεργασίες τόσο του ίδιου, όσο και του Ομίλου της ΕΧΑΕ. Η υλοποίηση του προγράμματος αυτού δίνει την δυνατότητα στο ΧΚΘ να διεκδικήσει με καλύτερους όρους διεθνείς διαγωνισμούς που προκηρύσσονται και αφορούν τεχνική βοήθεια προς αναδυόμενες χώρες στον χώρο των κεφαλαιαγορών, όπως επίσης και την δυνατότητα να συμμετέχει σε διεθνή κονσόρτσιοιμ τα οποία διεκδικούν έργα με οικονομικό περιεχόμενο.

Αναφορικά με το πρόγραμμα το οποίο υλοποιήθηκε αφορά 12 χώρες και είναι η Βουλγαρία, ΠΓΔΜ, Ρουμανία, Σερβία, Ουκρανία, Ρωσία, Γεωργία, Αρμενία, Αζερμπαϊτζάν, Κύπρο, Ιορδανία και Αίγυπτο. Οι δράσεις που ολοκληρώθηκαν αναφέρονταν στην σύνταξη μελετών για κάθε χώρα όπου περιγράφεται και αναλύεται το νομικό και επιχειρησιακό καθεστώς λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς της κάθε χώρας και μάλιστα σε συγκριτικό επίπεδο με αυτά που ισχύουν στα ΧΑ και στην ΕΕ. Να σημειώσουμε πως η δράση αυτή και τα αποτελέσματά της έχουν δοθεί και στα 12 χρηματιστήρια όπως και στα μέλη του ΧΑ.

Η δεύτερη δράση περιλαμβάνει την διεξαγωγή επιτόπιων

σεμιναρίων σε κάθε χώρα σε θεματολογία η οποία έχει σχέση με την λειτουργία των κεφαλαιαγορών. Έχουν πραγματοποιηθεί σεμινάρια και στις 12 χώρες και έχουν εκπαιδευθεί περισσότερα από 900 στελέχη χρηματιστηρίων, χρηματιστηριακών εταιρειών, στελέχη τραπεζών και εισηγμένων εταιρειών στα τοπικά χρηματιστήρια.

Η τρίτη δράση περιλαμβάνει την παρουσίαση σε ειδική ημερίδα της ελληνικής κεφαλαιαγοράς και την εμπειρία της από την λειτουργία και τα οφέλη που έχουν αποκομίσει από αυτήν οι εμπλεκόμενοι του χώρου και ιδίως οι εισηγμένες εταιρείες. Σε σχέση με αυτή την δράση έχουν γίνει 12 εκδηλώσεις σε αντίστοιχες χώρες όπου συμμετείχαν περισσότερα από 1000 άτομα από όλο το φάσμα της επιχειρηματικής δραστηριότητας της κάθε χώρας.

Τέλος η τελευταία δράση αφορά την παρουσία στην Θεσσαλονίκη στελεχών των χρηματιστηρίων και εταιρειών του κλάδου όλων των χωρών. Η δράση αυτή ξεκίνησε τον Σεπτέμβριο του 2003 και ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2004. Με την ευκαιρία της παρουσίας τόσων στελεχών από τα 12 χρηματιστήρια το ΧΚΘ προέβη στην οργάνωση του 1ου και 2ου Συνεδρίου Διεθνών Κεφαλαιαγορών με εξαιρετική επιτυχία και με συμμετοχή συνέδρων από χρηματιστήρια της ΕΕ. Με βάση τα θετικά αποτελέσματα των συνεδρίων αυτών δημιουργήθηκε μια μόνιμη Γραμματεία του συνεδρίου της οποίας την λειτουργία και ευθύνη ανέλαβε το ΧΚΘ. Ταυτόχρονα, το ΧΚΘ προετοιμάζει το 3ο Συνέδριο που θα έχει στόχο την καταγραφή και δημιουργία δεσμεύσεων για πιο έντονες συνεργασίες και συμμαχίες στην περιοχή.

Σημαντικό στοιχείο σε όλη αυτή την δραστηριότητα του ΧΚΘ αποτελεί η υπογραφή Μνημονίων Συνεργασίας με όλες τις χώρες του προγράμματος, μνημόνια τα οποία το ΧΚΘ εμπλουτίζει με νέα και με νέα έργα όπως η δημιουργία αγοράς ΝΕΧΑ στην Ρουμανία, δράση η οποία βρίσκεται σε προχωρημένο επίπεδο και Βουλγαρία (ξεκίνησαν οι διερευνητικές επαφές για το θέμα αυτό).

Αναφορικά με νέα έργα το ΧΚΘ έχει καταθέσει προτάσεις στο ΥΠΕΞ για νέα έργα και δράσεις που θα ενισχύσουν το ρόλο του σε θέματα παροχής τεχνογνωσίας και αναπτυξιακής συνεργασίας, ενώ και το 2005 θα επιδιώξει να συμμετάσχει στα προγράμματα που θα προκηρύξει το ΥΠΕΞ. Τέλος το ΧΚΘ έχει δημιουργήσει ένα μικρό προφίλ ακόμη, για την διεκδίκηση Ευρωπαϊκών προγραμμάτων και παρακολουθεί συνεχώς τις προκηρύξεις έργων που γίνονται από την ΕΕ αλλά και από άλλους διεθνείς οργανισμούς.

4.2.6.10 Στόχοι και Προοπτικές για το 2005

Οι κύριοι στόχοι του ΧΚΘ για το 2005, για την επίτευξη της αποστολής του συνοψίζονται στα εξής:

- **Προσέλκυση εταιριών της Β. Ελλάδος και προβολή αυτών:**
Ενισχύεται η εξυπηρέτηση/υποστήριξη των ήδη εισηγμένων εταιριών της Β. Ελλάδος σε τρέχοντα θέματα σχετικά με τις υποχρεώσεις τους στο Χρηματιστήριο, εταιρικά γεγονότα μέσω των παρουσιάσεων εισηγμένων εταιριών της Β. Ελλάδος, αλλά και άλλων εταιριών του ΧΑ, σε πόλεις της Β. Ελλάδος αλλά και πέραν αυτής, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Σε συνέχεια της προσπάθειάς του 2004 το ΧΚΘ σχεδιάζει επενδυτικά Forum για το πρώτο εξάμηνο του 2005 με εμπλουτισμένο πρόγραμμα εκδηλώσεων το οποίο προκύπτει από την εμπειρία κατά την προηγούμενη χρονιά, προσαρμοσμένο στις απαιτήσεις του επενδυτικού κοινού για ενημέρωση σχετικά με τις εξελίξεις στην Ελληνική Κεφαλαιαγορά και στις ανάγκες των εισηγμένων εταιριών.
- **Ανάπτυξη και προώθηση της ΕΑΓΑΚ**
Στους άμεσους στόχους του ΧΚΘ είναι η νέα προσέγγιση επιχειρήσεων και αναδόχων με παρουσιάσεις, εισηγήσεις, μέσω των παρουσιάσεων της ΕΑΓΑΚ στις γειτονικές χώρες καθώς και προβολή των προς εισαγωγή εταιριών στην Ελλάδα.
- **Ενημέρωση - Εκπαίδευση**
Το ΧΚΘ σχεδιάζει δωρεάν, βραχύχρονα εκπαιδευτικά σεμινάρια καθώς και εξειδικευμένα, επί πληρωμή στις πόλεις της Β. Ελλάδος για τα προϊόντα της αγοράς αξιών και παραγώγων. Προγραμματίζονται επίσης ομιλίες, παρουσιάσεις, συνέδρια, για τους ιδιώτες επενδυτές και τέλος ειδικές εκδηλώσεις εκπαίδευσης για τους φοιτητές/σπουδαστές σε όλη τη Β. Ελλάδα. Ενισχύεται η λειτουργία και ο εμπλουτισμός της βιβλιοθήκης του ΧΚΘ
- **Περιφερειακές συνεργασίες με χρηματιστήρια και κεφαλαιαγορές**
Προάγεται η συνεργασία του ΧΚΘ με χρηματιστήρια και κεφαλαιαγορές, με βάση τα μνημόνια που έχουν υπογραφεί, ενώ παράλληλα προγραμματίζεται η υπογραφή μνημονίων σε νέες χώρες. Οι συνεργασίες αυτές θα επιτευχθούν κυρίως μέσω της λειτουργίας της μόνιμης Γραμματείας Ετήσιου Συνεδρίου Κεφαλαιαγορών στο Κέντρο, η οποία ασχολείται με την ανακοίνωση και τη θεματολογία του ετήσιου συνεδρίου, την οργάνωση και διοικητική υποστήριξη του, την υλοποίησή του, την καταγραφή των εισηγσεων και την έκδοση των πρακτικών. Η εν λόγω Γραμματεία έχει και την ευθύνη για την πλήρη διοργάνωση - υλοποίηση του 3ου Συνεδρίου Κεφαλαιαγορών η προετοιμασία του οποίου έχει ήδη

ξεκινήσει μέσα στο πρώτο τρίμηνο του 2005.

• Ανάλυση μελετών

Το ΧΚΘ προτίθεται να υποβάλει κατά το 2005 προτάσεις για την αξιοποίηση ευρωπαϊκών και εθνικών προγραμμάτων που συνδέονται με την αποστολή και τους γενικούς στόχους του ΧΚΘ καθώς και με την οικονομία της Β. Ελλάδος. Αξίζει να αναφερθεί ότι το ΧΚΘ έχει ήδη υποβάλλει σε εθνικούς και πολυμερείς φορείς όπως το Υπουργείο Εξωτερικών και η Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας, μελέτες για την εξασφάλιση χρηματοοικονομικής υποστήριξης σε προγράμματα που συνδέονται με την αποστολή και τις δράσεις του ΧΚΘ.

4.2.7 Α.Ε. Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς

4.2.7.1 Αντικείμενο δραστηριότητας

Η εταιρεία Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς Α.Ε. (ΑΣΥΚ ΑΕ) ιδρύθηκε το 1995 (ΦΕΚ 5612/29.9.1995) με στόχο τον εκσυγχρονισμό της κεφαλαιαγοράς.

Οι δραστηριότητες της ΑΣΥΚ περιλαμβάνουν:

- Διαχείριση έργων ανάπτυξης, οργάνωσης και λειτουργίας των φορέων της κεφαλαιαγοράς, καθώς και έργων ανάπτυξης υποδομής πληροφορικών συστημάτων και δικτύων.
- Εκπόνηση μελετών πληροφορικής τεχνολογίας και χρηματοοικονομικού περιεχομένου, για την βελτίωση της υποδομής πληροφορικών συστημάτων και δικτύων και του νομοθετικού -

- Σχεδιασμό, ανάπτυξη, διάθεση, συντήρηση και τεχνική υποστήριξη προϊόντων λογισμικού.

- Παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών.

Η ΑΣΥΚ ΑΕ, συνδυάζοντας την τεχνογνωσία και εμπειρία που έχει αναπτύξει στους τομείς των χρηματοοικονομικών και της πληροφορικής, έχει υλοποιήσει πλήθος έργων υποδομής, συμβάλλοντας σημαντικά στον εκσυγχρονισμό της κεφαλαιαγοράς.

4.2.7.2 Τοποθεσία των κυρίων εγκαταστάσεων

Η εταιρεία στεγάζει τις υπηρεσίες της σε μισθωμένους χώρους συνολικής επιφάνειας 1.132,65 τ.μ. σε έξι ορόφους πολυώροφου κτιρίου επί της οδού Ευριπίδου 19.

4.2.7.3 Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Σημειώνεται ότι οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ της εταιρείας για τη χρήση 2004 ανήλθαν σε €16.416,00 (ελάχιστη, μέγιστη € 2.736,00), ενώ για τη χρήση 2005 προβλέπεται ότι θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα.

Οι δε αμοιβές των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας για τη χρήση 2004 ανήλθαν σε €170.829,66 (ελάχιστη 58.015,01 και μέγιστη 112.814,65), ενώ για τη χρήση 2005 προβλέπεται ότι θα παραμείνουν περίπου στα ίδια επίπεδα.

4.2.7.4 Εξέλιξη Προσωπικού

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την εξέλιξη του προσωπικού της εταιρείας τα τρία τελευταία έτη.

| Εξέλιξη προσωπικού | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|------|------|------|
| Προσωπικό την αρχή του έτους | 99 | 97 | 86 |
| Πλέον προσλήψεις κατά τη διάρκεια του έτους | 7 | 2 | 0 |
| Μείον αποχωρήσεις κατά τη διάρκεια του έτους | 9 | 13 | 12 |
| Προσωπικό στο τέλος του έτους | 97 | 86 | 74 |

κανονιστικού πλαισίου λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς.

- Διαχείριση και λειτουργία σύγχρονων πληροφορικών συστημάτων και δικτύων, καθώς και υποστήριξη εργασιών των φορέων της κεφαλαιαγοράς σε καθημερινή βάση.
- Παροχή υπηρεσιών ψηφιακής πιστοποίησης (PKI - CA).

4.2.7.4 Ανάλυση του κύκλου εργασιών

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση του κύκλου εργασιών της χρήσης 2002-2004 κατά δραστηριότητα.

| Ανάλυση κύκλου εργασιών ΧΚΘ (χιλ.€) | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Πωλήσεις Εμπορευμάτων | | 300 | 34 |
| Πωλήσεις υπηρεσιών | | | |
| - Έσοδα από μελέτες | 0 | 0 | 0 |
| - Έσοδα από διαχείριση έργων (project management) | 1.830 | 2.752 | 2.806 |
| - Έσοδα από παραγωγή λογισμικού | 518 | 466 | 369 |
| - Λειτουργία εξειδικευμένων έργων | 3.000 | 1.657 | 901 |
| - Έσοδα από παροχή βοηθητικών υπηρεσιών προς τον Όμιλο | 32 | 14 | 52 |
| - Πωλήσεις υπηρεσιών τρίτων | 65 | 175 | 534 |
| Σύνολο | 5.445 | 5.364 | 4.696 |

4.2.7.6 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της εταιρείας για την περίοδο 2002-2004 έχουν ως εξής:

| Επενδύσεις (χιλιάδες €) | 2002 | 2003 | 2004 | Σύνολο 2002-2004 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| A. Έξοδα Εγκατάστασης | | | | |
| Έξοδα Ίδρυσης & Πρώτης Εγκατάστασης | | | | |
| Λοιπά Έξοδα Εγκατάστασης | 4.265,36 | 7.054,86 | 39.746,16 | 51.066,38 |
| Σύνολο Εξόδων Εγκατάστασης | 4.265,36 | 7.054,86 | 39.746,16 | 51.066,38 |
| B. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις | | | | |
| Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης | | | | |
| Γ. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις | | | | |
| Γήπεδα - Οικόπεδα | | | | |
| Κτιριακές Εγκαταστάσεις | | | | |
| Μηχανήματα Τεχν. Εξοπλισμός | | | | |
| Μεταφορικά Μέσα | | | | |
| Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός | 84.186,89 | 23.723,48 | 21.602,88 | 129.513,25 |
| Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση | | | | |
| Σύνολο Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων | 84.186,89 | 23.723,48 | 21.602,88 | 129.513,25 |
| Δ. Συμμετοχές | | | | |
| Σύνολο(A+B+Γ+Δ) | 88.452,25 | 30.778,34 | 61.349,04 | 180.579,63 |

4.2.7.7 Αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου

Τον Διοικητικό Συμβούλιο με απόφαση του (Πρ.125/19-11-2004) έκανε αποδεκτό το υπ' αριθμ. 99822/1/5-10-2004 εκκαθαριστικό σημείωμα της ΔΟΥ ΦΑΕΕ Αθηνών, για περαίωση της χρήσεως 2002, χωρίς φορολογικό έλεγχο με βάση τις διατάξεις των άρθρων 1-11 του Ν.3259/2004. Ο φόρος που προέκυψε για καταβολή με βάση την ανωτέρω εκκαθάριση ανήλθε στο ποσό των €55.154. Η εταιρεία εξόφλησε εφάπαξ την οφειλή της, με έκπτωση 5% με την

καταβολή του ποσού € 52.396,30 στις 30/11/2004. Το ποσό αυτό θα επιβαρύνει τα προς διάθεση κέρδη της χρήσεως 2004.

4.2.7.8 Κυριότερες συμβάσεις με εταιρείες του ομίλου και τρίτους

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται οι κυριότερες συμβάσεις της ΑΣΥΚ με τρίτους, καθώς και με τις εταιρείες του ομίλου.

| ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΜΕ ΤΡΙΤΟΥΣ - ΕΣΟΔΑ | | | |
|--|---------------|---------------|-----------------------------|
| ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΣΥΜΒΑΣΗΣ | ΑΡΧΗ ΣΥΜΒΑΣΗΣ | ΛΗΞΗ ΣΥΜΒΑΣΗΣ | ΕΤΗΣΙΟ ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ σε € |
| ΔΙΑΘΕΣΗ/ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ MarketVision (SMART) στην FORTHNET A.E. | 01/10/02 | 31/12/04 | 107.651,21 |
| ΔΙΑΘΕΣΗ/ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΤΗΝ ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΑΕΓΑ | 25/11/2003 | 25/11/2013 | 25.423,73+6000,00 |
| ΔΙΑΘΕΣΗ/ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ MarketOffice, MarketOrder, MarketPosition (Τράπεζες, ΑΧΕΠΕΥ, ΑΕΛΔΕ) | | | 475.765,00 |
| ΤΕΧΝΙΚΗ & ΜΗΧΑΝΟΓΡ. ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ | 18/12/2003 | 31/12/2004 | 195.000,00 |
| ΣΥΜΒΑΣΗ ΜΕ ΤΟ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΤΗΣ ΣΛΟΒΑΚΙΑΣ | 21/7/2004 | 21/7/2005 | 561.000,00 |
| ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΤΟΥ ΕΡΓΟΥ «Software Development and Expert Advice on Early Warning System For Financial Market Authority and the National Bank of Slovakia. | | | |

| ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΜΕ ΤΡΙΤΟΥΣ - ΕΞΟΔΑ | | |
|---|--|-----------------------|
| ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΣΥΜΒΑΣΗΣ | ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗΣ | ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ σε € |
| ΤΖΑΦΟΥ ΜΑΡΙΑ ΠΛΗΡ/ΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡ.ΓΙΑ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟ & ΥΛΟΠΟΙΗΣΗ ΑΝΑΠΤ.ΠΛΗΡΟΦ.ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ (MarketVision-Order) | 3/5/04-3/11/2/04 | 12.500,00 |
| ΜΠΑΡΜΠΕΤΑΚΗ ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΛΗΡ/ΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡ. ΓΙΑ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟ & ΥΛΟΠΟΙΗΣΗ ΑΝΑΠΤ.ΠΛΗΡΟΦ.ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ (MarketPosition) | 2/2/04-7/1/05 | 14.000,00 |
| ΑΒΡΑΜΟΥΛΗ ΜΑΡΙΑ -- ΠΛΗΡ/ΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡ.ΓΙΑ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟ & ΥΛΟΠΟΙΗΣΗ ΑΝΑΠΤ.ΠΛΗΡΟΦ.ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ (MarketPosition) | 19/3/04-28-2-05 | 15.000,00 |
| NEUROSOFΤ Α.Ε. - ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ ODL | 1/11/03-31/10/04 | 17.760,00 |
| ΚΟΜΠΟΥΤΕΡ ΚΛΑΜΠ Α.Ε ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΥ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ ΤΩΝ ΥΠΟΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΤΟΥ ΟΑΣΗΣ ΣΤΑ ΓΡΑΦΕΙΑ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΧΑ-ΕΤΕΣΕΠ | 1/1/04-31/12/04 | |
| Ν.ΠΕΤΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕΒΕ ΕΤΗΣΙΑ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΡΚΙ ΧΕΧΟΣ SMART TRUST ΚΑΙ LUNA CA3 | 28/12/03-28/12/04 & 16/5/04-16/5/05 | 25.658,46 |
| RELATIONAL TECHNOLOGY ΠΑΡΟΧΗ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ & ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ BUSINESS OBJECTS | 1/10/03-30/9/04 1/10/04-30/9/05 & 1/12/04-31/12/05 | 17.528,80 & 23.587,30 |
| FORTHNET Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗ ΔΙΚΤΥΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ | 1/5/02-30/4/05 | 23.360,38 |
| HELLAS ON LINE ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣ.ΠΡΟΣΒΑΣ.ΣΤΟ INTERNET & ΔΙΑΧ/ΣΗΣ ΤΗΣ ΣΥΝΔΕΣΗΣ ΜΕΣΩ ΜΙΣΘΩΜΕΝΗΣ ΓΡΑΜΜΗΣ | 19/9/02-18/9/05 | 16.689,69 |
| ORACLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.- ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ORACLE PARTNER NETWORK | 10/7/03-9/7/04 | 1.700,00 |
| ORACLE HELLAS ΑΕΕ-ΠΑΡΟΧΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ | 1/1/03-31/12/03 | 36.498,74 |
| INTERSYS ΑΕ ΣΥΜΒΑΣΗ ΤΕΧΝΙΚΗΣ-ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΦΩΤΟΑΝΤΙΓΡΑΦΙΚΩΝ (ΤΥΠΟΣ IR-2200,IR-3300) | 27/11/01-26/11/6 & 22/4/03-21/4/08 | 640,00 |
| GARTNER IRELAND LIMITED Subscription for Researsch and Publication | 1/12/04-30/11/05 | 22.000,00 |
| S.C. SERVICES S.A. ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΣΥΜΦΩΝΗΤΙΚΟ ΚΑΘΑΡΙΣΜΟΥ ΕΜΦΑΣΙΣ ΣΥΣΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ Α.Ε. | 1/1/04 31/12/04 | 21.834,12 |
| ΣΥΜΒΑΣΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ | 1/1/04-31/12/04 | 1.760,00 |
| EUROPEAN PROFAELES Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΕ ΕΡΓΟ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΑΝΑΛΑΒΕΙ Η ΑΣΥΚ ΣΤΗ ΣΛΟΒΑΚΙΑ | 21/7/04-21/7/05 | 183.000,00 |

| ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΜΕ ΧΑ - ΕΤΕΣΕΠ | | |
|---|---------------|---------------|
| ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΣΥΜΒΑΣΗΣ | ΑΡΧΗ ΣΥΜΒΑΣΗΣ | ΛΗΞΗ ΣΥΜΒΑΣΗΣ |
| ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΗΣ ΔΙΚΤΥΑΚΗΣ ΥΠΟΔΟΜΗΣ ΤΟΥ ΧΑ | 1/1/2003 | 31/12/2003 |
| ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ(ΕΤΑΙΡΙΚΟΥ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΟΥ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ (ΧΑ-ΕΤΕΣΕΠ) | 1/1/2003 | 31/12/2003 |
| ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΟΑΣΗΣ (ΧΑ- ΕΤΕΣΕΠ) | 1/1/2003 | 31/12/2003 |
| ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ WEB SITE (ΧΑ-ΕΤΕΣΕΠ) | 1/1/2003 | 31/12/2003 |
| ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΡΜΗΣ | 1/1/2003 | 31/12/2003 |
| ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ Δ/ΝΣΕΩΝ ΕΙΣΑΓ/ΑΓΟΡΩΝ | 1/1/2003 | 31/12/2003 |
| ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ FTSE | | |
| ΔΙΑΧΥΣΗ / ΔΕΛΤΙΑ | | |
| ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ | 1/1/2003 | 31/12/2003 |
| ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ Σ.Σ.Π. | 1/1/2003 | 31/12/2003 |
| ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΟΑΣΗΣ | 1/1/2003 | 31/12/2003 |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΤΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ BUSSINESS OBJECTS ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΝΤΛΗΣΗ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ | | |
| ΣΥΜΒΑΣΗ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥ | 1/1/2003 | 31/12/2003 |

| ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΜΕ ΧΚΘ | | |
|--|---------------|---------------|
| ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΣΥΜΒΑΣΗΣ | ΑΡΧΗ ΣΥΜΒΑΣΗΣ | ΛΗΞΗ ΣΥΜΒΑΣΗΣ |
| ΤΕΧΝΙΚΗ & ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ WEB SITE ΧΚΘ | 11/06/2001 | |

4.2.7.9 Ποιητική έρευνας και ανάπτυξης νέων προϊόντων και υπηρεσιών

Η ΑΣΥΚ Α.Ε. συνέχισε την δυναμική ανάπτυξη των προϊόντων που δημιούργησε για τους φορείς της κεφαλαιαγοράς καθ' όλο το προηγούμενο διάστημα. Η ΑΣΥΚ Α.Ε. έχει αναπτύξει μια σειρά από προϊόντα για τις εταιρείες του ομίλου και μια σουίτα εφαρμογών για τα μέλη του ΧΑ αλλά και ευρύτερα για τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και τους επενδυτές, η οποία αποτελείται από το Σύστημα Εποπτείας Συναλλαγών, το Σύστημα Στατιστικής και πληροφόρησης, το MarketSuite (MarketOffice, MarketOrder, MarketPosition, MarketVision, και MarketReport) και άλλα εξειδικευμένα προϊόντα.

Κάθε μια από τις παραπάνω εφαρμογές αποσκοπεί στην κάλυψη διαφορετικών αναγκών των φορέων της αγοράς. Στόχος της ΑΣΥΚ Α.Ε. ήταν και παραμένει η συνεχής έρευνα των αναγκών και των σύγχρονων απαιτήσεων της κεφαλαιαγοράς, από εξειδικευμένα στελέχη της εταιρείας, ώστε τα προϊόντα να παραμένουν συνεχώς σύγχρονα (state of the art), με βάση τις διαμορφούμενες απαιτήσεις, όπως προκύπτουν σε ένα ραγδαία μεταβαλλόμενο επιχειρηματικό περιβάλλον.

Η ΑΣΥΚ ΑΕ έχει εγκαταστήσει «Υποδομή Δημόσιου Κλειδιού» (Public Key Infrastructure - PKI) προκειμένου να λειτουργήσει ως «διαπιστευμένος πάροχος υπηρεσιών πιστοποίησης» (Certification Service Provider - CSP), βάσει του Π.Δ. 150/2001. Το σύστημα PKI και οι υπηρεσίες CA της ΑΣΥΚ ΑΕ αφορούν την έκδοση, ανάκληση, και ανανέωση ψηφιακών πιστοποιητικών για "ψηφιακές ταυτότητες" (Electronic Identity Cards ή Digital IDs), ασφαλείς εξυπηρετητές εφαρμογών (secure application servers) και άλλες χρήσεις ανάλογα με τις ανάγκες εφαρμογών των πελατών. Αρχικά οι υπηρεσίες PKI/CA υποστηρίζουν τη λειτουργία της εφαρμογής HERMES (Hellenic Exchanges Remote Messaging

Services) του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ), ενώ στόχος της εταιρείας είναι η επέκταση της πελατειακής βάσης και εκτός του Ομίλου Ελληνικά Χρηματιστήρια (ΕΧΑΕ).

Η εταιρεία στα πλαίσια της επέκτασης των δραστηριοτήτων της εκτός της Ελληνικής κεφαλαιαγοράς και μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του έργου Παροχής Συμβουλευτικών Υπηρεσιών και Εγκατάσταση Πληροφοριακών συστημάτων στο Χρηματιστήριο Αξιών Βελιγραδίου ανέλαβε το 2004 την εκτέλεση έργου στη Σλοβακία. Το έργο χρηματοδοτείται από την Ευρωπαϊκή Ένωση και προβλέπει την ανάπτυξη και εγκατάσταση λογισμικού Συστήματος Έγκαιρης Προειδοποίησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Σλοβακίας καθώς και την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών προς την Κεντρική Τράπεζα της Σλοβακίας προκειμένου να αναβαθμίσει τα Πληροφοριακά της Συστήματα.

Η μελέτη των τάσεων της ελληνικής και της διεθνούς κεφαλαιαγοράς, καθώς και η εξέλιξη ή / και η ανάπτυξη νέων δραστηριοτήτων για την βέλτιστη κάλυψη των σύγχρονων αναγκών, είναι μια διαρκής διαδικασία, η οποία επιτρέπει την παροχή σύγχρονων, ολοκληρωμένων και ανταγωνιστικών λύσεων από την ΑΣΥΚ.

4.2.7.10 Συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΣΥΚ από την ΕΧΑΕ

Αναφορικά με την συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΣΥΚ από την ΕΧΑΕ βλέπετε υποκεφάλαιο "2.4.4. Συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΑΣΥΚ) από την Εταιρεία"



**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ
ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΟΣΦΑΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ
ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**



5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΟΣΦΑΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

5.1 Σημαντικές εξελίξεις τρέχουσας χρήσης 2005

Η ΕΧΑΕ κατά το έτος 2005 συνεχίζει και θα ολοκληρώσει το πρόγραμμα του Λειτουργικού Ανασχεδιασμού το οποίο έχει ξεκινήσει, με στόχο τη μείωση του κόστους και την αύξηση της ανταγωνιστικότητας του Ομίλου. Η επίτευξη των στόχων αυτών προσδίδει στον Όμιλο ΕΧΑΕ την ευελιξία αποφάσεων αλλά και τη συνοχή που είναι αναγκαίες προκειμένου να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά το διεθνή ανταγωνισμό.

Ταυτόχρονα, κατά το 2005 θα συνεχιστεί και το εκτεταμένο πρόγραμμα περιστολής δαπανών, το οποίο έχει ξεκινήσει από το 2003, δίχως να προκληθούν προβλήματα στη λειτουργία των εταιρειών και την υλοποίηση των στόχων του επιχειρησιακού σχεδίου.

Στο πλαίσιο της γενικότερης στρατηγικής για την αναδιάρθρωση και την ανάπτυξη του Ομίλου, άρχισε από την Δευτέρα 14 Φεβρουαρίου 2005, η εφαρμογή του έργου του Λειτουργικού Ανασχεδιασμού. Το έργο έχει σαν στόχο τον εξορθολογισμό της οργανωτικής δομής που θα υποστηρίξει τη στρατηγική του Ομίλου αποτελεσματικά. Οι αλλαγές αποσκοπούν στη διαμόρφωση μιας οργανωτικής δομής που θα εγγυάται την αξιοπιστία στη λειτουργία των αγορών, την ευελιξία σε μεταβαλλόμενες συνθήκες του περιβάλλοντος, την αποδοτικότητα στην καθημερινή λειτουργία και την υποστήριξη καινοτομικών προσεγγίσεων σε προσφερόμενες υπηρεσίες.

Ακολουθώντας το επιτυχημένο παράδειγμα των μεγαλύτερων χρηματιστηρίων, ο Όμιλος ΕΧΑΕ προχώρησε στην οργάνωση και λειτουργία του ως ενιαίος οργανισμός, ανεξάρτητα από τα νομικά πρόσωπα των θυγατρικών και με σκοπό την αξιοποίηση, στο μέγιστο δυνατό, των συνεργιών που προκύπτουν από την ενοποίηση ομοειδών λειτουργιών. Σκοπός είναι ο Όμιλος να ανταποκριθεί στις σημερινές απαιτήσεις και να παραμείνει ανταγωνιστικός, βελτιώνοντας τις παρεχόμενες υπηρεσίες, μειώνοντας το κόστος τους, δημιουργώντας νέα προϊόντα και προσφέροντας

υψηλότερες αποδόσεις στους μετόχους του.

Στο ίδιο έργο, του Λειτουργικού Ανασχεδιασμού, εντάσσεται και η συγχώνευση με απορρόφηση από την ΕΧΑΕ, της θυγατρικής της «Ανάπτυξης Συστημάτων και Υποστήριξη Κεφαλαιαγοράς Α.Ε.» (ΑΣΥΚ), που περιγράφεται αναλυτικά στο υποκεφάλαιο 2.4 "Απολογισμός Εργασιών και Έργων", με στόχο τον εξορθολογισμό της λειτουργίας και της μείωσης του κόστους της ΕΧΑΕ. Η συγχώνευση ολοκληρώθηκε μέσα στο πρώτο τρίμηνο του 2005. Με τον τρόπο αυτό:

- i) προκύπτουν συνέργειες στην ανάπτυξη και λειτουργία των συστημάτων πληροφορικής,
- ii) η ΕΧΑΕ αναλαμβάνει την υποστηρικτική λειτουργία του Ομίλου και είναι απ' ευθείας υπόλογη στο μέτοχο για το σύνολο των δραστηριοτήτων του,
- iii) ο Όμιλος αποκτά έναν ενιαίο και ομοιογενή μηχανισμό χάραξης στρατηγικής, συντονισμού, ελέγχου και υποστήριξης των εργασιών του,
- iv) οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου επικεντρώνουν τις δυνάμεις τους στις κύριες επιχειρησιακές λειτουργίες που επιτελούν.

Στην επίτευξη των οικονομιών κλίμακας που επιδιώκονται μέσω του Λειτουργικού Ανασχεδιασμού θα συντείνει και η μεταφορά όλων των εταιρειών του Ομίλου σε ένα κτίριο γραφείων ειδικών προδιαγραφών. Ειδική επιτροπή που έχει συσταθεί έχει αναλάβει να γνωμοδοτήσει αν θα κατασκευασθεί κτίριο επί του ιδιόκτητου οικοπέδου της εταιρείας στην Λεωφόρο Αθηνών ή αν θα προτιμηθεί η λύση της αγοράς ενός έτοιμου κτιρίου με αντάλλαγμα το οικόπεδο της Λεωφόρου Αθηνών (βλ. υποκεφάλαιο "2.4 Απολογισμός Εργασιών και Έργων").

5.2 Στόχοι και προοπτικές για το 2005

Η ΕΧΑΕ, ως σύγχρονος Όμιλος υποστήριξης και λειτουργίας οργανωμένων αγορών κεφαλαίου, έχει ως βασικούς στόχους τη συνεχή ανάπτυξη και ενδυνάμωση της εγχώριας αγοράς και την ενίσχυση της θέσης της στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και της Μεσογείου.

A) Συνεχής ανάπτυξη και ενδυνάμωση της ελληνικής κεφαλαιαγοράς

Ο στόχος αυτός αποτελεί κοινό τόπο στη στρατηγική των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων που αναγνωρίζουν την σημασία της

εγχώριας αγοράς τους μέσα σε ένα συνεχώς μεταβαλλόμενο διεθνές περιβάλλον. Συνίσταται, συνοπτικά, στη βελτίωση και ανάπτυξη των προσφερόμενων υπηρεσιών αλλά και της αγοράς γενικότερα, ώστε να ελαχιστοποιούνται τα πιθανά κίνητρα των συμμετεχόντων να αναζητήσουν χρηματιστηριακές υπηρεσίες εκτός του Ομίλου, αλλά και να προσελκύεται το διεθνές επενδυτικό ενδιαφέρον. Πρωταρχικός στόχος του Ομίλου είναι η περαιτέρω ανάπτυξη του στην Ελληνική αγορά, λαμβάνοντας υπόψη και την παράμετρο του εντεινόμενου ανταγωνισμού μεταξύ των ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων. Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, ο Όμιλος ΕΧΑΕ σκοπεύει να κινηθεί σε τρεις βασικούς άξονες:

- **Ενίσχυση του εγχώριου επενδυτικού ενδιαφέροντος**

Στο πλαίσιο της ενίσχυσης του εγχώριου επενδυτικού ενδιαφέροντος, ο Όμιλος ερευνά την ανάπτυξη νέων προϊόντων και υπηρεσιών, τη βελτίωση και επέκταση των υφιστάμενων καθώς και προβαίνει σε ενέργειες προώθησης της επενδυτικής ιδέας, των εταιρειών του ομίλου και της αγοράς. Η προσέλκυση ισχυρών και υγιών επιχειρήσεων στο ΧΑ, καθώς και η συνέχιση του προγράμματος ιδιωτικοποιήσεων, αναμένεται να ενισχύσουν το επενδυτικό ενδιαφέρον.

Επιπλέον, ερευνάται το ενδεχόμενο ένταξης της πομπούρου ναυτιλίας στο ΧΑ, σε χρονική στιγμή που η ναυτιλία βρίσκεται σε πολύ καλό επίπεδο και το 2004 ξεπέρασε κάθε αισιόδοξη προσδοκία από πλευράς κερδοφορίας.

Ταυτόχρονα στην Αγορά Παραγώγων σχεδιάζεται η εισαγωγή των ναυτιλιακών παραγώγων και η ανάπτυξη νέων παραγώγων προϊόντων. Με τα προϊόντα αυτά αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω το ποσοστό των εσόδων του Ομίλου από τα παράγωγα.

Τέλος, αναμένεται να συνεχισθούν και να ενισχυθούν οι δραστηριότητες εκπαίδευσης και υποστήριξης του επενδυτικού κοινού, με την παροχή σειράς σεμιναρίων στην Αθήνα και τις μεγαλύτερες επαρχιακές πόλεις, τη διοργάνωση ημερίδων και συνεδρίων, την έκδοση ενημερωτικών εντύπων, την ενημέρωση και βελτίωση των παρεχομένων πληροφοριών από τους δικτυακούς τόπους των εταιρειών του Ομίλου και τη λειτουργία γραμμών υποστήριξης του επενδυτικού κοινού.

- **Προσέλκυση επενδυτικού ενδιαφέροντος από το εξωτερικό**

Στην κατεύθυνση της προσέλκυσης ξένων κεφαλαίων για την ενίσχυση της ρευστότητας και του κύρους της ελληνικής

αγοράς, ο Όμιλος θα συνεχίσει να δραστηριοποιείται με στόχο την άρση των ιδιαιτεροτήτων της ελληνικής αγοράς που αποτελούν πιθανά εμπόδια στην προσέλκυσή τους.

Έτσι, ο Όμιλος συνεργάζεται με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και άλλους φορείς για τη βελτίωση του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου και την ενίσχυση της διαφάνειας της αγοράς.

- **Διατήρηση και ανάπτυξη ανταγωνιστικών υποδομών**

Η ανάπτυξη σύγχρονων ανταγωνιστικών υποδομών προσδίδει στον Όμιλο ΕΧΑΕ πλεονεκτήματα στην προσπάθεια σύνδεσης και δικτύωσής του με τις ώριμες αγορές και την ενίσχυση του επενδυτικού ενδιαφέροντος. Έτσι, ο Όμιλος ΕΧΑΕ επιθυμεί να συμμετέχει ενεργά με προτάσεις του στον εκσυγχρονισμό του θεσμικού και κανονιστικού πλαισίου της αγοράς. Οι προτάσεις αυτές αφορούν τόσο την εποπτεία των εισηγμένων επιχειρήσεων και τη διαφάνεια στην πληροφόρηση των επενδυτών, όσο και το πλαίσιο που διέπει την αναστολή διαπραγμάτευσης και τη διαγραφή εταιρειών από το χρηματιστήριο.

Στο πλαίσιο αυτό θα ενταχθεί και πιθανή μελλοντική αναθεώρηση του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών που υλοποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 3152/2003.

- Β) Ανάδειξη της Ελλάδας σε χρηματιστηριακή δύναμη στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και της Μεσογείου** μέσω συνεργασιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών με χρηματιστήρια ή χρηματιστηριακούς σχηματισμούς στην ευρύτερη περιοχή

Η αύξηση του ανταγωνισμού μεταξύ των ώριμων κεφαλαιαγορών και η επιδίωξη κάθε χρηματιστηρίου να προσελκύει επενδυτές στην αγορά του αλλά και να διατηρήσει, όσο μπορεί, τους εγχώριους επενδυτές στην αγορά του, οδηγεί τον Όμιλο στην κατεύθυνση της διεθνοποίησης των εργασιών του. Έτσι, λοιπόν, ο Όμιλος επιδιώκει τη δικτύωσή του με ώριμες αγορές μέσω συνεργασίας με τους φορείς που δραστηριοποιούνται στις αγορές, προκειμένου να αντλήσει ρευστότητα, να αυξήσει την προσβασιμότητα της τοπικής αγοράς, αλλά και να προσφέρει στα μέλη του και τους εγχώριους επενδυτές εναλλακτικές λύσεις.

Αξιοποιώντας την ανταγωνιστική γεωπολιτική του θέση και προβάλλοντας το συγκριτικό του πλεονέκτημα ως η πλέον αξιόπιστη και η μοναδική ώριμη αγορά της περιοχής, που μπορεί να αποτελέσει πύλη στην ζώνη του Ευρώ για τις επιχειρήσεις και τους επενδυτές της περιοχής, ο Όμιλος στοχεύει να δραστηριοποιηθεί στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε εκδότες, ενδιάμεσους και επενδυτές, καθώς και στην παροχή τεχνολογικών λύσεων και

τεχνογνωσίας στους χρηματοπιστηριακούς οργανισμούς της περιοχής. Με τον τρόπο αυτό η ελληνική χρηματοπιστηριακή αγορά κεφαλαίου επεκτείνεται και η χώρα μας καθίσταται περιφερειακό χρηματοπιστηριακό κέντρο στην περιοχή, με αναμενόμενα αποτελέσματα τη συσσώρευση ρευστότητας στην εγχώρια αγορά, τη διαφοροποίηση των εσόδων του ομίλου από τη δραστηριοποίησή του σε νέους τομείς παροχής υπηρεσιών (υπηρεσίες πληροφορικής και συμβουλευτικές) και την ενίσχυση της εικόνας του Ομίλου ως σύγχρονου, αναπτυγμένου και με διεθνή παρουσία οργανισμού.

Κατά το 2005 ο Όμιλος επιθυμεί να προωθήσει περαιτέρω τη διεθνή αναγνωρισιμότητά του, υλοποιώντας κοινές δράσεις με τα χρηματοπιστήρια της Ν.Α. Ευρώπης και Μεσογείου, μέσω της σύναψης μνημονίων συνεργασίας, της δημιουργίας νέων κοινών δεικτών, της υποβολής προτάσεων σε προγράμματα χρηματοδότησης διεθνών οργανισμών για την ανάπτυξη των αναδυόμενων αγορών, της προώθησης της πλατφόρμας συναλλαγών και των λοιπών συστημάτων, καθώς και μέσω της μεταφοράς τεχνογνωσίας και της εκπαίδευσης.

Στο πλαίσιο αυτό, συνεχίζοντας τη στενή συνεργασία που έχουν αναπτύξει τα Χρηματοπιστήρια Αθηνών και Κύπρου (ΧΑΚ), οι διοικήσεις των δύο χρηματοπιστηρίων συμφώνησαν, το πρώτο τρίμηνο του 2005 να προωθήσουν προς έγκριση από τα Διοικητικά Συμβούλιά τους ένα πλαίσιο συνεργασίας για την υλοποίηση κοινής πλατφόρμας υποστήριξης της λειτουργίας των δύο αγορών. Η υλοποίηση της κοινής πλατφόρμας έχει ως απώτερο στόχο:

- Στη διαμόρφωση ενός ομοιογενούς, αποδοτικού και αποτελεσματικού περιβάλλοντος για την εκτέλεση και την εκκαθάριση των συναλλαγών στις δύο αγορές στα πρότυπα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και των αναπτυγμένων κεφαλαιαγορών διεθνώς.
- Στη μείωση του κόστους λειτουργίας των Χρηματοπιστηρίων με την αξιοποίηση των οικονομιών κλίμακας και στη μείωση του κόστους πρόσβασης των συμμετεχόντων στις αγορές των δύο χρηματοπιστηρίων.
- Στη διευκόλυνση και περαιτέρω προώθηση των συνεργασιών και πρωτοβουλιών ανάπτυξης των εργασιών των δύο αγορών με προσέλκυση συμμετοχής και άλλων αγορών της περιοχής.

Συνοψίζοντας, με βάση τους δυο προαναφερθέντες βασικούς στόχους, ο Όμιλος σχεδιάζει την περαιτέρω πορεία του για το 2005, έχοντας ως κύριες προτεραιότητες:

- Την αύξηση και περαιτέρω διαφοροποίηση των εσόδων του καθώς και την περαιτέρω ορθολογικοποίηση και μείωση του κόστους των εργασιών του,
- Την προσέλκυση, επαναδραστηριοποίηση και ενεργό συμμετοχή των επενδυτών,
- Την ενίσχυση της παρουσίας των θεσμικών επενδυτών από την Ελλάδα και το εξωτερικό στα προϊόντα του,
- Την ενίσχυση της διαφάνειας και την άρση των ασυμβατοτήτων που παρουσιάζει η ελληνική αγορά σε σχέση με τις αγορές της Ευρωπαϊκής Ένωσης και
- Την ενίσχυση της διεθνούς παρουσίας του μέσω συνεργασιών με τις αγορές της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της ευρύτερης περιοχής της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και Μεσογείου.

ΤΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΠΡΟΣΩΠΟ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ

6. ΤΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΠΡΟΣΩΠΟ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ

6.1 Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Κοινή φιλοσοφία των εταιρειών του Ομίλου της ΕΧΑΕ είναι ότι οι σύγχρονες επιχειρήσεις οφείλουν να ανταποκρίνονται στις αυξανόμενες κοινωνικές ανάγκες και να υποστηρίζουν προγράμματα τα οποία δεν συνδέονται απαραίτητα με το βασικό προϊόν ή τις υπηρεσίες που παρέχουν.



Η αναθηματική πλάκα με τα ονόματα όλων των Προέδρων του ΧΑ

Αναγνωρίζουμε όλο και περισσότερο την ανάγκη να λειτουργούμε σύμφωνα με τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης, καθώς τη θεωρούμε ως θεμελιώδη πλευρά της ορθολογικής διοίκησης κάθε επιχείρησης. Πιστεύουμε ότι οι επιχειρήσεις που κατέχουν ηγετική θέση πρέπει να αποδεχτούν την πρόκληση της εφαρμογής της οικονομικής, περιβαλλοντικής και κοινωνικής διάστασης της ανάπτυξης, δίνοντας το παράδειγμα σε άλλες επιχειρήσεις.

Ο Όμιλος της ΕΧΑΕ, λαμβάνοντας σοβαρά υπόψη του τη μεγάλη σημασία που έχει η καλλιέργεια κλίματος εμπιστοσύνης και αρμονικής συνεργασίας μεταξύ των εργαζομένων του Ομίλου, προκειμένου να συνεχίσει τη δυναμική πορεία ανάπτυξης του, ξεκίνησε ήδη να εφαρμόζει διαδικασίες και προγράμματα που ανταποκρίνονται στις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης.

Διαφάνεια

Επικοινωνούμε όλες τις αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης και διαφάνειας που εφαρμόζει ο Όμιλος. Δεσμευόμαστε να συνεχίσουμε να εργαζόμαστε με στόχο την ενίσχυση της εμπιστοσύνης των επενδυτών στην αγορά. Σκοπός μας είναι να προσφέρουμε μια ασφαλή, αξιόπιστη και διαφανή αγορά, δεδομένου ότι τα ζητήματα της εμπιστοσύνης, και η επάρκεια των κανόνων, είναι εξαιρετικά σημαντικά.

Ανθρώπινο Δυναμικό

Συνεχίζουμε να επενδύουμε στο προσωπικό μας και να προωθούμε θέματα ισότητας στον εργασιακό χώρο. Πιστοποιούμε και επικοινωνούμε τα προγράμματα που εφαρμόζουμε στους υπαλλήλους, στους προμηθευτές και στο κοινό. Παρέχουμε στους υπαλλήλους, στους προμηθευτές και στο κοινό μας την κατάλληλη εκπαίδευση και υποδομή, ώστε να υποστηρίζουμε το πρόγραμμά μας, με τον καλύτερο τρόπο.

Περιβάλλον

Αναγνωρίζουμε σημεία στα οποία μπορούμε να ελαχιστοποιήσουμε την κατανάλωση ενέργειας και άλλων φυσικών πόρων. Αυξάνουμε την ποσότητα και το είδος των υλικών που ανακυκλώνουμε, ώστε να μεταδίδεται η έννοια της περιβαλλοντικής ευθύνης.

Κοινωνική Προσφορά

Αναπτύσσουμε προοδευτικά μια πολιτική εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, που αντανακλά τον ανθρωποκεντρικό χαρακτήρα του Ομίλου και τις αξίες των βασικών μετόχων. Συνεισφέρουμε με κάθε δυνατό τρόπο, στην κοινωνία που ζούμε.

Για την ουσιαστική εφαρμογή της πολιτικής αυτής, ο Όμιλος προχώρησε σε διάφορες ενέργειες προκειμένου να ευαισθητοποιήσει τους φορείς και τις επιχειρήσεις για ανάληψη δραστηριοτήτων που αποσκοπούν στη συνδρομή στις ανάγκες του κοινωνικού συνόλου.

Σε συνεργασία με την Standard & Poors πραγματοποίησε το πρώτο Συνέδριο για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη στην Ελλάδα.

Ήταν υποστηρικτής της τελετής απονομής των βραβείων του

10ου Πανελληνίου Φοιτητικού Διαγωνισμού με θέμα «Επιχείρηση και Παράδοση» που πραγματοποιήθηκε υπό την αιγίδα του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και διοργανώθηκε από την Οικονομική και Βιομηχανική Επιθεώρηση.

Με στόχο την συνδρομή αξιόλογων ανθρωπιστικών προσπαθειών, το Χρηματιστήριο Αθηνών πραγματοποίησε χορηγία στο Χατζηκυριάκειο Ίδρυμα το οποίο επιτελεί ένα σημαντικό έργο και αντιστέκεται στην ιδρυματοποίηση των ορφανών και άπορων παιδιών.

Το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών, προσέφερε κατά τον περασμένο χρόνο, διάφορα ποσά σε οργανισμούς όπως η «Unicef», οι «Γιατροί χωρίς Σύνορα», η «Action Aid Ελλάς», «Το Χαμόγελο του παιδιού» και το Σωματείο «Αντιμετώπιση Παιδικού Τραύματος» για την στήριξη του ιδιαίτερου σημαντικού έργου τους.

Υποστήριξε ενεργά το 2ο Πολιτιστικό Φεστιβάλ «Αλησμόνητες Πατρίδες» που διοργάνωσε ο Δήμος Νέας Φιλαδέλφειας, αποσκοπώντας στη στήριξη των προσπαθειών που αναδεικνύουν τη πολιτιστική παράδοση της χώρας.

Επιχορήγησε προγράμματα επιμόρφωσης, ειδίκευσης ή τελειοποίησης των ακαδημαϊκών προσόντων του ανθρώπινου δυναμικού.

Πραγματοποίησε εκδηλώσεις για τους εργαζόμενους, στο πλαίσιο της ανάπτυξης καλών εργασιακών σχέσεων και εμπέδωσης του πνεύματος συνεργασίας.

Οργάνωσε εκπαιδευτικά σεμινάρια προς το επενδυτικό κοινό σχετικά με τις αρχές της Κεφαλαιαγοράς και τα Παράγωγα.

Την παραμονή της αφής της «Φλόγας της Ελπίδας» για τους 8ους Παγκόσμιους Χειμερινούς Αγώνες Special Olympics στο Nagano της Ιαπωνίας και την γενέθλιο ημέρα των Special Olympics στην Ελλάδα, το Χρηματιστήριο Αθηνών διέθεσε το 20% των συνολικών εσόδων της συνεδρίασης της 14ης Φεβρουαρίου 2005 για την ενίσχυση των Ελλήνων αθλητών.

6.2 Δραστηριότητες προβολής των εταιρειών του Ομίλου

Το 2004, οι εταιρείες του Ομίλου εστίασαν τις δραστηριότητές τους στην ποιοτική προβολή των προϊόντων και υπηρεσιών τους, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, με στόχο την όσο το δυνατόν



Από την εκδήλωση της κοπής της πίτας για τα μέλη του ΧΑ

εγκυρότερη ενημέρωση των διαφόρων ομάδων κοινού και των επενδυτών. Πιο συγκεκριμένα:

Το Χρηματιστήριο Αθηνών πραγματοποίησε το πρώτο Ελληνικό Επενδυτικό Συνέδριο (1st Greek Investment Conference) στην Φρανκφούρτη, κατά τη διάρκεια του οποίου παρουσιάστηκαν οι εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία και στην Ελληνική κεφαλαιαγορά. Επίσης, αντίστοιχες παρουσιάσεις έγιναν στο Λονδίνο, σε συνεργασία με το Bloomberg και στην Νέα Υόρκη.

Η Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, διοργάνωσε στην Αθήνα το πολυσυνέδριο για τα παράγωγα, Derivatives Forum, με βασικό αντικείμενο την παρουσίαση των τάσεων, των προϊόντων και των υπηρεσιών των αγορών παραγώγων και τη διεξοδική ανάλυση υπό μορφή σεμιναρίων, αναλύσεων ή παρουσιάσεων που αφορούν τον κλάδο. Αντίστοιχη διοργάνωση πραγματοποιήθηκε και στη Θεσσαλονίκη.

Το Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης συνδιοργάνωσε το Money Show Θεσσαλονίκης, το οποίο πραγματοποιήθηκε υπό την αιγίδα του Υπουργείου Ανάπτυξης. Κατά τη διάρκεια του συνεδρίου έγινε παρουσίαση του νέου περιβάλλοντος του ΧΑ, καθώς και των εναλλακτικών χρηματιστηρίων. Παράλληλα έγιναν και εταιρικές παρουσιάσεις.

Επίσης, το ΧΚΘ και το Ελληνικό Ινστιτούτο Σχέσεων με τους επενδυτές (HIRI) διοργάνωσε εκδήλωση/σεμινάριο αναφορικά με τις σχέσεις επενδυτών και εισηγμένων εταιρειών στο ΧΑ.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών διοργάνωσε ημερίδα για τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (πρώην Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα), με στόχο την ενημέρωση των δημόσιων λει-

τουργών και άλλων στελεχών του δημόσιου τομέα. Τα βασικά στοιχεία των νέων προτύπων παρουσιάστηκαν από τον διεθνή εμβέλεια εκπαιδευτικό οίκο Globaltraining.

Επίσης, το ΧΑ συντόνισε την παρουσία του Ομίλου στο Διεθνές Συνέδριο EUROMONEY με θέμα «Post-Olympic Greece: Infrastructural Development & Financial Innovation». Ως βασικός ομιλητής του συνεδρίου, ο Πρόεδρος του ΧΑ και Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΧΑΕ κ. Σπύρος Καπράλος αναφέρθηκε, μεταξύ άλλων, σε όλες τις βελτιώσεις και τα μακροοικονομικά επιτεύγματα που έχουν επιτευχθεί στη μεταολυμπιακή Ελλάδα, και έχουν συντελέσει ώστε να δημιουργηθεί ευνοϊκό περιβάλλον για τους επενδυτές στην ελληνική κεφαλαιαγορά.

Στο πλαίσιο των εργασιών του Athens Business Club, που λειτουργεί στο Σαρόγλειο Μέγαρο κατά τη διάρκεια των Ολυμπιακών Αγώνων, το Χρηματιστήριο Αθηνών συντόνισε τη παρουσίαση των εταιρειών του Ομίλου σε ξένους επενδυτές και διοργάνωσε γεύμα εργασίας για Έλληνες και ξένους επιχειρηματίες, διοικητές τραπεζών, εκπροσώπους πρεσβειών και Έλληνες και ξένους δημοσιογράφους.

Οι δραστηριότητες του 2004 ολοκληρώθηκαν με την εκπροσώπηση της ΕΧΑΕ στο συνέδριο της PriceWaterHouse με θέμα: «Ελληνικές επιχειρήσεις: Οδηγός επιβίωσης 2005-2008» και τη χορηγία στην εκδήλωση των Lloyd's "Lloyd's List 1st Shipping Awards" που αφορούσε στη βράβευση των Ναυτιλιακών Εταιρειών.



Ο Πρόεδρος του ΧΑ κ. Σ. Καπράλος κηρύσσει τελετουργικά την έναρξη της πρώτης συνεδρίασης του έτους

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Οικονομικές Καταστάσεις Εκκρεμείς Δικαστικές Υποθέσεις

| | |
|--|-----|
| 7.1 Οικονομικές καταστάσεις..... | 105 |
| Οικονομικές Καταστάσεις ΕΠΗΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ | |
| 4ος Ενοποιημένος Ισολογισμός 31/12/2004..... | 106 |
| Προσάρτημα Ενοποιημένου Ισολογισμού 31/12/2004..... | 110 |
| 4ος Ισολογισμός 31/12/2004..... | 116 |
| Προσάρτημα Ισολογισμού της 31/12/2004..... | 120 |
| Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών 31/12/2004..... | 128 |
| Κατάσταση ταμιακών ροών ΕΧΑΕ 31/12/2004..... | 130 |
| Συνοπτική ενοποιημένη λογιστική κατάσταση 30/9/2004..... | 132 |
| Συνοπτική ενοποιημένη λογιστική κατάσταση 30/6/2004..... | 134 |
| Συνοπτική ενοποιημένη λογιστική κατάσταση 31/3/2004..... | 136 |
| Συνοπτική λογιστική κατάσταση ΕΧΑΕ 30/9/2004..... | 138 |
| Συνοπτική λογιστική κατάσταση ΕΧΑΕ 30/6/2004..... | 140 |
| Συνοπτική λογιστική κατάσταση ΕΧΑΕ 31/3/2004..... | 142 |
| Οικονομικές Καταστάσεις ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. | |
| 9ος Ισολογισμός 31/12/2004..... | 144 |
| Προσάρτημα Ισολογισμού 31/12/2004..... | 148 |
| Οικονομικές Καταστάσεις ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. | |
| 13ος Ισολογισμός ΚΑΑ 31/12/2004..... | 160 |
| Προσάρτημα Ισολογισμού 31/12/2004..... | 164 |
| Οικονομικές Καταστάσεις ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΡΘΡΩΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε. | |
| 6ος Ισολογισμός 31/12/2004..... | 172 |
| Προσάρτημα Ισολογισμού 31/12/2004..... | 176 |
| Οικονομικές Καταστάσεις ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. | |
| 9ος Ισολογισμός 31/12/2004..... | 184 |
| Προσάρτημα Ισολογισμού 31/12/2004..... | 188 |
| Οικονομικές Καταστάσεις Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ | |
| Ισολογισμός 31/12/2004..... | 196 |
| Προσάρτημα Ισολογισμού 31/12/2004..... | 200 |
| 7.2 Εκκρεμείς Δικαστικές υποθέσεις..... | 210 |

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
 Αρ. Μ.Α.Ε.: 45688/06/Β/00/30
 4ος ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004
 (Χρήση 1η Ιανουαρίου 2004 έως 31η Δεκεμβρίου 2004)
 (Ποσά σε ΕΥΡΩ)

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Ποσά Κλεισμένης Χρήσεως 1/1/2004 έως 31/12/2004 | | | Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 1/1/2003 έως 31/12/2003 | | |
|---|--|-----------------------|-----------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπόσβεστη Αξία | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπόσβεστη Αξία |
| Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ | | | | | | |
| 1. Έξοδα ιδρύσεως & πρώτης εγκατάστασης | 5.205.668,85 | 5.186.797,86 | 18.870,99 | 5.205.668,85 | 5.149.504,51 | 56.164,34 |
| 4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως | <u>32.290.310,53</u> | <u>28.456.167,06</u> | <u>3.834.143,47</u> | <u>31.188.452,35</u> | <u>25.656.432,41</u> | <u>5.532.019,94</u> |
| | <u>37.495.979,38</u> | <u>33.642.964,92</u> | <u>3.853.014,46</u> | <u>36.394.121,20</u> | <u>30.805.936,92</u> | <u>5.588.184,28</u> |
| Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| I. Ανώματες ακινητοποιήσεις | | | | | | |
| 1. Έξοδα ερευνών & αναπτύξεως | 15.422.915,92 | 15.422.915,92 | 0,00 | 14.220.411,20 | 14.220.411,20 | 0,00 |
| 5. Λοιπές ανώματες ακινητοποιήσεις | <u>112.202,85</u> | <u>36.465,91</u> | <u>75.736,94</u> | <u>112.202,85</u> | <u>2.805,07</u> | <u>109.397,78</u> |
| | <u>15.535.118,77</u> | <u>15.459.381,83</u> | <u>75.736,94</u> | <u>14.332.614,05</u> | <u>14.223.216,27</u> | <u>109.397,78</u> |
| II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις | | | | | | |
| 1. Γήπεδα - Οικόπεδα | 26.767.523,82 | 0,00 | 26.767.523,82 | 23.597.068,46 | 0,00 | 23.597.068,46 |
| 3. Κτίρια & τεχνικά έργα | 17.183.711,60 | 3.501.523,43 | 13.682.188,17 | 16.780.516,62 | 2.781.157,83 | 13.999.358,79 |
| Κτίρια και τεχνικά έργα σε ακίνητα τρίτων | 229.773,32 | 146.560,62 | 83.212,70 | | | |
| 4. Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός | 994.280,88 | 909.357,22 | 84.923,66 | 976.484,63 | 865.140,92 | 111.343,71 |
| 5. Μεταφορικά μέσα | 130.780,26 | 100.544,35 | 30.235,91 | 167.883,26 | 103.924,35 | 63.958,91 |
| 6. Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός | 30.835.319,29 | 27.993.605,57 | 2.841.713,72 | 31.572.723,48 | 26.191.128,49 | 5.381.594,99 |
| 7. Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές | <u>1.548.613,49</u> | <u>0,00</u> | <u>1.548.613,49</u> | <u>1.921.541,59</u> | <u>0,00</u> | <u>1.921.541,59</u> |
| Σύνολο ακινητοποιήσεων | <u>77.690.002,66</u> | <u>32.651.591,19</u> | <u>45.038.411,47</u> | <u>75.016.218,04</u> | <u>29.941.351,59</u> | <u>45.074.866,45</u> |
| Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓI+ΓII) | <u>93.225.121,43</u> | <u>48.110.973,02</u> | <u>45.114.148,41</u> | <u>89.348.832,09</u> | <u>44.164.567,86</u> | <u>45.184.264,23</u> |
| III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις | | | | | | |
| 1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις | | | 2.047.780,95 | | | 2.047.780,95 |
| 2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις | | | 147.844,36 | | | 147.844,36 |
| Μείον: Προβλέψεις υποτίμησης | | | (69.684,61) | | | (17.479,96) |
| 7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | | | <u>134.603,42</u> | | | <u>170.435,28</u> |
| | | | <u>2.260.544,12</u> | | | <u>2.348.580,63</u> |
| Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓI+ΓII+ΓIII) | | | <u>47.374.692,53</u> | | | <u>47.532.844,86</u> |
| Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| I. Αποθέματα | | | | | | |
| 1. Εμπορεύματα | | | 0,00 | | | 58.239,61 |
| II. Απαιτήσεις | | | | | | |
| 1. Πελάτες | | 3.458.534,02 | | | 4.027.638,80 | |
| Μείον: προβλέψεις | | <u>(15.371,51)</u> | 3.443.162,51 | | <u>(15.371,51)</u> | 4.012.267,29 |
| 3α.Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες) | | | 0,00 | | | 7.448,36 |
| Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά λοιπών συμ. ενδιαφ. επιχ. | | | 0,00 | | | 0,00 |
| 10.Επισφαλείς-επίδοκοι πελάτες και χρεώστες | | 1.005.218,68 | | | 3.558.008,31 | |
| Μείον: προβλέψεις | | <u>(265.759,92)</u> | 739.458,76 | | <u>(273.625,46)</u> | 3.284.382,85 |
| 11.Χρεώστες διάφοροι | | | 11.413.375,99 | | | 13.041.418,89 |
| 12.Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων | | | <u>33.126,82</u> | | | <u>61.648,89</u> |
| | | | <u>15.629.124,08</u> | | | <u>20.407.166,28</u> |
| III. Χρεόγραφα | | | | | | |
| 1. Μετοχές | 4,90 | | | 72.840.459,60 | | |
| 2. Ομολογίες | 0,00 | | | 274,80 | | |
| 3. Λοιπά χρεόγραφα | <u>245.481.499,26</u> | <u>245.481.504,16</u> | <u>245.307.892,48</u> | <u>115.311.779,80</u> | <u>188.152.514,20</u> | <u>178.096.315,54</u> |
| Μείον: προβλέψεις υποτίμησης | | <u>(173.611,68)</u> | | | <u>10.056.198,66</u> | |
| IV. Διαθέσιμα | | | | | | |
| 1. Ταμείο | | | 12.702,06 | | | 77.360,75 |
| 3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας | | | <u>62.286.450,07</u> | | | <u>60.867.870,56</u> |
| | | | <u>62.299.152,13</u> | | | <u>60.945.231,31</u> |
| Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIII+ΔIV) | | | <u>323.236.168,69</u> | | | <u>259.506.952,74</u> |
| Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | | | |
| 1. Έξοδα επομένων χρήσεων | | | 547.547,52 | | | 626.656,37 |
| 2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | | | <u>904.015,65</u> | | | <u>872.583,71</u> |
| | | | <u>1.451.563,17</u> | | | <u>1.499.240,08</u> |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε) | | | <u>375.915.438,85</u> | | | <u>314.127.221,96</u> |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ | | | | | | |
| 1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία | | | 940,73 | | | 3,57 |
| 2. Λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | | | 461.020.917,52 | | | 380.563.045,21 |
| 4. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως | | | <u>1.554.880,83</u> | | | <u>1.778.246,73</u> |
| | | | <u>462.576.739,08</u> | | | <u>382.341.295,51</u> |

| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Ποσά Κλειομένης Χρήσεως 1/1/2004 έως 31/12/2004 | Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 1/1/2003 έως 31/12/2003 |
|--|--|--|
| A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | |
| I. Κεφάλαιο μετοχικό (71.088.173 μετοχές των € 5,05) | | |
| 1. Καταβλημένο | 358.995.273,64 | 358.995.273,65 |
| II. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | 96.111.968,41 | 96.111.968,41 |
| III. Διαφορές αναπροσαρμογής-Επιχορηγήσεις | | |
| 1. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεογράφων | 0,00 | 538.291,60 |
| 2. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων | 3.471.404,18 | |
| 3. Επιχορηγήσεις επενδύσεων πάγιου ενεργητικού | 216.852,12 | 515.212,60 |
| | 3.688.256,30 | 1.053.504,20 |
| IV. Αποθεματικά κεφάλαια | | |
| 1. Τακτικό αποθεματικό | 5.916.079,95 | 3.940.032,72 |
| Μείον: Ζημία από πώληση ή υποτίμηση συμμετοχών & χρεογράφων | (610.372,76) | (3.876.855,77) |
| 3. Ειδικά αποθεματικά | 5.305.707,19 | 63.176,95 |
| 4. Έκτακτα αποθεματικά | 48.568,17 | 54.575,64 |
| 5. Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων | 0,00 | 0,00 |
| 6. Ίδιες μετοχές | 38.487.089,67 | 0,00 |
| Αποθεματικό για ίδιες μετοχές | (4.710.555,00) | (28.955.995,80) |
| | 4.710.555,00 | 7.217.196,80 |
| Διαφορές ενοποίησης | 43.841.365,03 | (21.621.046,41) |
| | (288.357.448,59) | (265.093.463,69) |
| V. Αποτελέσματα εις νέον | | |
| Υπόλοιπο κερδών εις νέο | 106.845.901,90 | 99.506.574,97 |
| Πλέον: Αναμορφώσεις ενοποίησης | 0,00 | 0,00 |
| | 106.845.901,90 | 99.506.574,97 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετόχων ΕΧΑΕ (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑΙΙΙ+ΑΙΥ+ΑΥ) | 321.125.316,69 | 268.952.811,13 |
| ΙΧ. Δικαιώματα μειοψηφίας | 269.450,51 | 11.012.122,22 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑΙΙΙ+ΑΙΥ+ΑΥ+ΑΙΧ) | 321.394.767,20 | 279.964.933,35 |
| B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ | | |
| 1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 1.747.794,81 | 1.365.977,46 |
| 2α. Λοιπές προβλέψεις | 1.174.459,69 | 1.027.167,18 |
| 2β. Προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου | 4.023.841,61 | 3.284.382,85 |
| | 6.946.096,11 | 5.677.527,49 |
| Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | |
| I. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | |
| 8. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 33.981,40 | 15.381,57 |
| II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | |
| 1. Προμηθευτές | 1.755.729,67 | 2.225.511,73 |
| 2α. Επιταγές πληρωτέες | 8.534,04 | 1.601,53 |
| 4. Προκαταβολές πελατών | 230.804,31 | 139.733,17 |
| 5. Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη | 27.485.816,40 | 21.909.149,23 |
| 6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | 614.802,25 | 616.007,43 |
| 9. Υποχρεώσεις προς λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις | 0,00 | 0,00 |
| 10. Μερίσματα πληρωτέα | 14.111.437,64 | 49.609,88 |
| 11. Πιστωτές διάφοροι | 2.133.540,44 | 2.269.378,12 |
| | 46.340.664,75 | 27.210.991,09 |
| Σύνολο υποχρεώσεων (ΓΙ+ΓΙΙ) | 46.374.646,15 | 27.226.372,66 |
| Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | | |
| 1. Έσοδα επομένων χρήσεων | 0,00 | 2.577,76 |
| 2. Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | 1.199.929,39 | 1.255.810,70 |
| | 1.199.929,39 | 1.258.388,46 |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ) | 375.915.438,85 | 314.127.221,96 |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ | | |
| 1. Δικαιούχοι αλλότριων περιουσιακών στοιχείων | 940,73 | 3,57 |
| 2. Λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | 461.020.917,52 | 380.563.045,21 |
| 4. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως | 1.554.880,83 | 1.778.246,73 |
| | 462.576.739,08 | 382.341.295,51 |

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 (1/1/2004 -31/12/2004)

| | Ποσά Κλειομένης Χρήσεως 1/1/2004 έως 31/12/2004 | | Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 1/1/2003 έως 31/12/2003 | |
|--|---|--------------------------------------|--|---------------------------------------|
| I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως | | | | |
| Κύκλος εργασιών (πωλήσεις) | | 59.106.286,60 | | 62.238.128,11 |
| ΜΕΙΟΝ: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ν.2471/97 ΑΡΘ.79.δ. Κόστος πωλήσεων | | 1.524.737,97 <u>21.168.119,42</u> | 1.588.388,81 <u>24.048.763,18</u> | 25.637.151,99 <u>25.637.151,99</u> |
| Πλέον: | 1. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως | | | 36.600.976,12 |
| Σύνολο | | 36.413.429,21 | | 2.092.342,40 |
| ΜΕΙΟΝ: | 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 12.242.473,18 | 13.829.587,80 | 38.693.318,52 |
| | 2. Έξοδα λειτουργίας ερευνών & αναπτύξεως | 1.486.898,46 | 1.799.630,60 | |
| | 3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως | <u>3.232.287,94</u> | <u>3.648.146,78</u> | <u>19.277.365,18</u> |
| Μερικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως | | <u>16.961.659,58</u> | <u>3.648.146,78</u> | <u>19.415.953,34</u> |
| | | 20.621.864,89 | | |
| ΠΛΕΟΝ: | 2. Έσοδα χρεογράφων | 5.720.514,48 | 4.971.442,26 | |
| | 3. Κέρδη πωλήσεως συμμετοχών & χρεογράφων | 40.652.995,49 | 1.579.752,75 | |
| | 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα | <u>1.753.121,24</u> | <u>1.159.572,55</u> | |
| | | 48.126.631,21 | 7.710.767,56 | |
| Μείον: | 1. Προβλέψεις υποτιμήσεως συμμετοχών και χρεογράφων | 52.204,65 | 24.776,26 | |
| | 2. Έξοδα & ζημιές συμμετοχών & χρεογράφων | 4.459.926,16 | 134.045,98 | |
| | 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα | <u>21.564,47</u> | <u>17.722,23</u> | <u>7.534.223,09</u> |
| Ολικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως | | <u>4.533.695,28</u> | <u>176.544,47</u> | <u>26.950.176,43</u> |
| | | 64.214.800,82 | | |
| II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα | | | | |
| | 1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα | 456.175,36 | 582.598,08 | |
| | 2. Έκτακτα κέρδη | 4.959,52 | 14.393,35 | |
| | 3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | 90.621,16 | 1.199.252,84 | |
| | 4. Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις | <u>10.248.704,02</u> | <u>18.964.264,88</u> | |
| | | 10.800.460,06 | 20.760.509,15 | |
| Μείον: | 1. Έκτακτα & ανόργανα έξοδα | 1.233.075,63 | 570.047,35 | |
| | 2. Έκτακτες ζημιές | 8.995,13 | 183.932,05 | |
| | 3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 604.682,20 | 136.065,96 | |
| | 4. Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους | <u>538.151,49</u> | <u>8.115,48</u> | <u>19.862.348,31</u> |
| Οργανικά & Έκτακτα Αποτελέσματα (κέρδη) | | <u>2.384.904,45</u> | <u>8.115,48</u> | <u>46.812.524,74</u> |
| | | 72.630.356,43 | | |
| ΜΕΙΟΝ: | Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων | 7.831.305,97 | 9.875.984,48 | |
| | Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | <u>7.831.305,97</u> | <u>9.875.984,48</u> | <u>0,00</u> |
| | | 0,00 | | |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων | | <u>72.630.356,43</u> | | <u>46.812.524,74</u> |
| ΜΕΙΟΝ: Αναλογία μετόχων μειοψηφίας στα προ φόρων αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως | | 0,00 | | <u>3.023.606,63</u> |
| ΚΑΘΑΡΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ (κερδη/ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ | | <u>72.630.356,43</u> | | <u>43.788.918,11</u> |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Οι ανωτέρω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τη μητρική εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και τις θυγατρικές αυτής (τα ποσοστά αναφέρονται σε άμεση και έμμεση συμμετοχή): α) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 98,87%, β) ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 69,88%, γ) ΑΣΥΚ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 98,33%, δ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 99,44% και ε) ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 98,11%. Η ενοποίηση έγινε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 90 - 109 του Κ.Ν. 2190/20 «περί Ανωνύμων Εταιρειών».
2. Επί των παγίων στοιχείων του Ομίλου δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
3. Το απασχολούμενο προσωπικό του Ομίλου κατά την 31/12/2004 ανέρχεται σε 415 άτομα, ενώ κατά την 31/12/2003 ανέρχονταν σε 461 άτομα.
4. Σε βάρος θυγατρικών εταιρειών εκκρεμούν δικαστικές απαιτήσεις τρίτων για καταβολή διαφόρων ποσών, συνολικού ύψους € 14,5 εκατ. περίπου. Από τις απαιτήσεις αυτές ποσό € 13,5 εκατ. περίπου αφορά την υπόθεση της εταιρείας ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ Α.Χ.Ε., στρέφονται και κατά του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου το οποίο είναι και το μόνο - κατά νόμο - υπεύθυνο για αποζημίωση των επενδυτών, όταν οι χρηματιστηριακές εταιρείες περιέχονται σε αδυναμία καταβολής των υποχρεώσεών τους. Η εταιρεία εκτιμά ότι δεν θα υπάρξουν σημαντικές συνέπειες από την έκβαση των υποθέσεων αυτών.
5. Τα ακίνητα των εταιρειών του Ομίλου έχουν αποτιμηθεί σε εύλογες αξίες, βάσει σχετικής εκτιμησης ανεξάρτητου εκτιμητή, εκτός εκείνων του ΚΑΑ και του κτιρίου του ΧΚΘ. Έτσι, η αξία του οικοπέδου του ΚΑΑ εμφανίζεται μειωμένη κατά € 1.832.476,00 και του κτιρίου αυξημένη κατά € 2.063.129,00, ενώ η αξία του κτιρίου του ΧΚΘ αυξημένη κατά € 150.000, σε σχέση με την εύλογη.
6. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Μητρικής Εταιρείας, στην από 24/12/2003 συνεδρίασή του, αποφάσισε τη συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΣΥΚ, σύμφωνα με τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/93 και 69-77 του Κ.Ν. 2190/20, με ισολογισμό μετασχηματισμού της 31/12/2003.
7. Με απόφαση (συνεδρίαση 9/2/2004) της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της, η Μητρική εξαγόρασε το ποσοστό (29,68%) των μετοχών του ΚΑΑ που κατείχαν τρίτοι, εκτός Ομίλου, μέτοχοι.
8. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου κατά ΣΤΑΚΟΔ-91 αναλύεται ως εξής: Ο κύκλος εργασιών (μέσω θυγατρικών): α) 671.1 «Διαχείριση κεφαλαιαγορών» ποσό € 58.181.812,08 και β) 722.0 «Παροχή συμβουλών και προμήθεια λογισμικού» ποσό € 924.474,52.

ΑΘΗΝΑ, 23 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.****Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ****Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ****Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΙΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ 066165

ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ
ΑΔΤ. Ι 365608

ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 042466

ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ.: Π 575157

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**Προς τους κ.κ. μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας "ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ"**

Ελέγξαμε, κατά τις διατάξεις του άρθρου 108 του Κ.Ν. 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιρειών, τον τέταρτο ενοποιημένο ισολογισμό και την ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων, καθώς και το σχετικό προσάρτημα της «Α.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», και των θυγατρικών της για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004. Εφαρμόσαμε τις διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες για το σκοπό του ελέγχου μας, οι οποίες είναι σύμφωνες με τις αρχές και κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της ενοποιημένης έκθεσης διαχείρισης με τις παραπάνω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι όλες οι εταιρείες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί μέχρι τη χρήση 2002, εκτός του ΧΑ που έχει ελεγχθεί μέχρι τη χρήση 2001. Ως εκ τούτου οι φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου δεν έχουν καταστεί οριστικές για τις μη ελεγμένες χρήσεις.

Κατά τη γνώμη μας - αφού ληφθούν υπόψη οι παραπάνω παρατηρήσεις μας - καθώς και οι σημειώσεις της εταιρείας, οι ενοποιημένες αυτές οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και απεικονίζουν - βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και των λογιστικών αρχών και μεθόδων που εφαρμόζει η μητρική εταιρεία και οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν, εκτός της σημείωσης 5 ανωτέρω, από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην προηγούμενη χρήση - την περιουσιακή διάρθρωση, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του συνόλου των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση της 31ης Δεκεμβρίου 2004.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2005

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ERNST & YOUNG

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ
«ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
ΚΑΙ ΤΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΤΗΣ
«ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.»,
«ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε.»,
«ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε.»,
«ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ Α.Ε.»
και «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.»,
της 31ης Δεκεμβρίου 2004
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 45688/06/Β/00/30

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920, και ειδικότερα τη διάταξη του άρθρου 107 και τις διατάξεις που το άρθρο αυτό παραπέμπει, παρέχουμε τις ακόλουθες πληροφορίες που αναφέρονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:

1. Πληροφοριακά στοιχεία σχετικά με τις εταιρίες που ενοποιήθηκαν

1.1 Άρθρο 107 § 1β: Πληροφοριακά στοιχεία για τις εταιρίες που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της "ολικής ενσωμάτωσης".

| Επωνυμία | Έδρα | Ποσοστό συμμετοχής μητρικής εταιρείας στο κεφάλαιο της θυγατρικής | Ποσοστό συμμετοχής ενοποιούμενων επιχειρήσεων εκτός της μητρικής ή προσώπων που ενεργούν για λογαριασμό των επιχειρήσεων αυτών | Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση α. Σχέση μητρικής θυγατρικής (άρθρο 42ε, § 5α) β. Ενίαία διεύθυνση (άρθρο 96 § 1) |
|---|-------------|---|--|--|
| Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. | Αθήνα | 98,19% | Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. | (1,81%) (α) |
| Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. | Αθήνα | 61,82% | Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. | (38,18%) (α) |
| Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων Α.Ε. | Αθήνα | 53,58% | Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. | (44,24%) (1,13%) (α) |
| Α.Ε. Ανάπτυξης Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς | Αθήνα | 100% | | (α) |
| Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης | Θεσσαλονίκη | 66,02% | Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. | (33,80%) (α) |

1.2 Άρθρο 107 § 1δ: Πληροφοριακά στοιχεία για τις εταιρίες που ενσωματώθηκαν με τη μέθοδο της "καθαρής θέσεως".

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

1.3 Άρθρο 107 § 1γ και άρθρο 97: Πληροφοριακά στοιχεία για τις εταιρίες που δεν ενοποιήθηκαν επειδή παρουσιάζουν επουσιώδεις ενδιαφέρον.

Δεν λήφθηκαν υπόψη στην ενοποίηση οι συμμετοχές της εταιρείας «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» στις παρακάτω εταιρίες:

- «Περιφερειακό Κέντρο Επαγγελματικής Κατάρτισης Χρηματιστηριακών Υπηρεσιών» (Αστική μη κερδοσκοπική εταιρεία) με έδρα την Αθήνα. Συμμετοχή στο κεφάλαιο 40% (€ 46.955,25)
 - «Εταιρεία Χρηματιστηριακών Μελετών» με έδρα την Αθήνα. Συμμετοχή στο κεφάλαιο 33,33% (€ 2.934,70)
- επειδή έχουν διαφορετικό αντικείμενο και επουσιώδη επιρροή στα ενοποιημένα αποτελέσματα.

1.4 Άρθρο 107 § 1γ και άρθρο 98: Πληροφοριακά στοιχεία για τις εταιρίες που δεν ενοποιήθηκαν, επειδή έχουν διαφορετικές

Δεν λήφθηκε υπόψη στην ενοποίηση η συμμετοχή της εταιρείας «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» ύψους € 1.997.891,00 στο

δραστηριότητες από τις άλλες εταιρείες του Ομίλου.

1.5 Άρθρο 107 § 1ε: Πληροφοριακά στοιχεία για τις εταιρείες εκείνες όπου οι ενοποιούμενες εταιρείες (ανωτέρω § 1.1) και αυτές που εξαιρέθηκαν της ενοποίησης (ανωτέρω § 1.3 & 1.4) κατέχουν άμεσα ή μέσω τρίτων συνολικό ποσοστό μεγαλύτερο από 10% του κεφαλαίου τους.

1.6 Άρθρο 104 § 7: Ημερομηνία κλεισίματος.

1.7 Άρθρο 104 § 9: Μεταβολές στη σύνθεση του συνόλου των ενοποιούμενων επιχειρήσεων στη χρήση 2004.

1.8 Άρθρο 103 § 4: Να παρατεθούν οι διαφορές ενοποίησης ανά εταιρεία, και πώς αυτές επηρέασαν τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

«Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών» με έδρα την Αθήνα, επειδή αυτό συστάθηκε με ειδικό σκοπό και δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο αλλά σύνολο περιουσίας, της οποίας διαχειριστής και θεματοφύλακας είναι το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών.

Δεν υπάρχουν τέτοιες εταιρείες.

Όλες οι ενοποιούμενες οικονομικές καταστάσεις έχουν ημερομηνία κλεισίματος την ημερομηνία κλεισίματος της μητρικής (31/12/2004).

Με την απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας την 9/2/2004 εξαγοράστηκε το 29,68% των μετοχών που κατείχαν στο μετοχικό κεφάλαιο του ΚΑΑ τρίτοι εκτός Ομίλου μέτοχοι. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε τον Φεβρουάριο 2004 με ανταλλαγή ιδίων μετοχών της εταιρίας σε τιμή που αναφέρεται στην αποτίμηση των εταιριών του Ομίλου, που πραγματοποιήσαν ανεξάρτητοι σύμβουλοι τον Δεκέμβριο του 2003. Από την πώληση των ιδίων μετοχών πραγματοποιήθηκε κέρδος ποσού 9.230.359,00. Πρέπει να σημειωθεί ότι για την πώληση των ιδίων μετοχών μέσω Χ.Α. πληρώθηκε προμήθεια συναλλαγών € 157.220,95.

Την 4/7/2004 η εταιρία απέκτησε το 37,17% των μετοχών της ΑΣΥΚ που κατείχε το Χ.Α. και το 1,25% της ΑΣΥΚ που κατείχαν τρίτοι μέτοχοι. Έτσι η εταιρία κατέχει το 100% των μετοχών της ΑΣΥΚ, γεγονός που θα διευκολύνει την απορρόφησή της από την ΕΧΑΕ, απόφαση που ελήφθη από το Δ.Σ. της ΕΧΑΕ την 24/12/2003.

Οι διαφορές ενοποίησης ανά εταιρεία είναι οι εξής:

| Εταιρεία | Διαφορές Ενοποίησης 31/12/2003 | Μεταβολή Διαφορών Ενοποίησης | Διαφορές Ενοποίησης 31/12/2004 |
|---|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. | -182.831.741,96 | 796.451,45 | -182.035.290,51 |
| Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. | -54.180.311,63 | -24.032.733,23 | -78.213.044,86 |
| Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων Α.Ε. | -20.012.747,38 | 7.723,87 | -20.005.023,51 |
| Α.Ε. Ανάπτυξης Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς | -7.805.121,93 | -39.537,58 | -7.844.659,51 |
| Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε. | -263.540,79 | 4.110,59 | -259.430,20 |
| Σύνολο | -265.093.463,69 | -23.263.984,90 | -288.357.448,59 |

Οι παραπάνω διαφορές ενοποίησης εκ € 288.357.448,59 απεικονίστηκαν στο σύνολό τους αρνητικά στα ίδια κεφάλαια.

2. Πληροφορίες σχετικές με τα στοιχεία του ενεργητικού

2.1 Άρθρο 105 § 3 και άρθρο 107 § 1: Αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού των επιχειρήσεων που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση.

Τα στοιχεία ενεργητικού όλων των επιχειρήσεων, που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση, έχουν αποτιμηθεί, σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης του άρθρου 42, παρ. 14 και του άρθρου 43 χωρίς καμιά παρέκκλιση.

3. Πληροφορίες σχετικές με τις υποχρεώσεις και προβλέψεις

3.1 Άρθρο 107 § 1στ: Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πάνω από 5 έτη.

Δεν υπάρχουν τέτοιες υποχρεώσεις.

3.2 Άρθρο 107 § 1στ: Υποχρεώσεις καλυπτόμενες με εμπράγματα ασφάλειες.

Δεν υπάρχουν τέτοιες υποχρεώσεις.

3.3 Άρθρο 107 § 1ζ: Υποχρεώσεις που αναλήφθηκαν και δεν εμφανίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό.

Δεν υπάρχουν τέτοιες υποχρεώσεις.

3.4 Άρθρο 107 § 1ια: Πιθανές οφειλές σημαντικών ποσών φόρων και ποσά φόρων που ενδεχομένως να προκύψουν σε βάρος της κλειόμενης και των προηγούμενων χρήσεων, που δεν εμφανίζονται στις υποχρεώσεις και τις προβλέψεις.

- Η μητρική εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002.
- Η εταιρεία «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2001.
- Η εταιρεία «ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε.» έχει ελεγχθεί μέχρι και τη χρήση του 2002.
- Η εταιρεία «Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ» έχει ελεγχθεί μέχρι και τη χρήση 2002.
- Η εταιρεία «ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε.» έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002.
- Η εταιρεία «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.» έχει ελεγχθεί έως και τη χρήση 2002.

3.5 Άρθρο 104 § 7: Σημαντικά γεγονότα στην περίοδο μεταξύ της ημερομηνίας κλεισίματος των ισολογισμών των ενοποιούμενων εταιρειών και της ημερομηνίας καταρτίσεως των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Δεν συνέτρεξαν.

4. Πληροφορίες σχετικές με τα αποτελέσματα

4.1 Άρθρο 107 § 1η: Ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, με την έννοια της περίπτωσης α' της § 15 του άρθρου 42ε, με ανάλυση κατά κατηγορίες δραστηριοτήτων και κατά γεωγραφικές περιοχές, εφόσον αυτές οι κατηγορίες και αυτές οι περιοχές διαφέρουν σημαντικά μεταξύ τους από άποψη οργάνωσης των πωλήσεων και παροχής υπηρεσιών που εμπίπτουν στις συνήθεις δραστηριότητες του συνόλου των περιλαμβανομένων στην ενοποίηση επιχειρήσεων.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανέρχεται σε € 62.238.128,11 και αναλύεται κατά κατηγορία δραστηριότητας και γεωγραφικές περιοχές ως εξής:

| Εταιρία | Γεωγραφική Περιοχή | Κύκλος Εργασιών σε € |
|---|--------------------|----------------------|
| Ελληνικά Χρηματιστήρια ΑΕ | Αθήνα | - |
| Χρηματιστήριο Αθηνών ΑΕ | Αθήνα | 32.948.601,83 |
| Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ΑΕ | Αθήνα | 21.271.456,01 |
| Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων ΑΕ | Αθήνα | 3.781.884,40 |
| ΑΕ Ανάπτυξης Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς | Αθήνα | 4.696.464,80 |
| Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης ΑΕ | Θεσσαλονίκη | 565.181,56 |
| Σύνολο | | 63.263.588,60 |
| Μείον διεταιρικές συναλλαγές | | 4.157.302,00 |
| Σύνολο ενοποιημένου κύκλου εργασιών | | 59.106.286,60 |

4.2 Άρθρο 107 § 10: Ο μέσος όρος του προσωπικού που απασχολήθηκε κατά τη διάρκεια της χρήσης από τις επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, με ανάλυση κατά κατηγορίες. Επίσης, οι δαπάνες προσωπικού, κατά τη χρήση, εάν αυτές δεν εμφανίζονται χωριστά στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

Το προσωπικό του Ομίλου κατά την 31/12/2004 ήταν 415 άτομα και η ανάλυση κατά κατηγορίες έχει ως εξής:

| Εταιρεία | Έμμισθο Προσωπικό | Ημερομίσθιο Προσωπικό | Σύνολο |
|---|-------------------|-----------------------|------------|
| Ελληνικά Χρηματιστήρια ΑΕ | 7 | - | 7 |
| Χρηματιστήριο Αθηνών ΑΕ | 115 | - | 115 |
| Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ΑΕ | 186 | - | 186 |
| Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων ΑΕ | 22 | - | 22 |
| ΑΕ Ανάπτυξης Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς | 76 | - | 76 |
| Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης ΑΕ | 9 | - | 9 |
| Σύνολο | 415 | - | 415 |

Οι αποδοχές και τα λοιπά έξοδα προσωπικού ανήλθαν σε:

| Εταιρεία | Κατηγορία Προσωπικού | Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού σε € | | |
|--|--|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Αμοιβές Προσωπικού | Εργοδοτικές Εισφορές | Παρεπόμενες Παροχές |
| Ελληνικά Χρηματιστήρια ΑΕ | Έμμισθο Προσωπικό | 293.305,31 | 45.946,01 | 77.529,49 |
| Χρηματιστήριο Αθηνών ΑΕ | Έμμισθο Προσωπικό | 4.129.290,85 | 824.986,20 | 224.633,48 |
| Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ΑΕ | Έμμισθο Προσωπικό | 4.795.383,27 | 1.086.497,23 | 397.469,06 |
| Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης | Έμμισθο Προσωπικό | 279.389,03 | 61.488,40 | |
| Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων ΑΕ | Έμμισθο Προσωπικό Ημερομίσθιο Προσωπικό | 801.434,70 11.763,68 | 154.408,65 3.445,02 | 64.222,15 18.000,00 |
| Α.Ε. Ανάπτυξης Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς | Έμμισθο Προσωπικό | 2.400.599,40 | 505.861,40 | 270.067,00 |
| Σύνολα | | 12.711.166,24 | 2.682.632,91 | 1.051.921,18 |

4.3 Άρθρο 105 § 5: Τα στοιχεία του ενεργητικού που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση και αποτέλεσαν αντικείμενο έκτακτων διορθώσεων της αξίας τους (πρόσθετων αποσβέσεων ή έκτακτων προβλέψεων) για φορολογικούς μόνο λόγους έχουν ως εξής:

Δεν διενεργήθηκαν πρόσθετες αποσβέσεις και έκτακτες προβλέψεις.

4.4 Άρθρο 107 § 1β: Τα ποσά που καταβλήθηκαν μέσα στη χρήση ως αμοιβές στα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της μητρικής εταιρείας για την άσκηση των καθηκόντων τους, τόσο στη μητρική όσο και στις θυγατρικές επιχειρήσεις, καθώς και τυχόν υποχρεώσεις για συντάξεις σε αποχωρήσαντα μέλη των προαναφερομένων οργάνων, έχουν ως εξής:

| | |
|---|--------------|
| Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών: | € 118.036,74 |
| Έξοδα παραστάσεων μελών Δ.Σ.: | € 277.173,00 |
| Έξοδα παραστάσεων μελών επενδυτικής επιτροπής: | € 21.712,00 |

5. Παρεκκλίσεις από την κείμενη νομοθεσία (Άρθρα 101 έως 107 § 1 & 2)

5.1 Άρθρο 100 § 5: Παρεκκλίσεις από τα όσα προβλέπονται από τις διατάξεις των άρθρων 101 έως και 107 §1 και 2.

Δεν έγιναν.

5.2 Άρθρο 104 § 4: Παρεκκλίσεις των διατάξεων της περίπτωσης γ' της § 3 του άρθρου 104, οι οποίες έχουν σημαντική επίδραση στην περιουσιακή διάρθρωση, στη χρηματοοικονομική θέση και στα αποτελέσματα του συνόλου των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

Δεν έγιναν.

5.3 Άρθρο 107 § 1δ: Άλλες πληροφορίες ειδικών διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας, οι οποίες κρίνονται αναγκαίες για την αρτιότερη πληροφόρηση των ενδιαφερομένων ως προς τις εταιρείες που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της "ολικής ενσωμάτωσης", καθώς και γι' αυτές που απεικονίστηκαν με τη μέθοδο της "καθαρής θέσεως".

Δεν υπάρχουν.



Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ 066165

ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ
Α.Δ.Τ.: Ι 365608

ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ.: Π 042466

ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ.: Π 575157

Βεβαιώνεται ότι το ανωτέρω προσάρτημα, που αποτελείται από 7 σελίδες, είναι αυτό που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 23/2/2005.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ERNST & YOUNG

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Αρ. Μ.Α.Ε.: 45688/06/Β/00/30

4ος ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1.1.2004 - 31.12.2004

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Ποσά Κλειομένης Χρήσεως 1/1/2004 έως 31/12/2004 | | | Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 1/1/2003 έως 31/12/2003 | | |
|--|--|----------------------|-----------------------|--|---------------------|-----------------------|
| | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπόσβεστη Αξία | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπόσβεστη Αξία |
| Β. ΞΕΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ | | | | | | |
| 1. Έξοδα ιδρύσεως & πρώτης εγκαταστάσεως | 2.640.958,25 | 2.622.087,80 | 18.870,45 | 2.640.958,25 | 2.603.217,39 | 37.740,86 |
| 4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως | 7.012.377,15 | 5.234.464,75 | 1.777.912,40 | 7.012.377,15 | 4.377.482,16 | 2.634.894,99 |
| | <u>9.653.335,40</u> | <u>7.856.552,55</u> | <u>1.796.782,85</u> | <u>9.653.335,40</u> | <u>6.980.699,55</u> | <u>2.672.635,85</u> |
| Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις | | | | | | |
| 1. Γήπεδα - Οικόπεδα | 18.000.000,00 | 0,00 | 18.000.000,00 | 17.399.997,00 | 0,00 | 17.399.997,00 |
| 3. Κτίρια & τεχνικά έργα | 24.190,00 | 4.374,08 | 19.815,92 | 24.190,00 | 1.471,28 | 22.718,72 |
| 5. Μεταφορικά μέσα | 2.095,00 | 844,60 | 1.250,40 | 2.095,00 | 530,35 | 1.564,65 |
| 6. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | 98.759,21 | 87.751,67 | 11.007,54 | 93.294,14 | 77.811,67 | 15.482,47 |
| 7. Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές | <u>1.548.613,49</u> | <u>0,00</u> | <u>1.548.613,49</u> | <u>1.548.613,49</u> | <u>0,00</u> | <u>1.548.613,49</u> |
| Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓII) | <u>19.673.657,70</u> | <u>92.970,35</u> | <u>19.580.687,35</u> | <u>19.068.189,63</u> | <u>79.813,30</u> | <u>18.988.376,33</u> |
| III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις | | | | | | |
| 1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις Μείον προβλέψεις υποτίμησης των συμμετοχών | | 439.011.057,95 | | 403.445.038,95 | | 321.113.053,70 |
| 7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | | <u>76.912.411,37</u> | 362.098.646,58 | <u>82.331.985,25</u> | | <u>12.499,65</u> |
| | | | <u>12.776,34</u> | | | <u>321.125.553,35</u> |
| Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓII+ΓIII) | | | <u>381.692.110,27</u> | | | <u>340.113.929,68</u> |
| Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| II. Απαιτήσεις | | | | | | |
| 5. Βραχ/σμες απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχ/σεων | | | 2.480,36 | | | 10.276,18 |
| 11. Χρεώστες διάφοροι | | | 2.429.184,59 | | | 1.102.177,18 |
| 12. Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων | | | <u>287,96</u> | | | <u>173,74</u> |
| | | | <u>2.431.952,91</u> | | | <u>1.112.627,10</u> |
| III. Χρεόγραφα | | | | | | |
| 1. Μετοχές | | 0,00 | | | 0,00 | |
| 3. Λοιπά χρεόγραφα | | <u>86.455.381,70</u> | | <u>74.757.398,03</u> | | |
| | | <u>86.455.381,70</u> | | <u>74.757.398,03</u> | | |
| Μείον: Προβλέψεις για υποτιμήσεις | | <u>173.611,68</u> | <u>86.281.770,02</u> | <u>757.315,52</u> | | <u>74.000.082,51</u> |
| IV. Διαθέσιμα | | | | | | |
| 1. Ταμείο | | | 333,55 | | | 8.859,92 |
| 3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας | | | <u>18.042.154,03</u> | | | <u>1.889.442,60</u> |
| | | | <u>18.042.487,58</u> | | | <u>1.898.302,52</u> |
| Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔII+ΔIII+ΔIV) | | | <u>106.756.210,51</u> | | | <u>77.011.012,13</u> |
| Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | | | |
| 1. Έξοδα επομένων χρήσεων | | | 999,60 | | | |
| 2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | | | <u>791.291,99</u> | | | <u>747.620,36</u> |
| Σύνολο μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού | | | <u>7.992.291,59</u> | | | <u>747.620,36</u> |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+E) | | | <u>491.037.395,22</u> | | | <u>420.545.198,02</u> |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ | | | | | | |
| 2. Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | | | <u>169.881,86</u> | | | <u>169.881,86</u> |

| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Ποσά Κλειομένης Χρήσεως 1/1/2004 έως 31/12/2004 | Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 1/1/2003 έως 31/12/2003 |
|--|--|--|
| A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | |
| I. Κεφάλαιο μετοχικό (71.088.173 μετοχές των € 5,05) | | |
| 1. Καταβλημένο | 358.995.273,65 | 358.995.273,65 |
| II. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | | |
| 1. Καταβλημένα | 96.111.968,41 | 96.111.968,41 |
| III. Διαφορές αναπροσαρμογής-Επιχορηγήσεις | | |
| 1. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεογράφων | 0,00 | 14.993,25 |
| 2. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων | 600.003,00 | 0,00 |
| | <u>600.003,00</u> | <u>14.993,25</u> |
| IV. Αποθεματικά κεφάλαια | | |
| 1. Τακτικό αποθεματικό | 2.704.149,54 | 1.593.963,62 |
| 5. Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων | 2.161.581,93 | 2.146.588,68 |
| 6. Ίδιες μετοχές | 4.710.555,00 | 28.955.995,80 |
| Μείον: Αποθεματικό ιδίων μετοχών σχηματ/νο σε προηγούμενες χρήσεις | 4.710.555,00 | 7.217.196,80 |
| | <u>4.865.731,47</u> | <u>-21.738.799,00</u> |
| V. Αποτελέσματα εις νέο | | |
| Υπόλοιπο κερδών/ζημιών χρήσεως εις νέο | 9.554.081,64 | -16.916.250,07 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑΙΙΙ+ΑΙΙΙ+ΑΙΙΙ+ΑΙΙΙ) | <u>470.127.058,17</u> | <u>420.207.738,54</u> |
| B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ | | |
| 1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 20.676,18 | 17.289,24 |
| 2. Λοιπές προβλέψεις | 60.862,26 | 42.748,67 |
| | <u>81.538,44</u> | <u>60.037,91</u> |
| Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | |
| II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | |
| 1. Προμηθευτές | 37.586,88 | 166.746,53 |
| 5. Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη | 6.684.588,19 | 32.404,36 |
| 6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | 8.102,54 | 11.869,56 |
| 10. Μερίσματα πληρωτέα | 14.094.521,00 | 49.609,88 |
| 11. Πιστωτές διάφοροι | 0,00 | 220,24 |
| Σύνολο υποχρεώσεων (ΓΙΙ) | <u>20.824.798,61</u> | <u>260.850,57</u> |
| Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | | |
| 2. Έξοδα χρήσεως δουλεμμένα | 4.000,00 | 16.571,00 |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ) | <u>491.037.395,22</u> | <u>420.545.198,02</u> |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ | | |
| 2. Πιστωτικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | 169.881,86 | 169.881,86 |



| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ | | Διαχειριστική Περίοδος 1/1/2004 έως 31/12/2004 Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | | Διαχειριστική Περίοδος 1/1/2003 έως 31/12/2003 Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 | |
|---|--|---|---------------|---|---------------|
| | | | | | |
| I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως | | | | | |
| Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως | | | | | |
| Πλέον: | 1. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως | | 16.052,83 | | 16.217,04 |
| | Σύνολο | | 16.052,83 | | 16.217,04 |
| ΜΕΙΟΝ: | 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 2.509.665,57 | | 1.829.655,54 | |
| | 2. Έξοδα λειτουργίας ερευνών-αναπτύξεως | 0,00 | | 0,00 | |
| | 3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως | 77.203,92 | 2.586.869,49 | 104.488,14 | 1.934.143,68 |
| | | | -2.570.816,66 | | -1.917.926,64 |
| Μερικά αποτελέσματα (ζημιές) εκμεταλλεύσεως | | | | | |
| ΠΛΕΟΝ: | 1. Έσοδα συμμετοχών | 28.700.650,13 | | 20.405.741,39 | |
| | 2. Έσοδα χρεογράφων | 2.187.755,75 | | 2.227.261,55 | |
| | 3. Κέρδη πωλήσεως συμμετοχών & χρεογράφων | 9.230.359,00 | | 977.147,75 | |
| | 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα | 297.866,83 | 40.416.631,71 | 214,76 | 23.610.365,45 |
| ΜΕΙΟΝ: | 1. Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων | 0,00 | | 3.077.199,00 | |
| | 2. Έξοδα & ζημιές συμμετοχών & χρεογράφων | 157.220,95 | | 103.690,67 | |
| | 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα | 648,15 | 157.869,10 | 379,43 | 3.181.269,10 |
| | | | 40.258.762,61 | | 20.429.096,35 |
| | | | 37.687.945,95 | | 18.511.169,71 |
| Ολικά αποτελέσματα (κέρδη/ζημιές) εκμεταλλεύσεως | | | | | |
| II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα | | | | | |
| | 1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα | 4.361.385,08 | | 405,11 | |
| | 3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | 1.040,00 | | 2.032,70 | |
| | 4. Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων | 1.641.953,84 | | 81.438.252,50 | |
| Μείον: | 1. Έκτακτα & ανόργανα έξοδα | 852,26 | | 18.156,07 | |
| | 2. Έκτακτες ζημιές | 0,00 | | 102.343,13 | |
| | 3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 724,57 | 6.002.802,09 | 2.712,15 | 81.317.478,96 |
| Οργανικά & Έκτακτα Αποτελέσματα (κέρδη/ζημιές) | | | | | |
| | | | 43.690.748,04 | | 99.828.648,67 |
| ΜΕΙΟΝ: | Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων | 889.010,05 | | 906.778,32 | |
| | Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | 889.010,05 | 0,00 | 906.778,32 | 0,00 |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων | | | | | |
| | | | 43.690.748,04 | | 99.828.648,67 |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση της αξίας των συμμετοχών της εταιρείας έγινε, όπως και κατά την προηγούμενη χρήση, σύμφωνα με το άρθρο 42α § 2 και 3 του Κ.Ν. 2190/20 «περί εμφανίσεως της πραγματικής εικόνας της περιουσιακής διάρθρωσης, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσεως της εταιρείας», στην πραγματική τους αξία, όπως αυτή προκύπτει από πρόσφατες σχετικές εκθέσεις εκτίμησης των θυγατρικών εταιρειών από ανεξάρτητο εκτιμητή.
2. Η εταιρεία, κατ'εφαρμογή του Ν.3229/04, αποτίμησε τα ακίνητα της σε εύλογες αξίες, βάσει σχετικής εκτίμησης ανεξάρτητου εκτιμητή. Η προκύψασα υπεραξία ανήλθε σε περίπου € 600.000.
3. Επί των παγίων στοιχείων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
4. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην κλειόμενη χρήση ανέρχεται σε επτά (7) άτομα.
5. Τα έσοδα της εταιρείας κατά ΣΤΑΚΟΔ-91 ανήκουν στην κατηγορία 741.5 «Δραστηριότητες διαχείρισης των ελεγχουσών εταιρειών».
6. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, στην από 24/12/2003 συνεδρίασή του, αποφάσισε τη συγχώνευσή της με απορρόφηση της ΑΣΥΚ, σύμφωνα με τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/93 και 68-78 του Κ.Ν. 2190/1920, με Ισολογισμό μετασχηματισμού της 31/12/2003. Την 4/7/2004 η εταιρεία απέκτησε το 37,17% των μετοχών της ΑΣΥΚ που κατείχε το ΧΑ και το 1,25% της ΑΣΥΚ που κατείχαν τρίτοι μέτοχοι. Έτσι την 31/12/2004 η εταιρεία κατέχει το 100% των μετοχών της ΑΣΥΚ, γεγονός που θα διευκολύνει την ήδη αποφασισθείσα απορρόφησης της.

| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ | | |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|
| | Ποσά Κλειομένης Χρήσεως 2004 | Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 2003 |
| Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) χρήσεως | 43.690.748,04 | 99.828.648,67 |
| ΜΕΙΟΝ: Κέρδη από πώληση χρεωγράφων | 0,00 | -873.457,08 |
| Υπόλοιπο αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων | -16.916.250,07 | -116.154.134,47 |
| Αποθεματικό ιδίων μετοχών σχηματισμ. σε προηγούμενες χρήσεις | 2.506.641,80 | 0,00 |
| Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων | 0,00 | 282.692,81 |
| | 29.281.139,77 | -16.916.250,07 |
| ΜΕΙΟΝ: | | |
| 1. Φόρος εισοδήματος | -4.570.779,61 | 0,00 |
| Κέρδη προς διάθεση ή ζημιές εις νέο | 24.710.360,16 | -16.916.250,07 |
| Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής: | | |
| 1. Τακτικό αποθεματικό | 1.110.185,92 | 0,00 |
| 2. Πρώτο μέρος | 14.046.092,60 | 0,00 |
| 6α.Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα | 0,00 | 0,00 |
| 6β.Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ' ειδικό τρόπο | 0,00 | 0,00 |
| 7. Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου | 0,00 | 0,00 |
| 8. Υπόλοιπο κερδών/ζημιών εις νέο | 9.554.081,64 | -16.916.250,07 |
| | 24.710.360,16 | -16.916.250,07 |

ΑΘΗΝΑ, 23 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. | Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ | Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ | Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ | Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ |
| ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ Α.Δ.Τ.: Χ 066165 | ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ ΑΔΤ. Ι 365608 | ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ Α.Δ.Τ. Π 042466 | ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ Α.Δ.Τ.: Π 575157 | ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΠΙΣΤΩΦ Α.Δ.Τ.: Σ 192724 Α.Μ. ΟΕΕ 0028718 |

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους κ.κ. μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και το Προσάρτημα, της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.» της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004. Ο έλεγχός μας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών» και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και που είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων. Τέθηκαν στην διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες, για τον έλεγχο, πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, εκτός της ανωτέρω Σημείωσης Νο 2 της εταιρείας. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παράγραφο 1 του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920. Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι:

1. Η εταιρεία αποτιμά - κατά πάγια τακτική - την τρέχουσα αξία των συμμετοχών της, με βάση μελέτη ανεξάρτητου εκτιμητή. Αν η αποτίμηση γινόταν με βάση τις διατάξεις του Ν.2190/20, τότε η αξία των συμμετοχών θα εμφανιζόταν μειωμένη κατά € 206,3 εκ., εκ των οποίων € 18,1 εκ. θα βάρυναν την παρούσα χρήση και € 188,2 ευρώ τις προηγούμενες χρήσεις, το σύνολο δε της διαφοράς στην καθαρά θέση.
2. Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις Φορολογικές Αρχές για τις χρήσεις 2003 και 2004, κατά συνέπεια, οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις – οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας - απεικονίζουν, μαζί με το Προσάρτημα, αφού ληφθεί υπόψη η ανωτέρω παρατήρησή μας, καθώς και οι σημειώσεις της εταιρείας που παρατίθενται κάτω από τον ισολογισμό, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και των λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν, εκτός της σημείωσης 2, από εκείνες που η εταιρεία εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα 23 Φεβρουαρίου 2005

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΔΕΣΠΟΙΝΑ Κ. ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ERNST & YOUNG

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ του ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004
(βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει)
Σύννομη κατάρτιση και δομή των οικονομικών καταστάσεων.
Παρεκκλίσεις που έγιναν χάριν της αρχής της πραγματικής εικόνας.
Ποσά σε Ευρώ

1. Σύννομη κατάρτιση και δομή των οικονομικών καταστάσεων

Παρεκκλίσεις που έγιναν χάριν της αρχής της πραγματικής εικόνας

| | |
|---|--|
| α. Άρθρο 42α § 3: Παρέκκλιση από τις σχετικές διατάξεις περί κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, που κρίθηκε απαραίτητη για την εμφάνιση, με απόλυτη σαφήνεια, της πραγματικής εικόνας που απαιτεί η διάταξη της § 2 του άρθρου αυτού. | Κατά παρέκκλιση του άρθρου 43 § 6 εφαρμόστηκε το άρθρο 42α § 2 και 3 για την αποτίμηση των συμμετοχών της εταιρείας στην πραγματική τους αξία (βλ. § 2). |
| β. Άρθρο 42β § 1: Παρέκκλιση από την αρχή του αμετάβλητου της δομής και μορφής εμφανίσεως του ισολογισμού και του λογαριασμού "αποτελέσματα χρήσεως". | Δεν έγινε. |
| γ. Άρθρο 42β § 2: Καταχώρηση στον προσδιάζοντα λογαριασμό στοιχείου σχετιζόμενου με περισσότερους υποχρεωτικούς λογαριασμούς. | Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση. |
| δ. Άρθρο 42β § 3: Προσαρμογή στη δομή και στους τίτλους των λογαριασμών με αραβική αρίθμηση, όταν η ειδική φύση της επιχειρήσεως το απαιτεί. | Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση. |
| ε. Άρθρο 42β § 4: Συμπτώξεις λογαριασμών του ισολογισμού που αντιστοιχούν σε αραβικούς αριθμούς, για τις οποίες (συμπτώξεις) συντρέχουν οι προϋποθέσεις της διατάξεως αυτής. | Δεν έγινε. |
| στ. Άρθρο 42β § 5: Αναμορφώσεις κονδυλίων προηγούμενης χρήσεως για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της κλειόμενης χρήσεως. | |

2. Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων

| | |
|---|--|
| α. Άρθρο 43α § 1-α: Μέθοδοι αποτιμήσεως των περιουσιακών στοιχείων και υπολογισμού των αποσβέσεων καθώς και των προβλέψεων για υποτιμήσεις τους. | <p>(1) Η αξία των οικοπέδων αναπροσαρμόστηκε στην εύλογη αξία, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και το άρθρο 15 του Ν. 3229/2004.</p> <p>(2) Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμήθηκαν στην αξία της τιμής κτήσεως ή του κόστους ιδιοκατασκευής τους ή της αναπροσαρμοσμένης με βάση ειδικό νόμο αξίας τους, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις προβλεπόμενες από το νόμο αποσβέσεις.</p> <p>(3) Τα χρεόγραφα αποτιμήθηκαν στην κατ'είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσεως και της τρέχουσας τιμής τους. Ως τρέχουσα τιμή λήφθηκε:</p> |
|---|--|

- Για τα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και τα ομόλογα, ο μέσος όρος της καθαρής τιμής κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσεως.
- Για τις συμμετοχές, κατά παρέκκλιση του άρθρου 43 § 6, εφαρμόστηκε το άρθρο 42α § 2 και με βάση πρόσφατες εκτιμήσεις ανεξάρτητου εκτιμητή.
- Από τα στοιχεία των ανωτέρω εκτιμήσεων προκύπτει ότι η αξία των συμμετοχών αυξήθηκε αφενός με το ποσό των € 33.474.644,00, που αφορά την αγορά του υπολοίπου ποσοστού των εταιριών ΚΑΑ, € 2.091.375,00 ΑΣΥΚ και αφετέρου κατά το ποσό των € 4.361.323,88 για ΚΑΑ, € 1.058.250,00 για ΑΣΥΚ, το οποίο αφορά μείωση της υποτίμησης συμμετοχών για τις εν λόγω εταιρίες και απεικονίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης 2004 με ισόποση μείωση της διενεργηθείσας στην προηγούμενη χρήση σχετικής πρόβλεψης

β. Άρθρο 43α § 1-α: Βάσεις μετατροπής σε ευρώ περιουσιακών στοιχείων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα (Ξ.Ν.) και λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών.

Δεν χρειάστηκε να γίνουν.

γ. Άρθρο 43 § 2: Παρέκκλιση από τις μεθόδους και τις βασικές αρχές αποτιμήσεως. Εφαρμογή ειδικών μεθόδων αποτιμήσεως.

Βλ. § 2 (α).

δ. Άρθρο 43 § 7-β: Αλλαγή μεθόδου υπολογισμού της τιμής κτήσεως ή του κόστους παραγωγής των αποθεμάτων ή των κινητών αξιών.

Δεν έγινε.

ε. Άρθρο 43 § 7-γ: Παράθεση της διαφοράς μεταξύ της αξίας αποτιμήσεως των αποθεμάτων και κινητών αξιών και της τρέχουσας τιμής αγοράς τους, εφόσον είναι αξιόλογη.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

στ. Άρθρο 43 § 9: Ανάλυση και επεξήγηση της γενόμενης μέσα στη χρήση, με βάση ειδικό νόμο, αναπροσαρμογής της αξίας των πάγιων περιουσιακών στοιχείων και παράθεση της κινήσεως του λογαριασμού «Διαφορές αναπροσαρμογής».

Με βάση το άρθρο 15 του Ν.3229/2004, η εταιρία άσκησε το δικαίωμά της να εκτιμήσει το ιδιόκτητο οικόπεδο της σύμφωνα με μελέτη ανεξάρτητου εκτιμητή.

Η εταιρία καταβάλλει σε δόσεις τον αναλογούντα φόρο της υπεραξίας 2%.

3. Πάγιο ενεργητικό και έξοδα εγκαταστάσεως

α. Άρθρο 42ε § 8: Μεταβολές πάγιων στοιχείων και εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως).

Παρατίθεται ανάλυση κατ' είδος με μορφή πίνακα:

| Κονδύλια Ισολογισμού | Αξία Κτήσεως (€) | | | Αποσβέσεις (€) | | | Αναπ/στη Αξία 31/12/04 | |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------|
| | Υπόλοιπο 31/12/03 | Προσθήκες Χρήσεως | Μειώσεις Χρήσεως | Σύνολο 31/12/04 | Αποσβέσεις έως 31/12/03 | Χρήσεως Σύνολο 31/12/04 | | Μείωση Αποσβέσεων |
| Έξοδα Ίδρυσης & Πρώτης Εγκατάστασης | 2.640.958,25 | 0 | 0 | 2.640.958,25 | 2.603.217,39 | 18.870,41 | 2.622.087,80 | 18.870,45 |
| Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως | 7.012.377,15 | 0 | 0 | 7.012.377,15 | 4.377.482,16 | 856.982,59 | 5.234.464,75 | 1.777.912,40 |
| Γήπεδα - Οικόπεδα | 17.399.997,00 | 600.003,00 | 0 | 18.000.000,00 | 0 | 0 | 0 | 18.000.000,00 |
| Κτίρια & Τεχνικά Έργα | 24.190,00 | 0 | 0 | 24.190,00 | 1.471,28 | 2.902,80 | 4.374,08 | 0 |
| Μεταφορικά Μέσα | 2.095,00 | 0 | 0 | 2.095,00 | 530,35 | 314,25 | 844,60 | 1.250,40 |
| Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός | 93.294,14 | 5.465,07 | 0 | 98.759,21 | 77.811,67 | 9.940,00 | 87.751,67 | 11.007,54 |
| Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές | 1.548.613,49 | 0 | 0 | 1.548.613,49 | 0 | 0 | 0 | 1.548.613,49 |
| Σύνολα | 27.425.042,22 | 605.468,07 | 0 | 29.326.993,10 | 7.060.512,85 | 889.010,05 | 7.949.522,90 | 0 |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης αποσβέστηκαν με συντελεστή απόσβεσης 20%.
2. Τα κτίρια και τεχνικά έργα αφορούν διαμορφώσεις και προσθήκες σε οικόπεδα. Οι αποσβέσεις των κτιρίων και τεχνικών έργων έχουν υπολογιστεί με συντελεστή 12%. Τα μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός αποσβέστηκαν με τους κατά νόμο συντελεστές αποσβέσεων (Π.Δ. 299/03).
3. Τα μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός αποσβέστηκαν με τους κατά το νόμο συντελεστές αποσβέσεων. (Π.Δ. 299/03)

β. Άρθρο 43 § 5-δ: Ανάλυση πρόσθετων αποσβέσεων. Δεν έγιναν.

γ. Άρθρο 43 § 5-ε: Προβλέψεις για υποτίμηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων. Δεν σχηματίστηκαν.

δ. Άρθρο 43 § 3-ε: Ανάλυση και επεξήγηση των ποσών των εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως) που αφορούν τη χρήση. Παρατίθεται ανάλυση κατ' είδος με μορφή πίνακα:

| Σύντομη Περιγραφή | Αναλυτική Περιγραφή | Ποσό σε € |
|--|---|---------------------|
| Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου | Αφορά το φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου κατά τη σύσταση της εταιρείας καθώς επίσης και κατά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 12/9/2001. | 2.525.057,78 |
| ΤΑΠΕΤ | Έξοδα δημοσίευσης που έγιναν κατά τη σύσταση. | 21.426,87 |
| Πόρος υπέρ επιτροπής ανταγωνισμού | Αφορά τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με αποφάσεις των έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων της 12/9/2001 και 28/12/2001. | 94.476,60 |
| Έξοδα αύξησεως κεφαλαίου | Αφορά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που έγινε κατά την εισαγωγή της εταιρίας στο ΧΑΑ καθώς επίσης και της αύξησης που αποφάσισε η έκτακτη Γενική Συνέλευση της 28/12/2001. | 2.805.533,34 |
| Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου | Αφορά το φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου που αναλογούσε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, σύμφωνα με απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 28/12/2001. | 938.702,74 |
| Αμοιβές εξωτερικών χρηματοοικονομικών συμβούλων | Αφορούν αμοιβές χρηματοοικονομικών συμβούλων για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (βλ. παραπάνω). | 35.400,00 |

| Σύντομη Περιγραφή | Αναλυτική Περιγραφή | Ποσό σε € |
|---|--|---------------------|
| Εισφορά υπέρ του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών | Αφορά την εφάπαξ εισφορά υπέρ του ΚΑΑ για τη διαπραγμάτευση των νέων μετοχών της εταιρείας μετά την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου (βλ. παραπάνω). | 66.435,14 |
| Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς | Αφορά τον πόρο υπέρ της Ε.Κ. που αναλογεί στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας (βλ. παραπάνω). | 33.688,31 |
| Δικαιώματα Χρηματιστηρίου Αθηνών | Αφορά δικαιώματα υπέρ του Χ.Α. που αναλογούσαν στην έκδοση νέων διαπραγματεύσιμων μετοχών από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας (βλ. παραπάνω). | 101.863,19 |
| Φόρος μεταβίβασης ακινήτου | Αφορά τον πληρωθέντα φόρο μεταβίβασης ακινήτου επί της Λ. Αθηνών 110, που αποκτήθηκε από την εταιρεία. | 488.431,44 |
| Φόρος μεταβίβασης ακινήτου | Αφορά τον πληρωθέντα φόρο μεταβίβασης ακινήτου επί της Λ. Αθηνών 108, που αποκτήθηκε από την εταιρεία. | 1.481.752,22 |
| Συμβολαιογραφικά έξοδα | Αφορούν την απόκτηση του οικοπέδου επί της Λ. Αθηνών 110. | 52.300,00 |
| Συμβολαιογραφικά έξοδα | Αφορούν την απόκτηση του οικοπέδου επί της Λ. Αθηνών 108. | 157.720,00 |
| Δικαιώματα υποθηκοφυλακείου και Δικηγορικού συλλόγου | Αφορούν την απόκτηση του οικοπέδου επί της Λ. Αθηνών 110. | 25.597,47 |
| Δικαιώματα υποθηκοφυλακείου και Δικηγορικού συλλόγου | Αφορούν την απόκτηση του οικοπέδου επί της Λ. Αθηνών 108. | 71.730,34 |
| Αμοιβές εξωτερικών συμβούλων | Αφορά προκαταβολή σε εξωτερικούς συμβούλους που έχουν αναλάβει τη μελέτη του έργου «Αναδιοργάνωση του Ομίλου ΕΧΑΕ». | 588.060,98 |
| Λογισμικά προγράμματα | Αφορά απόκτηση προγράμματος MS OFFICE PRO GR, MS OFFICE 2000 SBE GR, S/W PROOFING TOOLS. | 165.161,98 |
| Σύνολο | | 9.653.335,40 |

ε. Άρθρο 43 § 3-γ: Τα ποσά και ο λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών που προέκυψαν στην παρούσα χρήση, κατά την πληρωμή (δόσεων) και/ή την αποτίμηση στο τέλος της χρήσεως δανείων (ή πιστώσεων), χρησιμοποιηθέντων αποκλειστικά για κτήσεις πάγιων στοιχείων.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

στ. Άρθρο 43 § 4 εδάφ. α' και β': Ανάλυση και επεξήγηση των κονδυλίων "Έξοδα ερευνών και αναπτύξεως", "Παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας" και "Υπεραξία επιχειρήσεως (Goodwill)".

Δεν υπάρχουν τέτοια κονδύλια.

4. Συμμετοχές

α. Άρθρο 43α § 1-β: Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων με ποσοστό μεγαλύτερο από 10%.

- **Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.:** 5.368.830 κοινές ονομαστικές μετοχές των € 3,79 έκαστη. Ποσοστό συμμετοχής 98,19%.
- **Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.:** 7.480.000 κοινές ονομαστικές μετοχές των € 0,3 έκαστη. Ποσοστό συμμετοχής 61,82%.
- **Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων ΑΕ**

β. Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων, στις οποίες η εταιρεία είναι απεριόριστα ευθυνόμενος εταίρος.

γ. Άρθρο 43α § 1-ιε': Σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στις οποίες περιλαμβάνονται και οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

4.286.500 κοινές ονομαστικές μετοχές των € 2,93 εκάστη. Ποσοστό συμμετοχής 53,58%.

- **Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς ΑΕ** 450.000 κοινές ονομαστικές μετοχές των € 3 εκάστη. Ποσοστό συμμετοχής 100%.
- **Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης ΑΕ** 66.015 κοινές ονομαστικές μετοχές των € 30 εκάστη. Ποσοστό συμμετοχής 66,02%.

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

Η εταιρεία συντάσσει ενοποιημένο ισολογισμό, στον οποίο περιλαμβάνονται οι θυγατρικές εταιρείες «Χρηματιστήριο Αθηνών ΑΕ», «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ΑΕ», «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων ΑΕ», «Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς ΑΕ» και «Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης ΑΕ».

5. Αποθέματα

α. Άρθρο 43α § 1-ια': Αποτίμηση αποθεμάτων κατά παρέκκλιση από τους κανόνες αποτιμώσεως του άρθρου 43, για λόγους φορολογικών ελαφρύνσεων.

β. Άρθρο 43α § 1-ι': Διαφορές από υποτίμηση κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και λόγοι στους οποίους οφείλονται.

Δεν υπάρχουν αποθέματα.

Δεν υπάρχουν.

6. Μετοχικό κεφάλαιο

α. Άρθρο 43α § 1-δ: Κατηγορίες μετοχών, στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο.

β. Άρθρο 43α § 1-γ: Εκδοθείσες μετοχές μέσα στη χρήση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

γ. Άρθρο 43α § 1-ε και 42ε § 10: Εκδοθέντες τίτλοι και ενσωματωμένα σ'αυτούς δικαιώματα.

δ. Άρθρο 43α § 1-ιστ: Απόκτηση ιδίων μετοχών μέσα στην

Κατηγορία μετοχών: Κοινές Ονομαστικές

| Αριθμός | Ονομαστική Αξία | Συνολική Αξία |
|------------|-----------------|------------------|
| 71.088.173 | € 5,05 | € 358.995.273,65 |

Δεν υπάρχουν.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

παρούσα χρήση.

Αντίθετα η εταιρία πώλησε 4.392.290 τεμάχια προς € 7,62 μέση τιμή εκάστη, με αποτέλεσμα την 31/12/2004 να υπάρχει υπόλοιπο ιδίων μετοχών 857.710 τεμαχίων.

Το αποτέλεσμα της πώλησης (κέρδος € 9.223.809,00) καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης στον λογαριασμό κέρδη εκ πωλήσεως συμμετοχών και χρεωγράφων.

7. Προβλέψεις και υποχρεώσεις

α. Άρθρο 42ε § 14 εδάφ. δ: Ανάλυση του λογαριασμού "Λοιπές προβλέψεις", αν το ποσό του είναι σημαντικό.

Σύμφωνα με το άρθρο 43α § 1-ιζ', παρατίθεται και ο τρόπος υπολογισμού των προβλέψεων αποζημιώσεως του προσωπικού.

- Σχηματίστηκε πρόβλεψη ύψους € 43.000,00 για φόρο μεγάλης ακίνητης περιουσίας της εταιρείας.

- Σχηματίστηκε πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού ύψους € 20.676,18 σύμφωνα με το Ν. 2112/20.

β. Άρθρο 43 α § 1-ζ: Οι οικονομικές δεσμεύσεις από συμβάσεις κ.λ.π. που δεν εμφανίζονται στους λογαριασμούς τάξεως. Υποχρεώσεις καταβολής ειδικών μηνιαίων παροχών και οικονομικές δεσμεύσεις για συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

γ. Άρθρο 43α § 1-ιβ: Πιθανές οφειλές σημαντικών ποσών φόρων και ποσά φόρων που ενδεχομένως να προκύψουν σε βάρος της κλειόμενης και των προηγούμενων χρήσεων, εφόσον δεν εμφανίζονται στις υποχρεώσεις ή στις προβλέψεις.

Δεν υπάρχουν.

δ. Άρθρο 43α § 1-στ: Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πάνω από 5 έτη.

Δεν υπάρχουν.

ε. Άρθρο 43α § 1-στ: Υποχρεώσεις καλυπτόμενες με εμπράγματα ασφαλείες.

Δεν υπάρχουν.

8. Μεταβατικοί λογαριασμοί

Άρθρο 42ε § 12: Ανάλυση των κονδυλίων των μεταβατικών λογαριασμών "Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα" και "Εξοδα χρήσεως δεδουλευμένα".

Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα

Εισπρακτέοι τόκοι από γeros: € 46.518,11

Εισπρακτέα τοκομερίδια ομολόγων: € 726.316,74

9. Πογαριασμοί τάξεως

Άρθρο 42ε § 11: Ανάλυση των λογαριασμών τάξεως, στην έκταση που δεν καλύπτεται η υποχρέωση αυτή από τις πληροφορίες της επόμενης § 10.

Δεν υφίσταται τέτοια υποχρέωση.

10. Χορηγηθείσες εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες

Άρθρο 42ε § 9: Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρεία.

- Εγγύηση ενοικίου των γραφείων της έδρας της εταιρείας ύψους € 9.140,61.
- Εγγύηση χρήσης λογισμικού της Reuter's ύψους € 1.135,73.
- Εγγύηση ΔΕΗ ύψους ευρώ 2.500,00.

11. Αμοιβές, προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως

α. Άρθρο 43α § 1-ιγ, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 3 του Π.Δ. 325/1994: Αμοιβές μελών οργάνων διοικήσεως και διευθύνσεως της εταιρείας.

- Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών ανήλθαν σε € 118.036,74. Τα έξοδα παραστάσεως των μελών Δ.Σ. ανήλθαν σε € 298.885,00.
- (Παραστάσεις σε συνεδριάσεις Δ.Σ.: € 277.173,00, εκ των οποίων ποσό € 15.538,00 αφορά αμοιβή ανεξάρτητων μη εκτελεστικών Μελών και παραστάσεις σε συνεδριάσεις επενδυτικής επιτροπής: € 21.712,00).

β. Άρθρο 43α § 1-ιγ: Υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν ή αναλήφθηκαν για βοηθήματα σε αποχωρήσαντα, την παρούσα χρήση, μέλη οργάνων διοικήσεως και διευθύνσεως της εταιρείας.

Την 30/6/2004 κατεβλήθη το ποσόν των € 184.859,00 στον αποχωρήσαντα διευθύνοντα σύμβουλο κ. Π. Αλεξάκη.

γ. Άρθρο 43 α § 1-ιδ: Δοθείσες προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως (μέλη Διοικητικών Συμβουλίων και διαχειριστές).

Δεν υπάρχουν.

12. Αποτελέσματα χρήσεως

α. Άρθρο 43 α § 1-η: Κύκλος εργασιών κατά κατηγορίες δραστηριότητας και γεωγραφικές αγορές. (Ο κύκλος εργασιών λαμβάνεται όπως καθορίζεται στο άρθρο 42ε § 15 εδάφιο α').

Η εταιρεία είναι εταιρία συμμετοχών, δεν παρέχει υπηρεσίες ούτε πουλάει προϊόντα. Τα έσοδά της προέρχονται από μερίσματα των θυγατρικών εταιριών.

β. Άρθρο 43α § 1-θ: Μέσος όρος του απασχοληθέντος, κατά τη διάρκεια της χρήσεως, προσωπικού και κατηγορίες αυτού, με το συνολικό κόστος τους. Διευκρινίζεται ότι στο «Διοικητικό (υπαλληλικό) προσωπικό» περιλαμβάνεται το με μηνιαίο μισθό αμειβόμενο προσωπικό και στο «εργατοτεχνικό προσωπικό» οι αμειβόμενοι με ημερομίσθιο.

| | |
|--------------------------------------|---------------------|
| • Αριθμός προσωπικού την 31/12/2004: | 7 άτομα |
| • Αμοιβές και έξοδα προσωπικού: | |
| Μισθοί | € 293.305,31 |
| Εργοδοτικές εισφορές | € 45.946,01 |
| Έξοδα επιμόρφωσης | € 6.051,94 |
| Ασφάλιστρα | € 5.723,23 |
| Λοιπά βοηθήματα | € 2.499,11 |
| Αποζημιώσεις απολύσεων | € <u>63.255,21</u> |
| | € <u>416.810,81</u> |

γ. Άρθρο 42ε § 15-β: Ανάλυση των εκτάκτων και ανόργανων εξόδων και εσόδων (δηλαδή των λογαριασμών «έκτακτα και ανόργανα έξοδα» και «έκτακτα και ανόργανα έσοδα»). Αν τα ποσά των λογαριασμών «έκτακτες ζημίες» και «έκτακτα κέρδη» είναι σημαντικά, κατ' εφαρμογή της διατάξεως του άρθρου 43α § 1-γ, παραθέτεται και αυτών ανάλυση (με βάση τους λογαριασμούς 81.02 και 81.03 του Γεν. Λογ. Σχεδίου).

Έκτακτα & ανόργανα έξοδα:

| | | |
|------------------------------------|---|---------------|
| Φορολογικά Πρόστιμα & προσαυξήσεις | € | 600,00 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | € | <u>252,26</u> |
| | € | <u>852,26</u> |

Έκτακτα και ανόργανα έσοδα:

| | | |
|----------------------------|---|---------------------|
| Αναπροσ. αξίας συμμετ. ΚΑΑ | € | 4.361.323,88 |
| Λοιπά έκτακτα έσοδα | € | 0,11 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | € | <u>61,09</u> |
| | € | <u>4.361.385,08</u> |

δ. Άρθρο 42ε § 15-β: Ανάλυση των λογαριασμών «Έσοδα προηγούμενων χρήσεων», «Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων» και «Έξοδα προηγούμενων χρήσεων».

| | | |
|---|---|---------------------|
| Έσοδα προηγούμενης χρήσης: | € | 1.040,00 |
| Έξοδα προηγούμενης χρήσης: | € | 724,57 |
| Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων: | | |
| Αποτιμ. ομολόγων, αμοιβαίων | € | 583.703,84 |
| Μείωση υποτιμ. συμμετ. ΑΣΥΚ | € | <u>1.058.250,00</u> |
| | € | 1.641.953,84 |

13. Άλλες πληροφορίες που απαιτούνται για αρτιότερη πληροφόρηση και εφαρμογή της αρχής της πιστής εικόνας

δ. Άρθρο 43α § 1-ιζ: Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες που απαιτούνται από ειδικές διατάξεις ή που κρίνονται αναγκαίες για την αρτιότερη πληροφόρηση των μετόχων και των τρίτων και εφαρμογή της αρχής της πιστής εικόνας.

Αθήνα , 23 Φεβρουαρίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ 066165

ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ
ΑΔΤ. Ι 365608

ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 042466

ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ.: Π 575157

ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΠΙΣΤΩΦ
Α.Δ.Τ.: Σ 192724
Α.Μ. ΟΕΕ 0028718

Βεβαιώνεται ότι το ανωτέρω προσάρτημα, που αποτελείται από 10 σελίδες, είναι αυτό που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 23/2/2005.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ERNST & YOUNG

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 45688/06/Β/00/30

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Της περιόδου 1.1.2004 έως 31.12.2004

| A/A | ΑΝΑΛΥΣΗ | ΠΟΣΑ ΣΕ € |
|--------------|--|-----------------------|
| A | Ταμιακές ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες | |
| A 100 | Ταμιακές εισροές | |
| 101 | Πωλήσεις | 59.106.286,60 |
| 102 | Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 1.170.095,26 |
| 103 | Έκτακτα και ανόργανα έσοδα | 456.175,36 |
| 104 | Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | 90.621,16 |
| 105 | Πιστωτικοί τόκοι (καταθέσεων κλπ) | 1.753.121,24 |
| 106 | Έσοδα χρεογράφων | 5.720.514,48 |
| 107 | Πώληση χρεογράφων | 3.038.464.816,25 |
| 108 | Μείωση απαιτήσεων | 4.785.907,74 |
| | Αφαιρούνται: | |
| A 109 | Αγορά χρεογράφων | 3.063.635.491,44 |
| 110 | Αύξηση απαιτήσεων | 0,00 |
| | Σύνολο ταμιακών εισροών (A100) | 47.912.046,65 |
| A 200 | Ταμιακές εκροές | |
| 201 | Κόστος πωληθέντων (μείον αποσβέσεις και προβλέψεις) | 18.248.029,42 |
| 202 | Έξοδα λειτουργίας Διοικήσεως | 10.187.059,02 |
| 203 | Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης | 1.245.096,94 |
| 204 | Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως | 2.954.204,52 |
| 205 | Έξοδα υποαπασχόλησης/αδράνειας | 0,00 |
| 206 | Άλλα έξοδα | 1.837.757,83 |
| 207 | Αύξηση αποθεμάτων | 0,00 |
| 208 | Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού | 0,00 |
| 209 | Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού | 58.459,07 |
| 210 | Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | 488.822,27 |
| | Αφαιρούνται: | |
| A 211 | Μείωση αποθεμάτων | 58.239,61 |
| 212 | Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού | 47.676,91 |
| 213 | Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού | 0,00 |
| 214 | Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | 0,00 |
| | Σύνολο ταμιακών εκροών (A200) | 34.913.512,55 |
| A 300 | Ταμιακές εκροές φόρων | |
| 301 | Φόρος εισοδήματος | 14.505.706,00 |
| 302 | Μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι | 63.236,43 |
| 303 | Διαφορές φορολογικού ελέγχου | 61.915,87 |
| 304 | Μείωση υποχρεώσεων από φόρους-τέλη | 0,00 |
| | Αφαιρείται: | |
| A 305 | Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους-τέλη | 5.576.667,17 |
| | Σύνολο ταμιακών εκροών φόρων (A300) | 9.054.191,13 |
| | Ταμιακές ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες A100-A200-A300=A | 3.944.342,97 |
| B | Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | |
| B 100 | Ταμιακές εισροές | |
| 101 | Πώληση ασώματων ακινητοποιήσεων | 0,00 |
| 102 | Πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων | 345.548,08 |
| 103 | Πώληση συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων | 0,00 |
| 104 | Μείωση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | 35.831,86 |
| 105 | Έσοδα συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων | 0,00 |
| 106 | Πιστωτικοί τόκοι (μακροπρόθεσμων απαιτήσεων) | 0,00 |
| | Σύνολο ταμιακών εισροών (B100) | 381.379,94 |
| B 200 | Ταμιακές εκροές | |
| 201 | Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων | 1.202.504,72 |
| 202 | Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων | 559.333,31 |
| 203 | Αγορά συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων | 33.559.019,00 |
| 204 | Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | 0,00 |
| 205 | Αύξηση εξόδων εγκατάστασης | 1.101.858,18 |
| | Σύνολο ταμιακών εκροών (B200) | 36.422.715,21 |
| | Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (B100-B200)=B | -36.041.335,27 |

| A/A | ΑΝΑΛΥΣΗ | ΠΟΣΑ ΣΕ € |
|--------------|--|----------------------|
| Γ | Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | |
| Γ 100 | Ταμιακές εισροές | |
| 101 | Είσπραξη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και διαφοράς υπέρ το άρτιο | 0,00 |
| 102 | Είσπραξη επιχορηγήσεων παγίων | 0,00 |
| 103 | Αύξηση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | 18.599,83 |
| 104 | Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (λογαριασμοί τραπεζών) | 0,00 |
| 105 | Πώληση ιδίων μετοχών | 33.469.249,80 |
| | Σύνολο ταμιακών εισροών (Γ100) | 33.487.849,63 |
| Γ 200 | Ταμιακές εκροές | |
| 201 | Μείωση (επιστροφή) μετοχικού κεφαλαίου | 0,00 |
| 202 | Επιστροφή επιχορηγήσεων παγίου | 0,00 |
| 203 | Μείωση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | 0,00 |
| 204 | Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (λογαριασμοί τραπεζών) | 0,00 |
| 205 | Τόκοι πληρωθέντες | 21.564,47 |
| 206 | Μερίσματα πληρωθέντα | 15.372,04 |
| 207 | Διανομή κερδών στο προσωπικό | 0,00 |
| 208 | Αμοιβές Δ.Σ. από κέρδη της χρήσης | 0,00 |
| 209 | Αγορά ιδίων μετοχών | 0,00 |
| | Σύνολο ταμιακών εκροών (Γ200) | 36.936,51 |
| | Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ100-Γ200)=Γ | 33.450.913,12 |
| | ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ (Αλγεβρικό άθροισμα Α+Β+Γ) | 1.353.920,82 |
| | ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ | 60.945.231,31 |
| | ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ | 62.299.152,13 |

ΑΘΗΝΑ, 23 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΙΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ 066165ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ
ΑΔΤ. Ι 365608ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 042466ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ.: Π 575157

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΕΠΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΠΕΓΚΤΩΝ ΠΟΓΙΣΤΩΝ

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμιακών Ροών της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και των θυγατρικών της χρήσεως 2004, η οποία έχει καταρτιστεί με βάση τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως για τις οποίες έχει εκδοθεί το από 23/2/2005 πιστοποιητικό μας ελέγχου.

Κατά τη γνώμη μας, η προαναφερόμενη Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμιακών Ροών απεικονίζει τις ταμιακές εισροές και εκροές από τις, κατά τη χρήση, δραστηριότητες του συνόλου των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση της 31/12/2004.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2005

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971

ERNST & YOUNG A.E.

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 45688/06/Β/00/30

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Της χρήσεως 1.1.2004 έως 31.12.2004

| A/A | ΑΝΑΛΥΣΗ | ΠΟΣΑ ΣΕ € |
|--------------|---|-----------------------|
| A | Ταμιακές ροές από συνήθειες (λειτουργικές) δραστηριότητες | |
| A 100 | Ταμιακές εισροές | |
| | 101 Πωλήσεις | 0,00 |
| | 102 Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 16.052,83 |
| | 103 Έκτακτα και ανόργανα έσοδα | 61,09 |
| | 104 Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | 1.040,00 |
| | 105 Πιστωτικοί τόκοι | 297.866,83 |
| | 106 Έσοδα χρεογράφων | 2.187.755,75 |
| | 107 Πώληση χρεογράφων | 1.616.923.567,46 |
| | 108 Μείωση απαιτήσεων | 0,00 |
| | Αφαιρούνται: | |
| A | 109 Αγορά χρεογράφων | 1.628.614.749,69 |
| | 110 Αύξηση απαιτήσεων | 1.319.325,81 |
| | Σύνολο ταμιακών εισροών (A100) | -10.507.731,54 |
| A 200 | Ταμιακές εκροές | |
| | 201 Κόστος Πωληθέντων (μείον αποσβέσεις & Προβλέψεις) | 0,00 |
| | 202 Έξοδα λειτουργίας Διοικήσεως | 1.599.406,32 |
| | 203 Έξοδα λειτουργίας Ερευνών & Αναπτύξεως | 0,00 |
| | 204 Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως | 77.203,92 |
| | 205 Έξοδα Υποαποσχολήσεως/Αδράνειας | 0,00 |
| | 206 Άλλα έξοδα | 158.797,78 |
| | 208 Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού | 44.671,23 |
| | 209 Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού | 12.571,00 |
| | 210 Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων | 133.146,91 |
| | Αφαιρούνται: | |
| A | 211 Μείωση Αποθεμάτων | 0,00 |
| | 212 Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού | 0,00 |
| | 213 Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού | 0,00 |
| | 214 Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων | 0,00 |
| | Σύνολο ταμιακών εκροών (A200) | 2.025.797,16 |
| A 300 | Ταμιακές εκροές φόρων | |
| | 301 Φόρος εισοδήματος | 4.570.779,61 |
| | 302 Μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι | 0,00 |
| | 303 Διαφορές φορολογικού ελέγχου | 0,00 |
| | 304 Μείωση υποχρεώσεων από φόρους-τέλη | 0,00 |
| | Αφαιρείται: | |
| A | 305 Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους-τέλη | 6.652.183,83 |
| | Σύνολο ταμιακών εκροών φόρων (A300) | -2.081.404,22 |
| | Ταμιακές ροές από συνήθειες (λειτουργικές) δραστηριότητες A100-A200-A300=A | -10.452.124,48 |
| B | Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | |
| B 100 | Ταμιακές εισροές | |
| | 102 Πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων | 0,00 |
| | 103 Πώληση ασώματων ακινητοποιήσεων | 0,00 |
| | 104 Μείωση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | 0,00 |
| | 105 Έσοδα συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων | 28.700.650,13 |
| | Σύνολο ταμιακών εισροών (B100) | 28.700.650,13 |
| B 200 | Ταμιακές εκροές | |
| | 201 Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων | 0,00 |
| | 202 Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων | 5.465,07 |
| | 203 Αγορά Συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων | 35.566.019,00 |
| | 204 Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | 276,69 |
| | 205 Αύξηση εξόδων εγκατάστασης | 0,00 |
| | Σύνολο ταμιακών εκροών (B200) | 35.571.760,76 |
| | Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (B100-B200)=B | -6.871.110,63 |

| A/A | ΑΝΑΛΥΣΗ | ΠΟΣΑ ΣΕ € |
|--------------|--|----------------------|
| Γ | Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | |
| Γ 100 | Ταμιακές εισροές | |
| 101 | Είσπραξη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και διαφορά υπέρ το άρτιο | 0,00 |
| 102 | Είσπραξη επιχορηγήσεων παγίων | |
| 103 | Αύξηση Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων | 0,00 |
| 104 | Αύξηση Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων (Λογ/σμοί τραπεζών) | 0,00 |
| 105 | Πώληση ιδίων μετοχών | 33.469.249,80 |
| | Σύνολο ταμιακών εισροών (Γ100) | |
| Γ 200 | Ταμιακές εκροές | |
| 201 | Μείωση (Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου) | 0,00 |
| 202 | Επιστροφή επιχορηγήσεων παγίων | 0,00 |
| 203 | Μείωση Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων | 0,00 |
| 204 | Μείωση Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων (Λογ/σμοί τραπεζών) | 0,00 |
| 205 | Τόκοι πληρωθέντες | 648,15 |
| 206 | Μερίσματα πληρωθέντα | 1.181,48 |
| 207 | Διανομή κερδών στο προσωπικό | 0,00 |
| 208 | Αμοιβές ΔΣ από κέρδη χρήσεως | 0,00 |
| | Σύνολο ταμιακών εκροών (Γ200) | 1.829,63 |
| | Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | 33.467.420,17 |
| | ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ (Α+Β+Γ) | 16.144.185,06 |
| | ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (1/1/2004) | 1.898.302,52 |
| | ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (31/12/2004) | 18.042.487,58 |

ΑΘΗΝΑ, 23 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ 066165ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ
ΑΔΤ. Ι 365608ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 042466ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ.: Π 575157

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΕΠΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΠΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Ελέγξαμε την ανωτέρω Κατάσταση Ταμιακών Ροών της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» της χρήσεως 2004, η οποία έχει καταρτιστεί με βάση τα τηρούμενα από την εταιρεία βιβλία και στοιχεία ως και τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως, για τις οποίες έχει εκδοθεί το από 23/2/2005 πιστοποιητικό μας ελέγχου.

Κατά τη γνώμη μας, η προαναφερόμενη Κατάσταση Ταμιακών Ροών απεικονίζει τις ταμιακές εισροές και εκροές από τις, κατά τη χρήση, δραστηριότητες της εταιρείας.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2005

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 13971

ERNST & YOUNG A.E.

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 14161

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 45688/06/Β/00/30
ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 30ης ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2004
(Περίοδος από 1.1.2004 έως 30.9.2004)
(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

| | Περίοδος 1.1.2004 - 30.9.2004 | Περίοδος 1.1.2003 - 30.9.2003 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Δαπάνες πολυετούς απόσβεσης (αναπόσβεστο υπόλοιπο) | 3.489.127,06 | 5.265.759,12 |
| Πάγιο ενεργητικό | 90.104.182,48 | 96.811.129,41 |
| Μείον αποσβέσεις | 47.325.128,77 | 50.200.166,82 |
| Συμμετοχές & Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 2.261.721,26 | 2.417.898,50 |
| Αποθέματα | 21.122,00 | 37.117,61 |
| Πελάτες | 2.901.461,44 | 3.248.499,19 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 10.072.229,68 | 11.199.803,63 |
| Χρεόγραφα | 201.070.469,87 | 212.743.758,29 |
| Διαθέσιμα | 66.061.989,23 | 45.306.098,34 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού | 2.026.708,14 | 1.904.334,21 |
| Σύνολο Ενεργητικού | 330.683.882,39 | 328.734.231,48 |

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

| | Περίοδος 1.1.2004 - 30.9.2004 | Περίοδος 1.1.2003 - 30.9.2003 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο | 358.995.273,64 | 358.995.273,65 |
| Αποθεματικά & λοιποί λογαριασμοί ιδίων κεφαλαίων | 108.873.292,74 | 84.416.899,13 |
| Διαφορές ενοποίησης | -288.357.448,59 | -265.094.509,18 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | 288.183,45 | 9.349.505,56 |
| Καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα περιόδου (+/-) προ φόρων | 32.702.185,59 | 35.584.822,77 |
| Αναλογία μετόχων μειοψηφίας στα προ φόρων αποτελέσματα (+/-) περιόδου | 17.392,52 | 1.942.978,76 |
| Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων (+/-) και αναμορφώσεις λόγω ενοποιήσεως | 99.019.853,32 | 84.257.837,05 |
| Προβλέψεις διάφορες | 6.250.020,81 | 2.288.575,14 |
| Υποχρεώσεις Μακροπρόθεσμες | 29.538,62 | 11.379,16 |
| Υποχρεώσεις Βραχυπρόθεσμες | 10.835.063,22 | 14.400.885,39 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού | 2.030.527,07 | 2.580.584,05 |
| Σύνολο Παθητικού | 330.683.882,39 | 328.734.231,48 |
| Λογαριασμοί Τάξεως | 319.585.400,21 | 365.685.819,29 |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Οι ανωτέρω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρείες: α) ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (μητρική), β) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 100% (άμεση και έμμεση συμμετοχή), γ) ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 100% (άμεση και έμμεση συμμετοχή), δ) ΑΣΥΚ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 100%, ε) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 99,82% (άμεση και έμμεση συμμετοχή) και στ) ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 98,95% (άμεση και έμμεση συμμετοχή). Η ενοποίηση έγινε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 90 μέχρι και 109 του Κ.Ν. 2190/20 «περί ανωνύμων εταιρειών».
- Σε βάρος θυγατρικών εταιρειών εκκρεμούν δικαστικές απαιτήσεις τρίτων για καταβολή διαφόρων ποσών, συνολικού ύψους € 15,6 εκατ. περίπου. Από τις απαιτήσεις αυτές ποσό € 13,5 εκατ. περίπου αφορά την υπόθεση της εταιρείας ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ Α.Χ.Ε., οι οποίες στρέφονται και κατά του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου το οποίο είναι και το μόνο υπεύθυνο, κατά νόμο, για αποζημίωση των επενδυτών, όταν οι χρηματιστηριακές εταιρείες περιέρχονται σε αδυναμία καταβολής των υποχρεώσεών τους. Η εταιρεία εκτίμα - για την ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ ΑΧΕ έχει ήδη εκδοθεί εφετειακή απόφαση που δικαιώνει την εταιρεία, χωρίς να έχει ασκηθεί μέχρι σήμερα αναίρεση - ότι δεν θα υπάρξουν σημαντικές συνέπειες από την έκβαση των υποθέσεων αυτών.
- Επί των παγίων στοιχείων του Ομίλου δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- Οι εργαζόμενοι του Ομίλου κατά την 30/9/2004 ανέρχονται σε 435 άτομα, ενώ κατά την 30/9/2003 ανέρχονταν σε 503 άτομα.
- Όλες οι εταιρείες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2001, εκτός από την ΕΧΑΕ και το ΚΑΑ, οι οποίες έχουν ελεγχθεί και τη χρήση 2002.
- Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης ΓΣ των μετόχων της εταιρείας της 09/02/2004 εξαγοράστηκε το 29,68% των μετοχών που κατείχαν στο μετοχικό κεφάλαιο του ΚΑΑ τρίτοι, εκτός Ομίλου, μέτοχοι. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε το Φεβρουάριο 2004 με ανταλλαγή ιδίων μετοχών της εταιρείας.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, στην από 24/12/2003 συνεδρίασή του, αποφάσισε τη συγχώνευσή της με απορρόφηση της ΑΣΥΚ σύμφωνα με τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/93 και 68-78 του Κ.Ν. 2190/20, με Ίσολογισμό μετασημίσιμου αυτόν της 31/12/2003. Την 4/7/2004 η εταιρεία απέκτησε το 37,17% των μετοχών της ΑΣΥΚ που κατείχε το ΧΑ και το 1,25% της ΑΣΥΚ που κατείχαν τρίτοι μέτοχοι. Έτσι την 30/9/2004 η εταιρεία κατέχει το 100% των μετοχών της ΑΣΥΚ, γεγονός που θα διευκολύνει την απορρόφησή της.
- Ο Όμιλος επιβάρυνε τα αποτελέσματά της περιόδου με το κόστος του πρόσφατου προγράμματος εθελουσίας εξόδου του προσωπικού, το οποίο ανήλθε στα € 1.177.570,06.
- Ο κύκλος εργασιών του ομίλου κατά ΣΤΑΚΟΔ-91 αναλύεται ως εξής: Ο κύκλος εργασιών (μέσω θυγατρικών): α) 671.1 «Διαχείριση κεφαλαιαγορών» ποσό € 41.492.435,37 και β) 722.0 «Παροχή συμβουλών και προμήθεια λογισμικού» ποσό € 736.322,42.
- Ορισμένα κονδύλια της περιόδου 2004 αναμορφώθηκαν με σκοπό την ομοιόμορφη εμφάνισή τους με αυτά της περιόδου 2003.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

της περιόδου από 1/1/2004 έως 30/9/2004

| | Περίοδος 1.1.2004 - 30.9.2004 | Περίοδος 1.1.2003 - 30.9.2003 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Κύκλος εργασιών (πωλήσεις) | 42.228.757,79 | 43.289.777,60 |
| Μείον: Κόστος πωληθέντων | 15.268.516,98 | 17.462.818,66 |
| Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετάλλευσης | 26.960.240,81 | 25.826.958,94 |
| Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 794.815,66 | 1.406.828,75 |
| Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων | 14.086.491,76 | 4.681.860,94 |
| Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 9.510.196,13 | 10.609.351,45 |
| Έξοδα λειτουργίας έρευνας-ανάπτυξης | 959.714,25 | 1.369.854,22 |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης | 2.521.930,06 | 2.419.464,92 |
| Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών & χρεογράφων | 71.474,65 | 105.919,37 |
| Έξοδα & ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων | 329.811,88 | 59.850,79 |
| Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (+) | 1.163.255,04 | 1.275.261,96 |
| Ολικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης (κέρδη/ζημιές) | 29.611.676,30 | 18.626.469,84 |
| Πλέον: Ανόργανα έσοδα-κέρδη | 4.436.847,06 | 19.515.604,60 |
| Μείον: Ανόργανα έξοδα-ζημιές | 1.328.945,25 | 614.272,91 |
| Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων | 5.831.227,76 | 7.491.887,55 |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | 5.831.227,76 | 0,00 |
| Συνολικά καθαρά αποτελέσματα περιόδου προ φόρων | 32.719.578,11 | 37.527.801,53 |
| Μείον: Αναλογία μετόχων μειοψηφίας στα προ φόρων αποτελέσματα | 17.392,52 | 1.942.978,76 |
| Καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) Ομίλου περιόδου προ φόρων | 32.702.185,59 | 35.584.822,77 |

ΑΘΗΝΑ, 10 ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2004

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΙΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ 066165ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ
ΑΔΤ. Ι 365608ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 042466ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΠΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ.: Π 575157

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΠΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΠΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Διενεργήσαμε τον έλεγχο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 6 Π.Δ. 360/1985, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 90 του Ν. 2533/1997, εφαρμόζοντας - στα πλαίσια των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών - τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, για να διαπιστώσουμε ότι οι ανωτέρω συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», που καλύπτουν την περίοδο 01/01/2004 - 30/09/2004, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιωδώς την ενοποιημένη περιουσιακή διάρθρωση και οικονομική θέση, καθώς και τα ενοποιημένα αποτελέσματα, της ανωτέρω Μητρικής Εταιρείας και των θυγατρικών της που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. Από τον παραπάνω έλεγχό μας προέκυψε ότι η Μητρική Εταιρεία και η εταιρεία Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002, ενώ οι υπόλοιπες εταιρείες έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2001. Ως εκ τούτου, οι φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου για τις ανέλεγκτες χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Από τον έλεγχο που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι οι ανωτέρω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του κωδ. Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών» και, αφού ληφθεί υπόψη η προαναφερόμενη παρατήρησή μας καθώς και οι παρατηθέντες σημειώσεις της εταιρείας, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιωδώς την εμφανιζόμενη ενοποιημένη περιουσιακή διάρθρωση και οικονομική θέση του συνόλου των επιχειρήσεων που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση κατά την 30/09/2004, καθώς και τα ενοποιημένα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών και μεθόδων που εφαρμόζει η Μητρική Εταιρεία και οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης.

Αθήνα, 10 ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2004

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ERNST & YOUNG

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 45688/06/Β/00/30
ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2004
(Περίοδος από 1.1.2004 έως 30.6.2004)
(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

| | Περίοδος 1.1.2004 - 30.6.2004 | Περίοδος 1.1.2003 - 30.6.2003 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Δαπάνες πολυετούς απόσβεσης (αναπόσβεστο υπόλοιπο) | 4.173.647,92 | 6.786.840,71 |
| Πάγιο ενεργητικό | 89.448.788,75 | 93.880.074,65 |
| Μείον αποσβέσεις | 45.853.129,64 | 48.775.649,11 |
| Συμμετοχές & Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 2.261.415,06 | 2.409.473,46 |
| Αποθέματα | 26.222,00 | 37.117,61 |
| Πελάτες | 3.147.571,48 | 3.462.609,90 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 9.762.836,71 | 10.461.178,84 |
| Χρεόγραφα | 209.718.262,81 | 199.715.815,16 |
| Διαθέσιμα | 56.988.540,73 | 39.830.437,14 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού | 1.831.787,26 | 1.605.201,54 |
| Σύνολο Ενεργητικού | 331.505.943,08 | 309.413.099,90 |

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

| | Περίοδος 1.1.2004 - 30.6.2004 | Περίοδος 1.1.2003 - 30.6.2003 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο | 358.995.273,64 | 358.995.273,65 |
| Αποθεματικά & λοιποί λογαριασμοί ιδίων κεφαλαίων | 108.965.374,68 | 76.507.017,53 |
| Διαφορές ενοποίησης | -288.314.786,06 | -265.094.509,18 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | 349.737,42 | 9.143.688,53 |
| Καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα περιόδου (+/-) προ φόρων | 31.699.410,74 | 24.350.863,38 |
| Αναλογία μετόχων μειοψηφίας στα προ φόρων αποτελέσματα (+/-) περιόδου | 19.032,22 | 698.758,87 |
| Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων (+/-) και αναμορφώσεις λόγω ενοποιήσεως | 99.016.086,01 | 84.043.326,73 |
| Προβλέψεις διάφορες | 5.637.855,47 | 2.372.013,76 |
| Υποχρεώσεις Μακροπρόθεσμες | 24.816,77 | 37.034,44 |
| Υποχρεώσεις Βραχυπρόθεσμες | 12.650.663,21 | 15.229.117,00 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού | 2.462.478,98 | 3.130.515,19 |
| Σύνολο Παθητικού | 331.505.943,08 | 309.413.099,90 |
| Λογαριασμοί Τάξεως | 306.309.466,60 | 425.988.299,19 |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Οι ανωτέρω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρείες: α) ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (μητρική), β) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 100% (άμεση και έμμεση συμμετοχή), γ) ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 100% (άμεση και έμμεση συμμετοχή), δ) ΑΣΥΚ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 98,75% (άμεση και έμμεση συμμετοχή), ε) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 99,82% (άμεση και έμμεση συμμετοχή) και στ) ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΜΜΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 98,95% (άμεση και έμμεση συμμετοχή). Η ενοποίηση έγινε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 90 μέχρι και 109 του Κ.Ν. 2190/20 «περί ανωνύμων εταιρειών».
- Τα κονδύλια των συνοπτικών ενοποιημένων καταστάσεων προέρχονται από τους επιμέρους ισολογισμούς των ενοποιούμενων εταιρειών, επί των οποίων έγιναν οι δέουσες εξωλογιστικές τροποποιήσεις.
- Σε βάρος θυγατρικών εταιρειών εκκρεμούν δικαστικές απαιτήσεις τρίτων για καταβολή διαφόρων ποσών, συνολικού ύψους € 15,6 εκατ. περίπου. Από τις απαιτήσεις αυτές ποσό € 13,5 εκατ. περίπου αφορά την υπόθεση της εταιρείας ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ Α.Χ.Ε., οι οποίες στρέφονται και κατά του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου το οποίο είναι και το μόνο υπεύθυνο, κατά νόμο, για αποζημίωση των επενδυτών, όταν οι χρηματιστηριακές εταιρείες περιέρχονται σε αδυναμία καταβολής των υποχρεώσεών τους. Η εταιρεία εκτιμά ότι δεν θα υπάρξουν σημαντικές συνέπειες από την έκβαση των υποθέσεων αυτών.
- Επί των παγίων στοιχείων του Ομίλου δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- Οι εργαζόμενοι του Ομίλου κατά την 30/6/2004 ανέρχονται σε 456, άτομα ενώ κατά την 30/6/2003 ανέρχονταν σε 511 άτομα.
- Όλες οι εταιρείες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2001, εκτός από την ΕΧΑΕ και το ΚΑΑ, οι οποίες έχουν ελεγχθεί και τη χρήση 2002.
- Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης ΓΣ των μετόχων της εταιρείας της 09/02/2004 εξαγοράστηκε το 29,68% των μετοχών που κατείχαν στο μετοχικό κεφάλαιο του ΚΑΑ τρίτοι, εκτός Ομίλου, μέτοχοι. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε το Φεβρουάριο 2004 με ανταλλαγή ιδίων μετοχών της εταιρείας.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, στην από 24/12/2003 συνεδρίασή του αποφάσισε τη συγχώνευσή της με απορρόφηση της ΑΣΥΚ, σύμφωνα με τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/93 και 68-78 του Κ.Ν. 2190/20, με Ισολογισμό μετασηματισμού της 31/12/2003. Η διαδικασία αυτή βρίσκεται ακόμα σε εξέλιξη.
- Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν εξαγγείλει (19/07/2004) πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου, στο οποίο η προθεσμία υποβολής αιτήσεων συμμετοχής λήγει την 16/08/2004. Κατά το χρόνο σύνταξης της Λογιστικής Κατάστασης του Α' εξαμήνου δεν ήταν δυνατόν να υπολογιστεί το κόστος από αυτό το μέτρο.
- Ο κύκλος εργασιών του ομίλου κατά ΣΤΑΚΟΔ-91 αναλύεται ως εξής: Ο κύκλος εργασιών (μέσω θυγατρικών): α) 671.1 «Διαχείριση κεφαλαιαγορών» ποσό € 31.502.737,48 και β) 722.0 «Παροχή συμβουλών και προμήθεια λογισμικού» ποσό € 265.365,64.
- Ορισμένα κονδύλια της περιόδου 2004 αναμορφώθηκαν με σκοπό την ομοιόμορφη εμφάνισή τους με αυτά της περιόδου 2003.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

της περιόδου από 1/1/2004 έως 30/6/2004

| | Περίοδος 1.1.2004 - 30.6.2004 | Περίοδος 1.1.2003 - 30.6.2003 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Κύκλος εργασιών (πωλήσεις) | 31.768.103,12 | 25.197.077,14 |
| Μείον: Κόστος πωληθέντων | 9.905.082,83 | 12.149.367,00 |
| Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετάλλευσης | 21.863.020,29 | 13.047.710,14 |
| Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 674.506,77 | 1.054.093,07 |
| Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων | 13.188.893,54 | 3.409.667,66 |
| Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 6.372.624,20 | 6.702.900,71 |
| Έξοδα λειτουργίας έρευνας-ανάπτυξης | 652.132,76 | 1.011.852,61 |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης | 1.789.033,66 | 1.637.655,30 |
| Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών & χρεογράφων | 73.336,64 | 92.681,27 |
| Έξοδα & ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων | 157.902,65 | 26.734,46 |
| Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (+) | 922.674,68 | 593.107,79 |
| Ολικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης (κέρδη/ζημιές) | 27.604.065,37 | 8.632.754,31 |
| Πλέον: Ανόργανα έσοδα-κέρδη | 4.731.629,10 | 16.962.186,80 |
| Μείον: Ανόργανα έξοδα-ζημιές | 617.251,51 | 545.318,86 |
| Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων | 4.000.026,56 | 5.167.803,54 |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | 4.000.026,56 | 0,00 |
| Συνολικά καθαρά αποτελέσματα περιόδου προ φόρων | 31.718.442,96 | 25.049.622,25 |
| Μείον: Αναλογία μετόχων μειοψηφίας στα προ φόρων αποτελέσματα | 19.032,22 | 698.758,87 |
| Καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα (κέρδη/ζημιές) Ομίλου περιόδου προ φόρων | 31.699.410,74 | 24.350.863,38 |

ΑΘΗΝΑ, 5 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2004

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ 066165

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 042466

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΓΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ.: Π 575157

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΠΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΠΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Διενεργήσαμε τον έλεγχο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 6 του π.δ. 360/1985, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 90 του Ν. 2533/1997, εφαρμόζοντας, στα πλαίσια των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, για να διαπιστώσουμε ότι οι ανωτέρω συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», που καλύπτουν την περίοδο 01/01/2004 - 30/06/2004, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιωδώς την ενοποιημένη περιουσιακή διάρθρωση και οικονομική θέση, καθώς και τα ενοποιημένα αποτελέσματα, της ανωτέρω μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. Από τον παραπάνω έλεγχό μας προέκυψε ότι η μητρική εταιρεία και η εταιρεία Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002, ενώ οι υπόλοιπες εταιρείες έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2001. Ως εκ τούτου, οι φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου για τις ανέλεγκτες χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι οι ανωτέρω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του κωδ. Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών» και αφού ληφθεί υπόψη η προαναφερόμενη παρατήρησή μας καθώς και οι παρατιθέμενες σημειώσεις της εταιρείας, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιωδώς την εμφανιζόμενη ενοποιημένη περιουσιακή διάρθρωση και οικονομική θέση του συνόλου των επιχειρήσεων που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση κατά την 30/06/2004, καθώς και τα ενοποιημένα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών και μεθόδων που εφαρμόζει η μητρική εταιρεία και οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης.

Αθήνα, 5 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2004

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971

ERNST & YOUNG

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 45688/06/Β/00/30
ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 31ης ΜΑΡΤΙΟΥ 2004
(Περίοδος από 1.1.2004 έως 31.3.2004)
(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Περίοδος | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 1.1.2004 - 31.3.2004 | 1.1.2003 - 31.3.2003 |
| Δαπάνες πολυετούς απόσβεσης (αναπόσβεστο υπόλοιπο) | 4.868.659,67 | 7.918.171,49 |
| Πάγιο ενεργητικό | 89.965.912,70 | 89.458.166,20 |
| Μείον αποσβέσεις | 45.438.320,86 | 46.494.608,71 |
| Συμμετοχές & Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 2.322.409,91 | 2.434.522,87 |
| Αποθέματα | 67.034,60 | 37.177,61 |
| Πελάτες | 3.146.255,55 | 2.983.695,41 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 13.180.687,91 | 10.971.941,95 |
| Χρεόγραφα | 217.769.803,30 | 172.443.316,15 |
| Διαθέσιμα | 45.047.016,04 | 36.523.385,31 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού | 1.904.996,23 | 1.439.453,92 |
| Σύνολο Ενεργητικού | 332.834.455,05 | 277.715.222,20 |

| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Περίοδος | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 1.1.2004 - 31.03.2004 | 1.1.2003 - 31.3.2003 |
| Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο | 358.995.273,64 | 358.995.273,65 |
| Αποθεματικά & λοιποί λογαριασμοί ιδίων κεφαλαίων | 105.295.016,80 | 84.243.559,57 |
| Διαφορές ενοποίησης | -288.314.786,06 | -265.090.789,35 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | 343.249,68 | 9.149.152,01 |
| Καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα περιόδου (+/-) προ φόρων | 21.467.041,14 | -8.577.890,18 |
| Αναλογία μετόχων μειοψηφίας στα προ φόρων αποτελέσματα (+/-) περιόδου | 12.522,77 | -128.446,25 |
| Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων (+/-) και αναμορφώσεις λόγω ενοποιήσεως | 99.029.352,40 | 83.923.632,88 |
| Προβλέψεις διάφορες | 5.664.739,59 | 2.381.381,04 |
| Υποχρεώσεις Μακροπρόθεσμες | 20.098,32 | 33.197,15 |
| Υποχρεώσεις Βραχυπρόθεσμες | 27.949.920,47 | 10.327.795,69 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού | 2.372.026,30 | 2.458.295,99 |
| Σύνολο Παθητικού | 332.834.455,05 | 277.715.162,20 |
| Λογαριασμοί Τάξεως | 463.455.875,94 | 257.530.857,99 |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Οι ανωτέρω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρείες: α) ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (μητρική) και των εταιρειών β) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 100% (άμεση και έμμεση συμμετοχή), γ) ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 100% (άμεση και έμμεση συμμετοχή), δ) ΑΣΥΚ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 98,75% (άμεση και έμμεση συμμετοχή), ε) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 99,82% (άμεση και έμμεση συμμετοχή) και στ) ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΜΜΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 98,95% (άμεση και έμμεση συμμετοχή). Η ενοποίηση έγινε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 90 μέχρι και 109 του Κ.Ν. 2190/20 «περί ανωνύμων εταιρειών».
- Τα κονδύλια των συνοπτικών ενοποιημένων καταστάσεων προέρχονται από τους επιμέρους ισολογισμούς των ενοποιούμενων εταιρειών, επί των οποίων έγιναν οι δέουσες εξωλογιστικές τροποποιήσεις.
- Σε βάρος θυγατρικών εταιρειών εκκρεμούν δικαστικές απαιτήσεις τρίτων για καταβολή διαφόρων ποσών, συνολικού ύψους € 15,1 εκατ. περίπου. Από τις απαιτήσεις αυτές ποσό € 10,9 εκατ. περίπου αφορά την υπόθεση της εταιρείας ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ Α.Χ.Ε., οι οποίες στρέφονται και κατά του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου, το οποίο είναι και το μόνο υπεύθυνο, κατά νόμο, για αποζημίωση των επενδυτών, όταν οι χρηματιστηριακές εταιρείες περιέρχονται σε αδυναμία καταβολής των υποχρεώσεών τους. Η εταιρεία εκτιμά ότι δεν θα υπάρξουν σημαντικές συνέπειες από την έκβαση των υποθέσεων αυτών.
- Επί των παγίων στοιχείων του Ομίλου δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- Ο μέσος όρος του απασχολούμενου στον Όμιλο προσωπικού ανέρχεται κατά την 31/3/2004 σε 464 άτομα, σε σύγκριση με τα 519 της περσινής περιόδου.
- Όλες οι εταιρείες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2001, εκτός από την ΕΧΑΕ και το ΚΑΑ, οι οποίες έχουν ελεγχθεί και τη χρήση 2002.
- Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου κατά ΣΤΑΚΟΔ-91 αναλύεται ως εξής: Ο κύκλος εργασιών (μέσω θυγατρικών): α) 671.1 «Διαχείριση κεφαλαιαγορών» ποσό € 17.854.427,50 και β) 722.0 «Παροχή συμβουλών και προμήθεια λογισμικού» ποσό € 192.243,97.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

της περιόδου από 1/1/2004 έως 30/6/2004

| | Περίοδος 1.1.2004 - 31.3.2004 | Περίοδος 1.1.2003 - 31.3.2003 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Κύκλος εργασιών (πωλήσεις) | 18.046.671,47 | 10.608.328,96 |
| Μείον: Κόστος πωληθέντων | 4.846.145,16 | 6.203.699,54 |
| Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετάλλευσης | 13.200.526,31 | 4.404.629,42 |
| Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 303.525,44 | 622.878,59 |
| Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων | 9.993.596,83 | 1.161.794,65 |
| Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 3.524.214,12 | 3.357.793,16 |
| Έξοδα λειτουργίας έρευνας-ανάπτυξης | 341.158,26 | 526.298,13 |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης | 841.914,25 | 692.847,10 |
| Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών & χρεογράφων | 0,00 | 10.515.289,01 |
| Έξοδα & ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων | 157.220,95 | 408,33 |
| Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (+/-) | 356.481,71 | 279.039,45 |
| Ολικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης (κέρδη/ζημιές) | 18.989.622,71 | -8.624.293,62 |
| Πλέον: Ανόργανα έσοδα-κέρδη | 2.963.975,85 | 139.044,40 |
| Μείον: Ανόργανα έξοδα-ζημιές | 474.034,65 | 221.087,21 |
| Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων | 2.077.810,73 | 2.781.782,93 |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | 2.077.810,73 | 0,00 |
| Συνολικά καθαρά αποτελέσματα περιόδου προ φόρων | 21.479.563,91 | -8.706.336,43 |
| Μείον: Αναλογία μετόχων μειοψηφίας στα προ φόρων αποτελέσματα | 12.522,77 | -128.446,25 |
| Καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα (κέρδη/ζημιές) Ομίλου προ φόρων | 21.467.041,14 | -8.577.890,18 |

ΑΘΗΝΑ, 19 ΜΑΪΟΥ 2004

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ 066165ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΛΕΞΑΚΗΣ
ΑΔ.Τ. Π 576074ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 042466ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ.: Π 575157

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΠΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΠΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Διενεργήσαμε τον έλεγχο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 6 του π.δ. 360/1985, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 90 του Ν. 2533/1997, εφαρμόζοντας, στα πλαίσια των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, για να διαπιστώσουμε ότι οι ανωτέρω συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», που καλύπτουν την περίοδο 01/01/2004 - 31/03/2004, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιωδώς την ενοποιημένη περιουσιακή διάρθρωση και οικονομική θέση, καθώς και τα ενοποιημένα αποτελέσματα, της ανωτέρω μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. Από τον παραπάνω έλεγχο μας προέκυψε ότι η μητρική εταιρεία και το ΚΑΑ έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2002, ενώ οι υπόλοιπες εταιρείες έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2001. Ως εκ τούτου, οι φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου δεν έχουν καταστεί οριστικές. Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι οι ανωτέρω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του κωδ. Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών» και αφού ληφθούν υπόψη οι προαναφερόμενες παρατηρήσεις μας καθώς και οι παρατιθέμενες σημειώσεις της εταιρείας, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιωδώς την εμφανιζόμενη ενοποιημένη περιουσιακή διάρθρωση και οικονομική θέση του συνόλου των επιχειρήσεων που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση κατά την 31/03/2004, καθώς και τα ενοποιημένα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών και μεθόδων που εφαρμόζει η μητρική εταιρεία και οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης.

Αθήνα, 20 ΜΑΪΟΥ 2004

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ERNST & YOUNG

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 45688/06/Β/00/30
ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 30ης ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2004
(Περίοδος από 1.1.2004 έως 30.9.2004)
(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Περίοδος | Περίοδος |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 1.1.2004 - 30.9.2004 | 1.1.2003 - 30.9.2003 |
| Δαπάνες πολυετούς απόσβεσης (αναπόσβεστο υπόλοιπο) | 2.015.662,38 | 2.712.591,52 |
| Πάγιο ενεργητικό | 19.073.071,78 | 18.706.034,35 |
| Μείον αποσβέσεις | 89.894,69 | 207.354,96 |
| Συμμετοχές & Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 362.111.422,92 | 242.923.424,55 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 301.266,76 | 622.099,97 |
| Χρεόγραφα | 84.468.467,92 | 105.435.474,19 |
| Διαθέσιμα | 21.820.618,89 | 416.758,61 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού | 647.083,50 | 513.999,50 |
| Σύνολο Ενεργητικού | 490.347.699,46 | 371.123.027,73 |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | |
| | Περίοδος | Περίοδος |
| | 1.1.2004 - 30.9.2004 | 1.1.2003 - 30.9.2003 |
| Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο | 358.995.273,65 | 358.995.273,65 |
| Αποθεματικά & λοιποί λογαριασμοί ιδίων κεφαλαίων | 107.084.710,76 | 106.211.253,68 |
| Αποτελέσματα περιόδου (+/-) προ φόρων | 34.332.267,36 | 16.432.821,43 |
| Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων (+/-) | -16.916.250,07 | -115.848.942,48 |
| Προβλέψεις διάφορες | 64.972,44 | 20.011,44 |
| Υποχρεώσεις Βραχυπρόθεσμες | 156.916,21 | 171.903,95 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού | 6.629.809,11 | 5.140.706,06 |
| Σύνολο Παθητικού | 490.347.699,46 | 371.123.027,73 |
| Λογαριασμοί Τάξεως | 169.881,86 | 444.990,74 |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Επί των παγίων στοιχείων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
- Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρείας κατά την 30/09/2004 ανέρχονταν σε οκτώ (8) άτομα.
- Τα έσοδα της εταιρείας κατά ΣΤΑΚΟΔ-91 ανήκουν στην κατηγορία 741.5 «Δραστηριότητες διαχείρισης των ελεγχουσών εταιρειών».
- Η αποτίμηση της αξίας των συμμετοχών της εταιρείας για την 30/09/2004, όπως στην αντίστοιχη περίοδο του 2003, έγινε σύμφωνα με το άρθρο 42α § 2 και 3 του Κ.Ν. 2190/20 «περί εμφανίσεως της πραγματικής εικόνας της περιουσιακής διάρθρωσης, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσεως της εταιρείας», στην πραγματική τους αξία, όπως αυτή προκύπτει από πρόσφατες σχετικές εκθέσεις εκτίμησης της τρέχουσας αξίας των θυγατρικών εταιριών, από ανεξάρτητο εκτιμητή.
- Η Εταιρεία λογίζει τα έσοδα από μερίσματα τμηματικά στη διάρκεια της χρήσης και όχι κατά την είσπραξη ή την πίστωσή τους. Το σύνολο των μερισμάτων χρήσεως 2003 ανήλθαν σε € 26,6 εκ., τα 3/4 εκ των οποίων έχουν λογισθεί στη διάρκεια της περιόδου.
Το κονδύλι «Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού» αφορά κυρίως στο 1/4 του μερίσματος από τις θυγατρικές της «ΧΑ», «ΚΑΑ», «ΑΣΥΚ» και «ΕΤΕΣΕΠ», βάσει των εγκριθέντων ισολογισμών της χρήσης 2003.
- Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης ΓΣ των μετόχων της εταιρείας της 09/02/2004, εξαγοράστηκε το 29,68% των μετοχών που κατείχαν στο μετοχικό κεφάλαιο του ΚΑΑ τρίτοι, εκτός Ομίλου, μέτοχοι. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε το Φεβρουάριο 2004 με ανταλλαγή ιδίων μετοχών της εταιρείας.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, στην από 24/12/2003 συνεδρίασή του, αποφάσισε τη συγχώνευσή με απορρόφηση της ΑΣΥΚ, σύμφωνα με τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/93 και 68-78 του Κ.Ν. 2190/20, με Ισολογισμό μετασχηματισμού αυτόν της 31/12/2003. Την 4/7/2004 η εταιρία απέκτησε το 37,17% των μετοχών της ΑΣΥΚ που κατείχε το ΧΑ και το 1,25% της ΑΣΥΚ που κατείχαν τρίτοι μέτοχοι. Έτσι την 30/9/2004 η εταιρία κατείχε το 100% των μετοχών της ΑΣΥΚ, γεγονός που θα διευκολύνει την ήδη αποφασισθείσα απορρόφηση της.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

της περιόδου από 1/1/04 έως 30/9/04

| | Περίοδος 1.1.2004 - 30.9.2004 | Περίοδος 1.1.2003 - 30.9.2003 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης | 0,00 | 0,00 |
| Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 13.950,83 | 7.508,41 |
| Πλέον: Έσοδα και κέρδη συμμετοχών και χρεογράφων | 30.967.871,39 | 17.296.735,97 |
| Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 1.878.905,39 | 1.377.254,80 |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης | 71.820,33 | 22.371,50 |
| Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών & χρεογράφων | 19.270,00 | 85.467,61 |
| Έξοδα & ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων | 157.220,95 | 17.155,56 |
| Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (+/-) | -553,18 | 446.320,14 |
| Ολικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης | 28.854.052,37 | 16.248.315,05 |
| Πλέον: Έκτακτα και ανόργανα έσοδα-κέρδη | 5.479.791,82 | 185.553,90 |
| Μείον: Έκτακτα και ανόργανα έξοδα-ζημιές | 1.576,83 | 1.047,52 |
| Μείον: Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων | 667.054,86 | 748.410,96 |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | 667.054,86 | 748.410,96 |
| Συνολικά καθαρά αποτελέσματα προ φόρων | 34.332.267,36 | 16.432.821,43 |

ΑΘΗΝΑ, 10 ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2004

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ 066165ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Ι 365608ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 042466ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ.: Π 575157

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Διενεργήσαμε τον έλεγχο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 6 του Ν. 360/1985, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 90 του Ν. 2533/1997, εφαρμόζοντας - στα πλαίσια των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών - τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες για να διαπιστώσουμε ότι οι ανωτέρω συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Α.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, που καλύπτουν την περίοδο από 01/01/2004 μέχρι 30/09/2004 δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιαστικά την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της Εταιρείας, καθώς και τα αποτελέσματα που εμφανίζονται σε αυτές. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η Εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η Εταιρεία εφαρμόσσε ορθά το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής:

1) Η Εταιρεία αποτιμά, κατά πάγια τακτική, την τρέχουσα αξία των συμμετοχών της με βάση μελέτη ανεξάρτητου εκτιμητή. Αν η αποτίμηση γινόταν σύμφωνα με το άρθρο 43 § 6 του Κ.Ν. 2190/1920 τότε η αξία των συμμετοχών και της καθαράς θέσης θα εμφανιζόταν μειωμένες κατά € 194,1 εκ., εκ των οποίων € 5,9 εκ. θα βάρυναν τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 30/9/2004, ενώ € 188,2 εκ. των προηγούμενων χρήσεων. 2) Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και το 2002, και έτσι οι έκτοτε δημιουργηθείσες φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας και αφού ληφθούν υπόψη οι ανωτέρω παρατηρήσεις μας καθώς και οι παρατηρήσεις από την Εταιρεία σημειώσεις, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιαστικά την εμφανιζόμενη περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 30/09/2004 καθώς και τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε στην ημερομηνία αυτή, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και των λογιστικών αρχών και μεθόδων που εφαρμόζει η Εταιρεία, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης.

Αθήνα, 10 ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2004

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ERNST & YOUNG

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 45688/06/Β/00/30
ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2004
(Περίοδος από 1.1.2004 έως 30.6.2004)
(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Περίοδος | Περίοδος |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 1.1.2004 - 30.6.2004 | 1.1.2003 - 30.6.2003 |
| Δαπάνες πολυετούς απόσβεσης (αναπόσβεστο υπόλοιπο) | 2.234.553,50 | 2.828.814,68 |
| Πάγιο ενεργητικό | 19.071.558,18 | 18.353.177,89 |
| Μείον αποσβέσεις | 85.698,66 | 97.132,05 |
| Συμμετοχές & Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 358.961.521,23 | 242.923.424,55 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 266.920,49 | 291.638,14 |
| Χρεόγραφα | 91.248.467,92 | 103.672.845,94 |
| Διαθέσιμα | 16.506.550,42 | 1.648.636,55 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού | 850.457,67 | 546.948,29 |
| Σύνολο Ενεργητικού | 489.054.330,75 | 370.168.353,99 |

| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Περίοδος | Περίοδος |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 1.1.2004 - 30.6.2004 | 1.1.2003 - 30.6.2003 |
| Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο | 358.995.273,65 | 358.995.273,65 |
| Αποθεματικά & λοιποί λογαριασμοί ιδίων κεφαλαίων | 107.084.710,76 | 106.210.333,68 |
| Αποτελέσματα περιόδου (+/-) προ φόρων | 26.780.692,11 | 10.767.023,23 |
| Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων (+/-) | -16.916.250,07 | -116.154.134,47 |
| Προβλέψεις διαφορές | 17.289,24 | 21.737,44 |
| Υποχρεώσεις Βραχυπρόθεσμες | 166.150,94 | 113.950,21 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού | 12.926.464,12 | 10.214.170,25 |
| Σύνολο Παθητικού | 489.054.330,75 | 370.168.353,99 |
| Λογαριασμοί Τάξεως | 169.881,86 | 135.194,46 |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Επί των παγίων στοιχείων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
- Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 30/06/2004 ανερχόταν σε εννέα (9) άτομα.
- Τα έσοδα της εταιρείας κατά ΣΤΑΚΟΔ-91 ανήκουν στην κατηγορία 741.5 «Δραστηριότητες διαχείρισης των ελεγχουσών εταιρειών».
- Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002.
- Η αποτίμηση της αξίας των συμμετοχών της εταιρείας για την 30/06/2004, όπως και στο τέλος της χρήσεως 2003, έγινε σύμφωνα με το άρθρο 42α § 2 και 3 του Κ.Ν. 2190/20 «περί εμφανίσεως της πραγματικής εικόνας της περιουσιακής διάρθρωσης, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσεως της εταιρείας», στην πραγματική τους αξία, έτσι όπως αυτή προκύπτει από πρόσφατες σχετικές εκθέσεις εκτίμησης των θυγατρικών εταιριών από ανεξάρτητο εκτιμητή.
- Η Εταιρεία λογίζει τα έσοδα από μερίσματα τμηματικά στη διάρκεια της χρήσης και όχι κατά την είσπραξη ή την πίστωσή τους. Το σύνολο των μερισμάτων χρήσεως 2004 ανέρχεται σε € 26,6 εκ., το ήμισυ εκ των οποίων έχει λογισθεί στη διάρκεια της περιόδου.
 - Το κονδύλι «Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού» αφορά κυρίως στην αναλογία του μερίσματος που δικαιούται η εταιρεία από τη θυγατρική της «ΕΤΕΣΕΠ», βάσει του εγκριθέντος Ισολογισμού της χρήσης 2003, ενώ δεν υπήρχε αντίστοιχο κονδύλι από εισπρακτέα μερίσματα στην προηγούμενη περίοδο.
 - Το κονδύλι «Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού» αφορά κυρίως στο 1/2 του μερίσματος από τις θυγατρικές της «ΧΑ», «ΚΑΑ» και «ΑΣΥΚ», βάσει των εγκριθέντων ισολογισμών της χρήσης 2003.
- Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης ΓΣ των μετόχων της εταιρείας της 09/02/2004 εξαγοράστηκε το 29,68% των μετοχών που κατείχαν στο μετοχικό κεφάλαιο του ΚΑΑ τρίτοι, εκτός Ομίλου, μέτοχοι. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε το Φεβρουάριο 2004 με ανταλλαγή ιδίων μετοχών της εταιρείας.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, στην από 24/12/2003 συνεδρίασή του, αποφάσισε τη συγχώνευσή της με απορρόφηση της ΑΣΥΚ σύμφωνα με τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/93 και 68-78 του Κ.Ν. 2190/20, με Ισολογισμό μετασχηματισμού της 31/12/2003. Η διαδικασία αυτή βρίσκεται ακόμα σε εξέλιξη.
- Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν εξαγγείλει (19/07/2004) πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου, στο οποίο η προθεσμία υποβολής αιτήσεων συμμετοχής λήγει την 16/08/2004. Κατά το χρόνο σύνταξης της Λογιστικής Κατάστασης του Α' εξαμήνου δεν ήταν δυνατόν να υπολογιστεί το κόστος από αυτό το μέτρο.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

της περιόδου από 1/1/03 έως 30/6/03

| | Περίοδος | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 1.1.2004 - 30.6.2004 | 1.1.2003 - 30.6.2003 |
| Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης | 0,00 | 0,00 |
| Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 8.113,55 | 7.508,41 |
| Έσοδα και κέρδη συμμετοχών και χρεογράφων | 23.629.514,94 | 11.410.662,72 |
| Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 1.058.662,81 | 768.389,10 |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης | 41.944,30 | 13.506,44 |
| Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών & χρεογράφων | 19.270,00 | 75.066,31 |
| Έξοδα & ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων | 157.220,95 | 2.427,09 |
| Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (+/-) | -348,32 | -192,18 |
| Ολικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης | 22.360.182,11 | 10.558.590,01 |
| Πλέον: Έκτακτα και ανόργανα έσοδα-κέρδη | 4.421.480,73 | 208.634,36 |
| Μείον: Έκτακτα και ανόργανα έξοδα-ζημιές | 970,73 | 201,14 |
| Μείον: Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων | 443.967,71 | 419.586,99 |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | 443.967,71 | 419.586,99 |
| Συνολικά καθαρά αποτελέσματα προ φόρων | 26.780.692,11 | 10.767.023,23 |

ΑΘΗΝΑ, 5 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2004

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ 066165

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Π-042466

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ.: Π-575157Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΣΤΕΦΑΝΟΣ ΠΙΣΤΩΦ
Α.Δ.Τ. Σ-192724

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Διενεργήσαμε τον έλεγχο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 6 του π.δ. 360/1985, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 90 του Ν. 2533/1997, εφαρμόζοντας, στα πλαίσια των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, για να διαπιστώσουμε ότι οι ανωτέρω συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Α.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, που καλύπτουν την περίοδο από 01/01/2004 μέχρι 30/06/2004, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιαστικά την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας, καθώς και τα αποτελέσματα που εμφανίζονται σε αυτές. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής:

1) Η εταιρεία αποτιμά, κατά πάγια τακτική, την τρέχουσα αξία των συμμετοχών της με βάση μελέτη ανεξάρτητου εκτιμητή. Αν η αποτίμηση γινόταν σύμφωνα με το άρθρο 43 § 6 του Κ.Ν. 2190/1920, τότε η αξία των συμμετοχών θα εμφανιζόταν μειωμένη κατά € 192,2 εκ., εκ των οποίων € 4,0 εκ. θα βάρυναν τα αποτελέσματα του Α' εξαμήνου 2004 και € 188,2 εκ. την προηγούμενη χρήση, το σύνολο δε της διαφοράς στην καθαρή θέση. 2) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και το 2002, και ως εκ τούτου οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας και αφού ληφθούν υπόψη οι ανωτέρω παρατηρήσεις μας, καθώς και οι παρατιθέμενες από την εταιρεία σημειώσεις, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιαστικά την εμφανιζόμενη περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 30/06/2004, καθώς και τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε στην ημερομηνία αυτή, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και των λογιστικών αρχών και μεθόδων που εφαρμόζει η εταιρεία, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης.

Αθήνα, 5 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2004

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ERNST & YOUNG

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 45688/06/Β/00/30
ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 31ης ΜΑΡΤΙΟΥ 2004
(Περίοδος από 1.1.2004 έως 31.3.2004)
(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Περίοδος | Περίοδος |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 1.1.2004 - 31.3.2004 | 1.1.2003 - 31.3.2003 |
| Δαπάνες πολυετούς απόσβεσης (αναπόσβεστο υπόλοιπο) | 2.453.644,66 | 3.046.786,76 |
| Πάγιο ενεργητικό | 19.071.558,18 | 18.328.987,89 |
| Μείον αποσβέσεις | 82.879,74 | 90.688,07 |
| Συμμετοχές & Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 358.961.521,23 | 242.923.424,55 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 686.357,40 | 93.861,16 |
| Χρεόγραφα | 100.698.792,69 | 83.930.076,92 |
| Διαθέσιμα | 3.323.216,92 | 504.648,26 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού | 1.272.213,64 | 20.461.808,58 |
| Σύνολο Ενεργητικού | 486.384.424,98 | 369.198.906,05 |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | |
| | Περίοδος | Περίοδος |
| | 1.1.2004 - 31.3.2004 | 1.1.2003 - 31.3.2003 |
| Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο | 358.995.273,65 | 358.995.273,65 |
| Αποθεματικά & λοιποί λογαριασμοί ιδίων κεφαλαίων | 107.084.710,76 | 106.196.505,18 |
| Αποτελέσματα περιόδου (+/-) προ φόρων | 20.118.783,75 | 4.737.505,77 |
| Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων (+/-) | -16.916.250,07 | -116.154.134,47 |
| Προβλέψεις διάφορες | 17.289,24 | 64.622,40 |
| Υποχρεώσεις Βραχυπρόθεσμες | 140.985,47 | 42.679,99 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού | 16.943.632,18 | 15.316.453,53 |
| Σύνολο Παθητικού | 486.384.424,98 | 369.198.906,05 |
| Λογαριασμοί Τάξεως | 169.881,86 | 75.194,46 |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Επί των παγίων στοιχείων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
2. Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/3/2004 ανερχόταν σε εννέα (9) άτομα .
3. Τα έσοδα της εταιρείας κατά ΣΤΑΚΟΔ-91 ανήκουν στην κατηγορία 741.5 «Δραστηριότητα διαχείρισης των ελεγχουσών εταιρειών».
4. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002.
5. Η αποτίμηση της αξίας των συμμετοχών της εταιρείας για την 31/3/2004, όπως και στο τέλος της χρήσεως 2003, έγινε σύμφωνα με το άρθρο 42α παρ.2 και 3 του Κ.Ν. 2190/20 «περί εμφανίσεως της πραγματικής εικόνας της περιουσιακής διάρθρωσης, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσεως της εταιρείας», στην πραγματική τους αξία, έτσι όπως αυτή προκύπτει από πρόσφατες σχετικές εκθέσεις εκτίμησης των θυγατρικών εταιρειών, από ανεξάρτητο εκτιμητή.
6. Το κονδύλι «Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού» αφορά κυρίως στην αναλογία του μερίσματος που δικαιούται η εταιρεία από τις θυγατρικές της «ΚΑΑ», «ΕΤΕΣΕΠ», «ΑΣΥΚ», βάσει εγκριθέντων Ισολογισμών της χρήσης 2003, ενώ στην προηγούμενη περίοδο αφορούσε το σύνολο των μερισμάτων.
7. Το κονδύλι «Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού» αφορά κυρίως τα 3/4 του μερίσματος από την θυγατρική της «ΧΑ», βάσει εγκριθέντων Ισολογισμού της χρήσης 2003.
8. Σύμφωνα με απόφαση της Έκτακτης ΓΣ των μετόχων της εταιρείας της 9/2/2004 εξαγοράστηκε το 29,68% των μετοχών που κατείχαν στο μετοχικό κεφάλαιο του ΚΑΑ τρίτοι, εκτός Ομίλου, μέτοχοι. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε το Φεβρουάριο του 2004 με ανταλλαγή ιδίων μετοχών της εταιρείας.
9. Το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας, στην από 24/12/2003 συνεδρίασή του, αποφάσισε τη συγχώνευση της με απορρόφηση της ΑΣΥΚ, σύμφωνα με τα άρθρα 1-5 του Ν.2166/93 και 69-77 και 78 του ΚΝ 2190/20, με Ισολογισμό μετασχηματισμού της 31/12/2003. Η διαδικασία αυτή βρίσκεται ακόμα σε εξέλιξη.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

της περιόδου από 1/1/04 έως 31/3/04

| | Περίοδος | | Περίοδος | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| | 1.1.2004 - 31.3.2004 | | 1.1.2003 - 31.3.2003 | |
| Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης | | 0,00 | | 0,00 |
| Πλέον: Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων | | 16.355.377,09 | | 5.785.752,90 |
| Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | | 527.460,92 | | 352.973,58 |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης | | 15.379,83 | | 7.446,72 |
| Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών & χρεογράφων | | 0,00 | | 687.335,85 |
| Έξοδα & ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων | | 157.220,95 | | 323,64 |
| Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (+/-) | | -102,57 | | -134,23 |
| Ολικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης | | 15.655.212,82 | | 4.737.538,88 |
| Πλέον: Ανόργανα έσοδα-κέρδη | | 4.464.229,40 | | 0,00 |
| Μείον: Ανόργανα έξοδα-ζημιές | | 658,47 | | 33,11 |
| Μείον: Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων | | 222.057,63 | | 195.170,93 |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | | 222.057,63 | | 195.170,93 |
| Συνολικά καθαρά αποτελέσματα προ φόρων | | 20.118.783,75 | | 4.737.505,77 |

ΑΘΗΝΑ, 19 ΜΑΪΟΥ 2004

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΙΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ 066165ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΛΕΞΑΚΗΣ
ΑΔΤ. Π 576074ΓΚΙΚΑΣ ΜΑΝΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 042466ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ.: Π 575157ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΠΙΣΤΩΦ
Α.Δ.Τ. Σ 192724

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΠΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΠΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Διενεργήσαμε τον έλεγχο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 6 του π.δ. 360/1985, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 90 του Ν. 2533/1997, εφαρμόζοντας, στα πλαίσια των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το ΣΩΜΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΠΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, για να διαπιστώσουμε ότι οι ανωτέρω συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Α.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, που καλύπτουν την περίοδο από 01/01/2004 μέχρι 31/03/2004, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιωδώς την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας, καθώς και τα αποτελέσματα που εμφανίζονται σε αυτές. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής: 1) Η εταιρεία αποτιμά, κατά πάγια τακτική, την τρέχουσα αξία των συμμετοχών της με βάση μελέτη ανεξάρτητου εκτιμητή. Αν η αποτίμηση γινόταν σύμφωνα με το άρθρο 43 § 6 του Κ.Ν. 2190/1920, τότε η αξία των συμμετοχών θα εμφανιζόταν μειωμένη κατά € 218,1 εκατ., εκ των οποίων € 29,9 εκατ. θα βάρυναν τα αποτελέσματα του Α' τριμήνου 2004 και € 188,2 εκατ. την προηγούμενη χρήση, το σύνολο δε της διαφοράς στην καθαρή θέση. 2) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και το 2002, και ως εκ τούτου οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας και αφού ληφθεί υπόψη η ανωτέρω παρατήρησή μας καθώς και οι παρατηρήσεις από την εταιρεία σημειώσεις, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιωδώς την εμφανιζόμενη περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31/03/2004, καθώς και τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε στην ημερομηνία αυτή, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και των λογιστικών αρχών και μεθόδων που εφαρμόζει η εταιρεία, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης.

Αθήνα, 20 ΜΑΪΟΥ 2004

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ERNST & YOUNG

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 33940/06/Β/95/23
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004
9η Εταιρική Χρήση (1η Ιανουαρίου 2004 έως 31η Δεκεμβρίου 2004)
(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | | | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 | | |
|---|------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|----------------------|-----------------------|
| | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπόσβεστη Αξία | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπόσβεστη Αξία |
| Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ | | | | | | |
| 1. Έξοδα ιδρύσεως & πρώτης εγκατ/σεως | 1.477.413,34 | 1.477.413,04 | 0,30 | 1.477.413,34 | 1.468.201,61 | 9.211,73 |
| 4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως | <u>16.192.520,32</u> | <u>14.249.889,24</u> | <u>1.942.631,08</u> | <u>15.227.893,56</u> | <u>12.763.756,02</u> | <u>2.464.137,54</u> |
| | <u>17.669.933,66</u> | <u>15.727.302,28</u> | <u>1.942.631,38</u> | <u>16.705.306,90</u> | <u>14.231.957,63</u> | <u>2.473.349,27</u> |
| Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| I. Ασώματες ακινητοποιήσεις | | | | | | |
| 5. Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις | <u>112.202,85</u> | <u>36.465,91</u> | <u>75.736,94</u> | <u>112.202,85</u> | <u>2.805,07</u> | <u>109.397,78</u> |
| | <u>112.202,85</u> | <u>36.465,91</u> | <u>75.736,94</u> | <u>112.202,85</u> | <u>2.805,07</u> | <u>109.397,78</u> |
| II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις | | | | | | |
| 1. Γήπεδα - Οικόπεδα | 6.700.000,00 | 0,00 | 6.700.000,00 | 5.640.498,90 | 0,00 | 5.640.498,90 |
| 3. Κτίρια & τεχνικά έργα | 7.036.477,44 | 1.881.015,29 | 5.155.462,15 | 6.690.629,12 | 1.477.108,82 | 5.213.520,30 |
| 4. Μηχανήματα - τεχνικά έργα & λοιπός εξοπλ. | 135.717,91 | 122.016,72 | 13.701,19 | 135.462,91 | 118.040,28 | 17.422,63 |
| 5. Μεταφορικά μέσα | 125.111,91 | 98.627,75 | 26.484,16 | 151.715,66 | 101.283,12 | 50.432,54 |
| 6. Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός | 20.056.709,68 | 17.984.102,94 | 2.072.606,74 | 19.930.608,23 | 16.373.167,97 | 3.557.440,26 |
| 7. Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>41.509,22</u> | <u>0,00</u> | <u>41.509,22</u> |
| Σύνολο ακινήτοποιήσεων (ΓΙ+ΓΙΙ) | <u>34.054.016,94</u> | <u>20.085.762,70</u> | <u>13.968.254,24</u> | <u>32.590.424,04</u> | <u>18.069.600,19</u> | <u>14.520.823,85</u> |
| | <u>34.166.219,79</u> | <u>20.122.228,61</u> | <u>14.043.991,18</u> | <u>32.702.626,89</u> | <u>18.072.405,26</u> | <u>14.630.221,63</u> |
| III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις | | | | | | |
| 1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις | | | 13.883.137,20 | | | 14.384.887,20 |
| 2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις | | | 2.047.780,95 | | | 2.047.780,95 |
| 7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | | | <u>59.804,18</u> | | | <u>60.761,48</u> |
| | | | <u>15.990.722,33</u> | | | <u>16.493.429,63</u> |
| Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓΙ+ΓΙΙ+ΓΙΙΙ) | | | <u>30.034.713,51</u> | | | <u>31.123.651,26</u> |
| Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| II. Απαιτήσεις | | | | | | |
| 1. Πελάτες | | 2.338.602,62 | | | 3.029.166,35 | |
| Μείον: Προβλέψεις | | 5.290,39 | 2.333.312,23 | | 5.290,39 | 3.023.875,96 |
| 5. Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά λοιπών συνδεδεμένων επιχειρήσεων | | | 536.694,54 | | | 554.192,71 |
| 10.Επισφαλείς-επίδοκοι πελάτες & χρεώστες | | 265.759,92 | | | 273.625,46 | |
| Μείον: Προβλέψεις | | <u>265.759,92</u> | 0,00 | | <u>273.625,46</u> | 0,00 |
| 11.Χρεώστες διάφοροι | | | 5.420.287,50 | | | 8.333.698,75 |
| 12.Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων | | | <u>646,74</u> | | | <u>1.880,42</u> |
| | | | <u>8.290.941,01</u> | | | <u>11.913.647,84</u> |
| III. Χρεόγραφα | | | | | | |
| 1. Μετοχές | 0,00 | | | 72.793.215,50 | | |
| 3. Λοιπά χρεόγραφα | 108.400.274,80 | | | 2.300.274,08 | | |
| Μείον: Προβλέψεις υποτιμήσεως | <u>0,00</u> | | <u>108.400.274,80</u> | <u>9.298.883,14</u> | | <u>65.794.607,16</u> |
| IV. Διαθέσιμα | | | | | | |
| 1. Ταμείο | | | 345,56 | | | 62.475,45 |
| 3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας | | | <u>25.643.549,63</u> | | | <u>31.230.607,49</u> |
| | | | <u>25.643.895,19</u> | | | <u>31.293.082,94</u> |
| Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔΙΙ+ΔΙΙΙ+ΔΙΥ) | | | <u>142.335.111,00</u> | | | <u>109.001.337,94</u> |
| Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | | | |
| 1. Έξοδα επόμενων χρήσεων | | | 82.950,19 | | | 96.066,44 |
| 2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | | | <u>65.278,96</u> | | | <u>30.359,18</u> |
| | | | <u>148.229,15</u> | | | <u>126.425,62</u> |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε) | | | <u>174.460.685,04</u> | | | <u>142.724.764,09</u> |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ | | | | | | |
| 1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία | | | 0,01 | | | 0,01 |
| 2. Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | | | 815.970,28 | | | 835.816,30 |
| 4. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως | | | <u>273.430,83</u> | | | <u>496.797,73</u> |
| | | | <u>1.089.401,12</u> | | | <u>1.332.614,04</u> |

| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|
| A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | |
| I. Μετοχικό Κεφάλαιο (5.467.907 Μετοχές των € 3,79) | | |
| 1. Καταβλημένο | 20.723.367,53 | 20.723.367,53 |
| II. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | 20.012.414,11 | 20.012.414,11 |
| III. Διαφορές αναπροσαρμογής- Επιχορηγήσεις επενδύσεων | | |
| 1. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεογράφων | 0,00 | 1.949.323,64 |
| 2. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων | 1.363.034,89 | 0,00 |
| 3. Επιχορηγήσεις επενδύσεων πάγιου ενεργητικού | 318.139,17 | 573.858,47 |
| | <u>1.681.174,06</u> | <u>2.523.182,11</u> |
| IV. Αποθεματικά κεφάλαια | | |
| 1. Τακτικό αποθεματικό | 6.907.789,18 | 6.157.300,21 |
| 4. Έκτακτα αποθεματικά | 1.439.718,16 | 1.439.718,16 |
| 5. Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων | 57.853.099,35 | 15.621.104,05 |
| 7. Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ | 9.106,15 | 9.106,15 |
| | <u>66.209.712,84</u> | <u>23.227.228,57</u> |
| V. Αποτελέσματα εις νέο Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο | 58.093,05 | 41.643.608,26 |
| | <u>58.093,05</u> | <u>41.643.608,26</u> |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (AI+AII+AIII+AIV+AV) | <u>108.684.761,59</u> | <u>108.129.800,58</u> |
| B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ | | |
| 1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 682.070,10 | 359.556,90 |
| 2. Λοιπές προβλέψεις | 409.130,19 | 88.788,55 |
| | <u>1.091.200,29</u> | <u>448.345,45</u> |
| Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | |
| I. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | |
| 8. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 33.981,40 | 15.381,57 |
| II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | |
| 1. Προμηθειές | 904.242,60 | 1.453.290,09 |
| 4. Προκαταβολές πελατών | 222.809,72 | 132.045,52 |
| 5. Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη | 5.251.230,43 | 7.076.275,64 |
| 6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | 168.779,61 | 170.459,40 |
| 8. Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις | 1.638.621,34 | 1.157.574,79 |
| 10. Μέρσματα πληρωτέα | 55.225.860,70 | 22.965.209,40 |
| 11. Πιστωτές διάφοροι | 114.339,83 | 49.698,90 |
| | <u>63.525.884,23</u> | <u>33.004.553,74</u> |
| Σύνολο υποχρεώσεων (ΓI+ΓII) | <u>63.559.865,63</u> | <u>33.019.935,31</u> |
| Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | | |
| 1. Έσοδα επομένων χρήσεων | 0,00 | 0,00 |
| 2. Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | 1.124.857,53 | 1.126.682,75 |
| | <u>1.124.857,53</u> | <u>1.126.682,75</u> |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (A+B+Γ+Δ) | <u>174.460.685,04</u> | <u>142.724.764,09</u> |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ | | |
| 1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία | 0,01 | 0,01 |
| 2. Πιστωτικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | 815.970,28 | 835.816,30 |
| 4. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως | 273.430,83 | 496.797,73 |
| | <u>1.089.401,12</u> | <u>1.332.614,04</u> |



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ
 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 (1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004)

| | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 | |
|---|------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως | | | | |
| Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις) | | 32.948.601,83 | | 33.742.247,82 |
| Μείον: Κόστος πωλήσεων | | <u>11.506.447,56</u> | | <u>12.586.375,89</u> |
| Μικτά Αποτελέσματα (Κέρδη) εκμετ/σεως | | 21.442.154,27 | | 21.155.871,93 |
| Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως | | <u>207.299,46</u> | | <u>465.200,52</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ | | 21.649.453,73 | | 21.621.072,45 |
| ΜΕΙΟΝ: | | | | |
| 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 5.257.330,10 | | 6.030.119,58 | |
| 2. Έξοδα λειτουργίας ερευνών - ανάπτυξης | 339.886,76 | | 437.479,75 | |
| 3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως | <u>4.104.972,45</u> | <u>9.702.189,31</u> | <u>4.187.343,14</u> | <u>10.654.942,47</u> |
| Μερικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετ/σεως | | | | |
| ΠΛΕΟΝ | | 11.947.264,42 | | 10.966.129,98 |
| 1. Έσοδα συμμετοχών | 3.964.579,15 | | 577.932,50 | |
| 2. Έσοδα χρεογράφων | 2.526.491,22 | | 1.894.278,43 | |
| 3. Κέρδη πωλήσεως συμμετοχών & χρ/φων | 32.917.412,81 | | 0,00 | |
| 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα | 618.933,57 | | 385.521,39 | |
| 5. Λοιπά έσοδα κεφαλαίων | <u>167.184,07</u> | | <u>26.088,28</u> | |
| Μείον: | 40.194.600,82 | | 2.883.820,60 | |
| 1. Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών & χρεογράφων | 0,00 | | 7.296,30 | |
| 2. Έξοδα & ζημιές συμμετοχών & χρ/φων | 4.299.514,77 | | 0,00 | |
| 3. Χρ/κοί τόκοι & συναφή έξοδα | <u>9.518,00</u> | <u>4.309.032,77</u> | <u>8.130,96</u> | <u>15.427,26</u> |
| Ολικά Αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως | | 47.832.832,47 | | 13.834.523,32 |
| II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα | | | | |
| 1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα | 388.156,81 | | 516.373,03 | |
| 2. Έκτακτα κέρδη | 4.316,47 | | 4.062,17 | |
| 3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | 522,62 | | 1.129.554,41 | |
| 4. Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων | <u>9.308.952,04</u> | <u>9.701.947,94</u> | <u>18.601.043,60</u> | <u>20.251.033,21</u> |
| Μείον: | 9.701.947,94 | | 20.251.033,21 | |
| 1. Έκτακτα & ανόργανα έξοδα | 520.354,02 | | 100.174,72 | |
| 2. Έκτακτες ζημιές | 0,00 | | 57.900,29 | |
| 3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 461.874,80 | | 34.830,61 | |
| 4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους | <u>538.151,49</u> | <u>1.520.380,31</u> | <u>5.996,57</u> | <u>198.902,19</u> |
| Οργανικά & Έκτακτα Αποτελέσματα (κέρδη) ΜΕΙΟΝ: | | 8.181.567,63 | | 20.052.131,02 |
| Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων | 3.568.038,69 | | 4.597.719,05 | |
| Μείον: | 3.568.038,69 | | 4.597.719,05 | |
| Οι από αυτές ενσωμ/νες στο λειτουργικό κόστος | | <u>0,00</u> | | <u>0,00</u> |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων | | <u>56.014.400,10</u> | | <u>33.886.654,34</u> |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Σε βάρος της εταιρείας εκκρεμούν δικαστικές απαιτήσεις τρίτων για καταβολή διαφόρων ποσών, συνολικού ύψους € 17.623,00 χιλ. περίπου. Από τις απαιτήσεις αυτές, ποσό € 13.728,00 χιλ. περίπου αφορά την υπόθεση της εταιρείας Κατσούλης Α.Χ.Ε., εκ των οποίων ποσό € 9.800,00 χιλ. στρέφεται και κατά του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου, το οποίο είναι και το μόνο κατά νόμο υπεύθυνο για αποζημίωση των επενδυτών, όταν οι χρηματιστηριακές εταιρείες περιέρχονται σε αδυναμία καταβολής των υποχρεώσεών τους.
Επισημαίνεται ότι έχουν ήδη εκδοθεί πρωτόδικες αποφάσεις, που απορρίπτουν (5) πέντε από τις αγωγές αυτές ύψους € 13.440,00 χιλ. περίπου. Η εταιρεία εκτιμά ότι, σύμφωνα με τα μέχρι σήμερα δεδομένα, δεν θα υπάρξει σημαντική οικονομική επίπτωση από την εξέλιξη των ανωτέρω επίδικων υποθέσεων.
2. Η αναπροσαρμογή της αναπόσβεστης αξίας των ακινήτων κατά την 31/12/2004 έγινε κατ' εφαρμογή του άρθρου 15 Ν. 3229/2004 στην εύλογη αξία. Η υπεραξία που προέκυψε προσάφησε την αξία κτήσεως των ακινήτων κατά € 1.363.034,89 και πιστώθηκε στο λογαριασμό του παθητικού "διαφορές αναπροσαρμογής λοιπών περιουσιακών στοιχείων (ΑΙΠ2)".
3. ΣΤΑΚΟΔ 91 του Κύκλου Εργασιών 671.1 " Διαχείριση Κεφαλαιαγορών ".



| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ | | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 | |
|--|--|------------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|
| Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) χρήσεως | | 56.014.400,10 | | 33.886.654,34 | |
| ΜΕΙΟΝ: | Έσοδα από σχημ. προβλέψεις υποτιμήσεως χρ/φων | 9.298.883,14 | | 18.481.043,60 | |
| ΜΕΙΟΝ: | Κέρδη από πώληση χρεογράφων | 31.412.162,81 | | | |
| ΜΕΙΟΝ: | Ζημιές από πώληση χρεογράφων | 4.299.514,77 | | 0,00 | |
| ΜΕΙΟΝ: | Προβλέψεις υποτιμήσεως χρεογράφων | 0,00 | 4.299.514,77 | 7.296,30 | 7.296,30 |
| Υπόλοιπο κερδών χρήσεως | | <u>19.602.868,92</u> | | <u>15.412.907,04</u> | |
| ΜΕΙΟΝ/ΠΛΕΟΝ: Αποθεματικό από ληφθείσες μετοχές λόγω αναπροσαρμογής | | 0,00 | | 1.525.554,14 | |
| ΠΛΕΟΝ: | Αποθεματικό κερδών εκ πώλησεως χρεογράφων | 9.298.883,14 | | 18.473.747,30 | |
| ΜΕΙΟΝ: | Ζημιές από πώληση χρεογράφων | 4.299.514,77 | | 0,00 | |
| ΠΛΕΟΝ: | Αφορολόγητο αποθεματικό από κέρδη εκ πώλησης συμμετοχών και χρεογράφων | <u>31.412.162,81</u> | 27.112.648,04 | <u>2.824.454,61</u> | 4.350.008,75 |
| ΜΕΙΟΝ/ΠΛΕΟΝ: | Τακτικό αποθεματικό | | 0,00 | <u>14.123.738,55</u> | 0,00 |
| | | <u>19.602.868,92</u> | | <u>15.412.907,04</u> | |
| (+) Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (κερδών) προηγούμενων χρήσεων | | 41.643.608,26 | | 55.398.788,79 | |
| (-) Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων | | 0,00 | | 256.062,06 | |
| (+) Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεογράφων | | <u>5.653.280,05</u> | | <u>70.555.633,77</u> | |
| Σύνολο | | <u>66.899.757,23</u> | | <u>70.555.633,77</u> | |
| ΜΕΙΟΝ: | 1. Φόρος εισοδήματος | 4.981.613,96 | | 4.841.427,42 | |
| | 2. Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι | <u>63.236,43</u> | <u>5.044.850,39</u> | <u>17.763,71</u> | <u>4.859.191,13</u> |
| Κέρδη προς διάθεση | | <u>61.854.906,84</u> | | <u>65.696.442,64</u> | |
| Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής: | | | | | |
| 1. Τακτικό αποθεματικό | | 750.488,97 | | 1.087.624,98 | |
| 2. Πρώτο μέρισμα | | 12.480.604,88 | | 7.232.706,10 | |
| 3. Πρόσθετο μέρισμα | | 42.745.255,82 | | 15.732.503,30 | |
| 6. Αφορολόγητο αποθεματικό Α.Ν.148/67 | | 5.653.280,05 | | 0,00 | |
| 6ζ. Αποθεματικά από εφάπαξ καταβολή φόρου εισοδήματος | | 167.184,07 | | 0,00 | |
| 8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο | | <u>58.093,05</u> | | <u>41.643.608,26</u> | |
| | | <u>61.854.906,84</u> | | <u>65.696.442,64</u> | |

ΑΘΗΝΑ, 22 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Ι 365608

ΣΩΚΡΑΤΗΣ Γ. ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. Α 351782

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Θ. ΧΥΤΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ 050100

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Ι. ΒΟΖΙΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Ν 153281
ΑΡ. ΑΔ. Ο.Ε.Ε. 0015940 - Α' ΤΑΞΗ

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και το σχετικό Προσάρτημα της Ανώνυμης Εταιρείας « ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ » της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004. Ο έλεγχός μας, στα πλαίσια του οποίου λάβαμε και γνώση πλήρους λογιστικού απολογισμού των εργασιών που υποκαταστήματος της εταιρίας, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του κωδ. Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών» και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Τέθηκαν στην διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, εκτός της ανωτέρω σημείωσης Νο 2 της εταιρίας. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της εκθέσεως Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το Προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παραγρ. 1 του άρθρου 43α του κωδ. Ν. 2190/1920. Από τον παραπάνω έλεγχό μας προέκυψε ότι η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2002-2004 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις χρήσεις αυτές, δεν έχουν καταστεί οριστικές. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας, απεικονίζουν μαζί με το Προσάρτημα, αφού ληφθεί υπόψη η πιο πάνω παρατήρησή μας, καθώς και η σημείωση νομόμερο 1 της εταιρείας κάτω από τον Ισολογισμό, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν, εκτός της ανωτέρω σημείωσης Νο 2 της εταιρίας, από εκείνες που η εταιρεία εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση.

ΑΘΗΝΑ, 23 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005
ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ERNST & YOUNG

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ του ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004
 και των ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 1.1.2004 - 31.12.2004
 (βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει)
 της Ανώνυμης Εταιρείας
 «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
 ΑΡ.Μ.Α.Ε. 33940/06/Β/95/23

1. Σύνοψη κατάρτιση και δομή των οικονομικών καταστάσεων

Παρεκκλίσεις που έγιναν χάριν της αρχής της πραγματικής εικόνας

- | | |
|---|---------------------------------|
| α. Άρθρο 42α § 3: Παρέκκλιση από τις σχετικές διατάξεις περί κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, που κρίθηκε απαραίτητη για την εμφάνιση, με απόλυτη σαφήνεια, της πραγματικής εικόνας που απαιτεί η διάταξη της § 2 του άρθρου αυτού. | Δεν έγινε. |
| β. Άρθρο 42β § 1: Παρέκκλιση από την αρχή του αμετάβλητου της δομής και μορφής εμφανίσεως του ισολογισμού και του λογαριασμού "αποτελέσματα χρήσεως". | Δεν έγινε. |
| γ. Άρθρο 42β § 2: Καταχώρηση στον προσιδιάζοντα λογαριασμό στοιχείου σχετιζόμενου με περισσότερους υποχρεωτικούς λογαριασμούς. | Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση. |
| δ. Άρθρο 42β § 3: Προσαρμογή στη δομή και στους τίτλους των λογαριασμών με αραβική αρίθμηση, όταν η ειδική φύση της επιχρήσεως το απαιτεί. | Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση. |
| ε. Άρθρο 42β § 4: Συμπτώξεις λογαριασμών του ισολογισμού που αντιστοιχούν σε αραβικούς αριθμούς, για τις οποίες (συμπτώξεις) συντρέχουν οι προϋποθέσεις της διατάξεως αυτής. | Δεν έγιναν. |
| στ. Άρθρο 42β § 5: Αναμορφώσεις κονδυλίων προηγούμενης χρήσεως για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της κλειόμενης χρήσεως. | Δεν έγιναν. |

2. Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων

- | | |
|--|--|
| α. Άρθρο 43α § 1-α: Μέθοδοι αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων και υπολογισμού των αποσβέσεων καθώς και των προβλέψεων για υποτιμήσεις τους. | <p>(1)(α) Η αναπόσβεστη αξία των κτιρίων-γηπέδων κατά την 31/12/2004 αναπροσαρμόστηκε στην εύλογη αξία, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και το άρθρο 15 του Ν. 3229/2004. Λόγω της αναπροσαρμογής αυτής δεν επιβαρύνθηκαν τα αποτελέσματα της χρήσεως 2004 με επιπλέον αποσβέσεις.</p> <p>(β) Τα λοιπά ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμήθηκαν στην αξία της τιμής κτήσεως, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη από τις προβλεπόμενες από το νόμο αποσβέσεις, σύμφωνα με τους ανώτερους συντελεστές του Π.Δ. 299/2003.</p> <p>Σημειώνεται σχετικά ότι :</p> <p>(α) Στα κτίρια-εγκαταστάσεις κτιρίων και τεχνικά έργα, σε ακίνητα</p> |
|--|--|

β. Άρθρο 43α § 1-α: Βάσεις μετατροπής σε ευρώ περιουσιακών στοιχείων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα (Ξ.Ν.) και λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών.

γ. Άρθρο 43 § 2: Παρέκλιση από τις μεθόδους και τις βασικές αρχές αποτιμήσεως. Εφαρμογή ειδικών μεθόδων αποτιμήσεως.

δ. Άρθρο 43 § 7-β: Αλλαγή μεθόδου υπολογισμού της τιμής κτήσεως ή του κόστους παραγωγής των αποθεμάτων ή των κινητών αξιών.

ε. Άρθρο 43 § 7-γ: Παράθεση της διαφοράς μεταξύ της αξίας αποτιμήσεως των αποθεμάτων και κινητών αξιών και της τρέχουσας τιμής αγοράς τους, εφόσον είναι αξιόλογη.

στ. Άρθρο 43 § 9: Ανάλυση και επεξήγηση της γενόμενης μέσα στη χρήση, με βάση ειδικό νόμο, αναπροσαρμογής της αξίας των πάγιων περιουσιακών στοιχείων και παράθεση της κινήσεως του λογαριασμού «Διαφορές αναπροσαρμογής».

τρίτων, υπολογίστηκαν αποσβέσεις λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της μίσθωσης.

(β) Δεν συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτιμήσεως.

(γ) Οι συμμετοχές και τα χρεόγραφα, με εξαίρεση τους τίτλους με χαρακτήρα προθεσμιακής κατάθεσης, αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος μικρότερη τιμή μεταξύ κτήσεως και της τρέχουσας τιμής τους. Ως τρέχουσα τιμή λήφθηκε :

- Δεν υπήρχαν εισηγμένα στο ΧΑ χρεόγραφα κατά την 31/12/2004.
- Οι συμμετοχές σε λοιπές πλην Α.Ε επιχειρήσεις (Αστικές μη κερδοσκοπικές Εταιρίες) αποτιμήθηκαν στην τιμή κτήσεώς τους. Για το Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης βλ. σχετική παρατήρηση κάτω από το συνημμένο πίνακα συμμετοχών.
- Οι Τίτλοι με χαρακτήρα προθεσμιακής καταθέσεως και μη εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν όπως και οι προθεσμιακές καταθέσεις .

(δ) Δεν υπήρξαν από αγορά προερχόμενα αποθέματα .

(ε) Δεν υπήρξαν από ιδιοπαραγωγή προερχόμενα αποθέματα .

(στ) Δεν υπήρξαν υπολείμματα και υποπροϊόντα.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

Δεν έγινε.

Δεν έγινε.

| Αξία 31/12/04 | |
|--|-------------------------|
| • Οι συμμετοχές ανήλθαν συνολικά σε | € 15.930.918,15 |
| • Οι Μετοχές Εισηγμένων Εταιριών σε | € 0,00 |
| • Οι Ομολογίες Ελληνικού Δημοσίου σε | € 274,80 |
| • Τα Repos- Προθ. Καταθέσεις, Α/Κ Δ.Δ. | € 108.400.000,00 |
| Σύνολο | € 124.331.192,23 |

Την 31/12/2004 έγινε αναπροσαρμογή της αναπόσβεστης αξίας του ακινήτου της εταιρίας στην "εύλογη αξία", σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και κατ' εφαρμογή του Ν. 3229/2004, άρθρο 15 και άρθρο 19 του Ν. 3236/2004. Η εύλογη αξία προσδιορίστηκε με σχετική έκθεση αποτίμησης του οίκου King

Hellas A.E. με ημερομηνία αναφοράς την 1/6/2004. Η υπεραξία που προέκυψε € 1.363.034,89 προσαύξησε την αξία κτήσεως του οικοπέδου-κτιρίου και πιστώθηκε σε ειδικό Λογαριασμό "Αποθεματικού Αναπροσαρμογής Λοιπών Περιουσιακών Στοιχείων". Σύμφωνα με τον Ν. 2065/1992 δεν υπήρχε για την εν λόγω χρήση υποχρέωση αναπροσαρμογής των ακινήτων, διότι η αξία κτήσεως των ακινήτων εμφανίζονταν στα βιβλία της εταιρείας κατά το χρόνο της αναπροσαρμογής μεγαλύτερη από εκείνη, που προέκυπε με βάση το σύστημα του αντικειμενικού προσδιορισμού της αξίας των Ακινήτων.

3. Πάγιο ενεργητικό και έξοδα εγκαταστάσεως

α. Άρθρο 42ε § 8: Μεταβολές πάγιων στοιχείων και εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως).

Ως συνημμένος πίνακας (Α1), με τις πληροφορίες που απαιτεί η διάταξη.

β. Άρθρο 43 παρ. 5 - δ: Ανάλυση πρόσθετων αποσβέσεων.

Δεν διενεργήθηκαν πρόσθετες αποσβέσεις.

γ. Άρθρο 43 παρ. 5 - ε: Προβλέψεις για υποτίμηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων

Δεν σχηματίσθηκαν.

δ. Άρθρο 43 παρ. 3 - ε: Ανάλυση και επεξήγηση των ποσών των εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως) που αφορούν τη χρήση.

Τα έξοδα αυτά αναλύονται κατά κατηγορία στον παρακάτω πίνακα της περίπτωσης (Α2).

ε. Άρθρο 43 παρ. 3 - γ: Τα ποσά και ο λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών που προέκυψαν στην παρούσα χρήση, κατά την πληρωμή (δόσεων) και / ή την αποτίμηση στο τέλος της χρήσεως δανείων (ή πιστώσεων), χρησιμοποι-ηθέντων αποκλειστικά για κτήσεις πάγιων στοιχείων.

Δεν υπήρξαν.

στ. Άρθρο 43 παρ. 4 εδάφ. α' και β' : Ανάλυση και επεξήγηση των κονδυλίων «Έξοδα ερευνών και αναπτύξεως», «Παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας» και «Υπεραξία επιχειρήσεως» (GOODWIL).

Δεν υπάρχουν τέτοια κονδύλια.

4. Συμμετοχές

α. Άρθρο 43α παρ. 1-β: Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων με ποσοστό μεγαλύτερο από 10%.

Βλέπε συνημμένο πίνακα συμμετοχών (Β).

β. Άρθρο 43α παρ. 1-β: Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων, στις οποίες η εταιρεία είναι απεριόριστα ευθυνόμενος εταίρος.

Δεν υπάρχουν.

γ. Άρθρο 43α παρ. 1 ιε: Σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στις οποίες περιλαμβάνονται και οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας "ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ", έδρα Αθήνα, ΑΡ.Μ.Α.Ε. 45688/06/Β/00/30.

5. Αποθέματα

α. Άρθρο 43α παρ. 1-ια: Αποτίμηση αποθεμάτων κατά παρέκκλιση από τους κανόνες αποτιμήσεως του άρθρου 43, για λόγους φορολογικών ελαφρύνσεων.

Δεν υπάρχουν αποθέματα.

β. Άρθρο 43α παρ. 1-ι: Διαφορές από υποτίμηση κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και λόγοι στους οποίους οφείλονται.

Δεν υπάρχουν.

6. Μετοχικό Κεφάλαιο

α. Άρθρο 43α παρ.1-δ: Κατηγορίες μετοχών, στις οποίες διαιρείται το Μετοχικό Κεφάλαιο.

Κατηγορία Μετοχών Τεμάχια Ονομ. Αξία Συνολική Αξία
Κοινές Ονομαστ. Μετοχές 5.467.907 Χ € 3,79 = € 20.723.367,53

β. Άρθρο 43α παρ.1-γ: Εκδοθείσες μετοχές μέσα στη χρήση για αύξηση του Μετοχικού κεφαλαίου.

Δεν εκδόθηκαν.

γ. Άρθρο 43α παρ.1-ε και 42ε παρ. 10: Εκδοθέντες τίτλοι και ενσωματωμένα σ' αυτούς δικαιώματα.

Δεν εκδόθηκαν.

δ. Άρθρο 43α παρ. 1-ιστ: Απόκτηση ιδίων μετοχών μέσα στην παρούσα χρήση.

Δεν αποκτήθηκαν.

7. Προβλέψεις και Υποχρεώσεις

α. Άρθρο 42ε παρ. 14, εδ. δ: Ανάλυση του λογαριασμού «Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη -Λοιπές προβλέψεις», αν το ποσό του είναι σημαντικό.

Σύμφωνα με το άρθρο 43α, παραγρ. 1-ιζ παρατίθεται και ο τρόπος υπολογισμού των προβλέψεων αποζημιώσεως του προσωπικού.

Η πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού έγινε σύμφωνα με τις προβλεπόμενες διατάξεις και ανέρχεται συνολικά στο ποσό των € 653.407,08

Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ανέρχεται συνολικά στο ποσό των € 271.059,31, ενώ η πρόβλεψη για λοιπούς κινδύνους έξοδα στο ποσό των € 409,130,19

β. Άρθρο 43α παρ. 1-ζ: Οι οικονομικές δεσμεύσεις από συμβάσεις κ.λ.π. που δεν εμφανίζονται στους λογαριασμούς τάξεως. (Υποχρεώσεις καταβολής ειδικών μηνιαίων παροχών και οικονομικές δεσμεύσεις για συνδεδεμένες επιχειρήσεις).

Δεν υπάρχουν.

γ. Άρθρο 43α παρ. 1-ιβ: Πιθανές οφειλές σημαντικών ποσών φόρων και ποσά φόρων που ενδεχομένως να προκύψουν σε βάρος της κλειομένης και των προηγούμενων χρήσεων, εφόσον δεν εμφανίζονται στις υποχρεώσεις ή στις προβλέψεις.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις χρήσεις 2002 έως και 2004.

δ. Άρθρο 43α παρ. 1-στ: Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πάνω από 5 έτη.

Δεν υπάρχουν.

ε. Άρθρο 43α παρ 1-στ: Υποχρεώσεις καλυπτόμενες με εμπράγματα ασφάλειες.

Δεν υπάρχουν.

8. Μεταβατικοί Πογαριασμοί

Άρθρο 42ε παρ. 12: Ανάλυση των κονδυλίων των μεταβατικών λογαριασμών:
«Έξοδα επομένων χρήσεων»,
«Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα» και
«Έξοδα χρήσεως δουλευμένα»

| | |
|---|--------------------|
| "Έξοδα επομένων χρήσεων: | |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | € 9.937,00 |
| Παροχές Τρίτων (ασφάλιστρα κλπ.) | € 56.203,97 |
| Φόροι, Τέλη, Διάφορα Λοιπά Έξοδα | € 5.414,35 |
| Διάφορα Έξοδα (Bloomberg, Forthnet κτλ) | € 11.394,87 |
| Σύνολο | € 82.950,19 |

| | |
|----------------------------------|--------------------|
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα: | |
| Τόκοι Συμβάσεων REPOS | € 37.933,03 |
| Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων | € 27.345,93 |
| Σύνολο | € 65.278,96 |

| | |
|---|-----------------------|
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα: | |
| Επιχορήγηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Αρθ. 79,β Ν.1969/91) | € 660.112,17 |
| Εισφορά για κάλυψη λαθών χρηματιστηριακών Συναλ/γων - Τ.Α.Π.-Χ.Α.Α. (Αρθ.68 Ν.1969/91) | € 118.530,85 |
| Αμοιβές και έξοδα Τρίτων | € 264.780,76 |
| Παροχές τρίτων | € 80.650,42 |
| Διάφορα Έξοδα | € 783,33 |
| Σύνολο | € 1.124.857,53 |

9. Πογαριαμοί τάξεως

Άρθρο 42ε παρ. 11: Ανάλυση των λογαριασμών τάξεως, στην έκταση που δεν καλύπτεται η υποχρέωση αυτή από τις πληροφορίες της επόμενης παρ. 10.

| | |
|--|-----------------------|
| Ληφθείσες Εγγυήσεις | |
| • Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία | € 0,01 |
| • Εγγυητικές Επιστολές Εξασφάλισης Καλής | |
| • Εκτέλεσης Συμβάσεων Προμηθειών- | |
| • Μισθωμάτων-Προκαταβολών | € 815.970,28 |
| • Λοιποί λογαριασμοί τάξεως | € 273.439,83 |
| Σύνολο | € 1.089.401,12 |

10. Χορηγηθείσες Εγγυήσεις και Εμπράγματα Ασφάλειες

Άρθρο 42ε παρ. 9: Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρεία.

Δοθείσες Εγγυήσεις

| | | |
|---|----------|------------------|
| Δ.Ε.Η. | € | 1.325,47 |
| Εγγύηση Μισθωμάτων | € | 54.452,72 |
| Εγγυήσεις Μισθωμάτων Τραπεζικών Θυρίδων | € | 4.025,99 |
| Σύνολο | € | 59.804,18 |

11. Αμοιβές, Προκαταβολές και Πιστώσεις σε Όργανα Διοικήσεως

α. Άρθρο 43α παρ. 1-ιγ: όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 3 του Π.Δ. 325/1994: Αμοιβές μελών οργάνων διοικήσεως και διευθύνσεως της εταιρείας.

| | | |
|---|----------|-------------------|
| • Αμοιβές & έξοδα Παραστάσεως Προέδρου, | € | 240.279,90 |
| • Αντιπροέδρων και Μελών Δ.Σ. | € | 10.810,00 |
| Αμοιβές Επιτροπών | € | 10.810,00 |
| Σύνολο | € | 251.089,90 |

β. Άρθρο 43α παρ. 1-ιγ: Υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν ή αναλήφθηκαν για βοηθήματα σε αποχωρήσαντα την παρούσα χρήση μέλη οργάνων διοικήσεως και διευθύνσεως της εταιρείας.

Δεν υπάρχουν.

γ. Άρθρο 43α παρ. 1-ιδ: Δοθείσες προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως (μέλη διοικητικών συμβουλίων και διαχειριστές).

Δεν υπάρχουν.

12. Αποτελέσματα Χρήσεως

α. Άρθρο 43α παρ. 1η: Κύκλος εργασιών κατά κατηγορίες δραστηριότητας και γεωγραφικές αγορές.
(Ο κύκλος εργασιών λαμβάνεται όπως καθορίζεται στο άρθρο 42ε παρ. 15 εδ. α').

Βλ. συνημμένο πίνακα (Δ).

β. Άρθρο 43α παρ 1-θ: Μέσος όρος του απασχοληθέντος κατά τη διάρκεια της χρήσεως προσωπικού και κατηγορίες αυτού, με το συνολικό κόστος τους. Διευκρινίζεται ότι, στο «Διοικητικό (υπαλληλικό) προσωπικό» περιλαμβάνεται το με μηνιαίο μισθό αμειβόμενο προσωπικό και στο «εργατοτεχνικό προσωπικό» οι αμειβόμενοι με ημερομίσθιο.

(1) Μέσος όρος προσωπικού: Άτομα 128

(2) Μέσος όρος προσωπικού κατά κατηγορίες:

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| • Έμμισθο προσωπικό | 128 |
| • Ημερομίσθιο προσωπικό | |
| Σύνολο: | Άτομα <u>128</u> |

(3) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού:

| | | |
|--|----------|---------------------|
| • Μισθοί έμμισθου προσωπικού | € | 4.129.290,85 |
| • Εργοδοτικές εισφορές έμμισθου προσωπικού | € | 824.986,20 |
| • Παρεπόμενες παροχές και έξοδα | € | 207.912,72 |
| • Αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης προσωπικού | € | 16.720,76 |
| Σύνολο: | € | 5.178.910,53 |

γ. Άρθρο 42ε παρ 15-β: Ανάλυση των εκτάκτων και ανόργανων εξόδων και εσόδων (δηλαδή των λογαριασμών 'έκτακτα και ανόργανα έξοδα' και "έκτακτα και ανόργανα έσοδα"). Αν τα ποσά των λογαριασμών «Έκτακτες ζημιές» και «Έκτακτα κέρδη» είναι σημαντικά, κατ' εφαρμογή της διατάξεως του άρθρου 43α παρ. 1-ιγ, παρατίθεται και αυτών ανάλυση (με βάση τους λογαριασμούς 81.02 και 81.03 Γενικού Λογιστικού Σχεδίου).

δ. Άρθρο 42ε παρ 15-β: Ανάλυση των Λογαριασμών «Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων», «Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων» και «Έξοδα προηγούμενων χρήσεων».

Κατά την χρήση 2004 η εταιρία προέβη σε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου για το προσωπικό, συνολικού κόστους € 604.041,63.

(1) Έκτακτα και ανόργανα έξοδα και ζημιές

| | | |
|--|---|------------|
| • Φορολ. πρόστιμα και προσ/σεις ασφ. ταμείων | € | 2.954,32 |
| • Έκτακτη ζημία από μισθώσεις | € | 17.116,00 |
| • Αποζημιώσεις εθελουσίας εξόδου | € | 493.615,78 |
| • Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έξοδα | € | 5.619,77 |

Σύνολο: € 520.354,02

Έκτακτα και ανόργανα έσοδα και κέρδη:

| | | |
|---|---|------------|
| • Αναλογ. αποσβέσεις επιχορ. παγίων | | |
| • Προγρ. "ΚΛΕΙΣΘΕΝΗΣ" "euosignal" χρήσεως | € | 312.219,24 |
| • Από Πρόστιμα Ε.Κ. Καταπτώσεις εγγυήσεων | € | 53.377,94 |
| • Λοιπά-Έσοδα | € | 15.950,44 |
| • Πιστωτικές συν/κες διαφορές | € | 2.292,72 |
| • Κέρδη από πώληση παγίων | € | 4.316,47 |

Σύνολο: € 388.156,81

Έξοδα προηγούμενων χρήσεων

| | | |
|---|---|------------|
| • Φόροι τέλη προηγούμενων χρήσεων | € | 10,80 |
| • Λοιπά Έξοδα προηγ. Χρήσεων | € | 14.658,65 |
| • Αποζημιώσεις (εφ' άπαξ Ν 103/75) | € | 93.705,09 |
| • Έξοδα διαδικασίας αποζημίωσης επενδυτών | € | 218.514,17 |
| • Παρακράτηση 2,5% στην επιστροφή ΦΕ 2001 | € | 73.992,73 |
| • Τέλη ΟΤΕ | € | 60.993,36 |

Σύνολο: € 461.874,80

Έσοδα προηγούμενων χρήσεων

| | | |
|-----------------------------|---|--------|
| • Λοιπά έσοδα προγ. Χρήσεων | € | 522,62 |
|-----------------------------|---|--------|

Σύνολο € 522,62

Έσοδα από προβλέψεις προηγ. χρήσεων

| | | |
|---|---|--------------|
| • Έσοδα από προβλέψεις υποτιμησης χρεογρ. | € | 9.298.883,14 |
| • Έσοδα από προβλέψεις δικαστικών αποφάσεων | € | 7.175,61 |
| • Λοιπά Έσοδα | € | 2.893,29 |

Σύνολο: € 9.308.952,04

13. Άλλες πληροφορίες που απαιτούνται για την αρτιότερη πληροφόρηση και εφαρμογή της αρχής της πιστής εικόνας

ε. Άρθρο 43α παρ. 1-ιζ και 43ε: Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες που απαιτούνται από ειδικές διατάξεις ή που κρίνονται αναγκαίες για την αρτιότερη πληροφόρηση των

Με την απόφαση 354/26-7-96 της Επιτροπής Παρακολούθησης του Ε.Π. «ΚΛΕΙΣΘΕΝΗΣ» το έργο «Αναβάθμιση του Πληροφοριακού Συστήματος του Χ.Α.Α.» εντάχθηκε οριστικά στο εν λόγω

μετόχων και των τρίτων και εφαρμογή της αρχής της πιστής εικόνας.

Επιχειρησιακό Πρόγραμμα, με συνολικό αναθεωρημένο προϋπολογισμό δρχ. 6,8 δις. Με την απόφαση 34941/ΔΕΦΕ 2067/16-10-96 του Υφυπουργού Εθνικής Οικονομίας, το έργο θα χρηματοδοτηθεί κατά 50% με πόρους του ΕΤΠΑ και κατά 70% από πόρους του ΕΚΤ. Έναντι της ως άνω επένδυσης, εισπράχθηκε μέχρι την 31/12/96, σαν προκαταβολή από ΕΤΠΑ, ποσό δρχ. 300.000.000, κατά τη χρήση 1997 εισπράχθηκε ποσό δρχ. 481.812.697, κατά τη χρήση 1998 ποσό δρχ. 604.129.568, κατά τη χρήση 1999 ποσό δρχ. 603.698.515, για τη χρήση 01/01-31/12/2001 ποσό δρχ. 834.174.323 και για τη χρήση 1/1/-31/12/2003, όπου έγινε και η αποπληρωμή του ΕΤΠΑ, ποσό € 1.787.599,74. Από την εν λόγω συνολική επιχορήγηση ποσό δρχ. 545.456.083 για τη χρήση 1997, ποσό δρχ. 538.567.510 για τη χρήση 1998, ποσό δρχ. 512.589.388 για τη χρήση 1999, ποσό δρχ. 273.953.140 για την χρήση 2000, ποσό € 1.925.057.73 (δρχ. 655.963.420) για την χρήση 2001, ποσό € 582.807,28 για την χρήση 2002, ποσό € 1.503.378.78 για τη χρήση 2003 και ποσό € 312.219,24 για τη χρήση 2004, που αντιστοιχούσαν στις διενεργηθείσες αποσβέσεις των επιχορηγηθέντων παγίων και σε επιχορηγήσεις εξόδων, μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσεως αντίστοιχα.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ
Α.Δ.Τ.: Ι 365608

ΣΩΚΡΑΤΗΣ Γ. ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. Λ 351782

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Θ. ΧΥΤΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ 050100

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Ι.ΒΟΖΙΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Ν.153281
ΑΡ.ΑΔ.Ο.Ε.Ε.0015940 Α' ΤΑΞΗ

Βεβαιώνεται ότι το ανωτέρω Προσάρτημα που αποτελείται από (11) σελίδες, είναι αυτό που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 23 Φεβρουαρίου 2005.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2005

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ 13971

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ 14161

Ernst & Young (Hellas)
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

| No 1 ΠΑΓΙΑ | ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ € | | | | ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ € | | | ΑΝ/ΣΤΗ ΑΞΙΑ € | |
|--|----------------------|---------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| | ΥΠΟΛΟΙΠΟ | ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ | ΜΕΙΩΣΕΙΣ | ΥΠΟΛΟΙΠΟ | ΜΕΧΡΙ | ΜΕΙΩΣΕΙΣ | ΧΡΗΣΕΩΣ | ΣΥΝΟΛΟ | ΑΝ/ΣΤΗ ΑΞΙΑ € |
| | ΕΝΑΡΞΕΩΣ | ΧΡΗΣΕΩΣ | ΧΡΗΣΕΩΣ | 31.12.2004 | 31.12.03 | ΧΡΗΣΕΩΣ | 2004 | 31/12/2004 | 31.12.2004 |
| Εδαφικές Εκτάσεις - Οικόπεδο Πεσμαζόγλου | 5.640.498,90 | | | 5.640.498,90 | | | | | 5.640.498,90 |
| Αναπροσαρμογή αξίας οικόπεδου 12/04 | | 1.059.501,10 | | 1.059.501,10 | | | | | 1.059.501,10 |
| Κτίρια - Εγκαταστάσεις Κτιρίων- Τεχνικά Έργα | 6.690.629,12 | 42.314,53 | 0,00 | 6.732.943,65 | 1.477.108,82 | | 403.906,47 | 1.881.015,29 | 4.851.928,36 |
| Αναπροσαρμογή αξίας κτιρίων 12/04 | | 303.533,79 | | 303.533,79 | | | | | 303.533,79 |
| Μηχανήματα - Τεχνικές Εγκ/σεις | 135.462,91 | 255,00 | | 135.717,91 | 118.040,28 | | 3.976,44 | 122.016,72 | 13.701,19 |
| Μεταφορικά Μέσα | 151.715,66 | | 26.603,77 | 125.111,89 | 101.283,12 | 22.870,69 | 20.215,32 | 98.627,75 | 26.484,14 |
| Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός | 19.930.608,23 | 126.101,45 | | 20.056.709,68 | 16.373.167,97 | | 1.610.934,97 | 17.984.102,94 | 2.072.606,74 |
| Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΣΥΝΟΛΟ Α σε € | 32.548.914,82 | 1.531.705,87 | 26.603,77 | 34.054.016,92 | 18.069.600,19 | 22.870,69 | 2.039.033,20 | 20.085.762,70 | 13.968.254,22 |
| Έξοδα Ίδρύσεως και πρώτης εγκαταστάσεως | 2.059.033,00 | | | 2.059.033,00 | 1.904.972,48 | | 132.256,06 | 2.037.228,54 | 21.804,46 |
| Έξοδα Αναδιοργανώσεως | 14.646.273,90 | 964.626,76 | | 15.610.900,66 | 12.326.985,15 | | 1.363.088,59 | 13.690.073,74 | 1.920.826,92 |
| Λοιπά Δικαιώματα | 112.202,85 | | | 112.202,85 | 2.805,07 | | 33.660,84 | 36.465,91 | 75.736,94 |
| ΣΥΝΟΛΟ Β σε € | 16.817.509,75 | 964.626,76 | 0,00 | 17.782.136,51 | 14.234.762,70 | | 1.529.005,49 | 15.763.768,19 | 2.018.368,32 |
| ΣΥΝΟΛΟ (Α + Β) σε € | 49.366.424,57 | 2.496.332,63 | 26.603,77 | 51.836.153,43 | 32.304.362,89 | 22.870,69 | 3.568.038,69 | 35.849.530,89 | 15.986.622,54 |

Β. Πίνακας με Συμμετοχές σε Μη Εισηγμένες στο Χ.Α.Α. Εταιρίες και η Αποτίμηση αυτών κατά την 31/12/2003

| Συμμετοχή στην Εταιρία | Αριθμός Μετοχών ή Μεριδίων | Όνομ/κή Αξία Μετ. ή Μεριδίου € | Συν. Μετοχικό Κεφάλαιο € | Κατεχ. Ποσοστό από Χ.Α. Α.Ε. | Κατεχ. μετοχές ή μερίδια κατά την 31/12/04 | Αξία Κτήσεως | Αξία Αποτ/σεως |
|--|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--|----------------------|------------------------|
| | | | | | | Σύνολο € | 31/12/2004 Σύνολο € |
| 1 Κεντρικό Αποθ.Αξιών Α.Ε. (ΚΑΑ) | 12.100.000 | 0,30 | 3.630.000,00 | 38,18% | 4.620.000 | 2.481.756,42 | 2.481.756,42 |
| 2 Χρημ/κό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε. | 100.000 | 30,00 | 3.000.000,00 | 33,80% | 33.800,00 | 1.014.000,00 | 1.014.000,00 |
| 3 ΕΤΕΣΕΠ Α.Ε. | 8.000.000 | 2,93 | 23.440.000,00 | 44,24% | 3.539.500 | 10.387.380,78 | 10.387.380,78 |
| ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ | | | | | | | |
| 4 ΚΕΚ(*) | - | - | 117.388,00 | 40,00% | - | 46.955,25 | 46.955,25 |
| 5 Εταιρία Χρημ/κών Μελετών(*) | 6 | 1.467,35 | 8.804,00 | 33,33% | 2 | 2.934,70 | 2.934,70 |
| 6 Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκ/σης ΧΑΑ(**) | - | - | - | - | - | 1997.891,00 | 1997.891,00 |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 32.194.083 | | | 15.930.918,15 | 15.930.918,15 |

(*) Αστική μη κερδοσκοπική εταιρεία σε καθεστώς εκκαθάρισης.

(**) Με το Ν. 2471/97 όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 2533/97 συστήθηκε Επικουρικό Κεφάλαιο εκκαθάρισης του Χ.Α.Α. Α.Ε με σκοπό την άμεση κάλυψη οφειλών προς μέλη του Χ.Α.Α. εντολές χρηματιστηριακών συναλλαγών που προκύπτουν από τη μη εμπρόθεσμη εκκαθάρισή τους, λόγω της μη παράδοσης των οφειλόμενων τίτλων ή μετρητών αντιστοίχως. Με την Απόφαση του Δ.Σ. 14/300/06.05.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών ορίστηκε ως διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου Εκκαθάρισης Χ.Α.Α.

| Α2. ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ και ΕΞΟΔΩΝ ΠΟΛΥΕΤΟΥΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΣ | | | | | | | | |
|--|--------------------------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|------------------|--------------------------|------------------------|
| ΕΞΟΔΑ ΙΔΡΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΩΤΗΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ | ΥΠΟΛΟΙΠΟ (euro) ΕΝΑΡΞΕΩΣ | ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ | ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ | ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2004 | ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ | | | ΑΞΙΑ (euro) 31.12.2004 |
| | | | | | ΜΕΧΡΙ 31.12.2003 | ΧΡΗΣΕΩΣ 2004 | ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒ. 31/12/2004 | |
| DST CATALYST ΧΡΗΜ. ΒΕΛΙΓΡΑΔΙΟΥ | 112.202,85 | | | 112.202,85 | 2.805,07 | 33.660,84 | 36.465,91 | 75.736,94 |
| Διαμόρφωση Χώρων Χρημ/ρίου | 124.067,44 | | | 124.067,44 | 124.067,41 | 0,00 | 124.067,41 | 0,03 |
| Διαμόρφωση Αίθουσας Συνελλαγών | 105.052,09 | | | 105.052,09 | 105.052,08 | 0,00 | 105.052,08 | 0,01 |
| Λοιπές Εγκαταστάσεις | 9.208,72 | | | 9.208,72 | 9.208,71 | 0,00 | 9.208,71 | 0,01 |
| ΣΥΝΟΛΟ Α σε € | 350.531,10 | 0,00 | 0,00 | 350.531,10 | 241.133,27 | 33.660,84 | 274.794,11 | 75.736,99 |

| ΕΞΟΔΑ ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ | | | | | | | | |
|---|----------------------|-------------------|------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------------------------|------------------------|
| ΕΞΟΔΑ ΑΥΞΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΥΠΟΛΟΙΠΟ (euro) ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΟΜΟΛ. ΔΑΝΕΙΩΝ | ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΕΝΑΡΞΕΩΣ | ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ | ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ | ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2004 | ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ | | | ΑΞΙΑ (euro) 31/12/2004 |
| | | | | | ΜΕΧΡΙ 21/12/2003 | ΧΡΗΣΕΩΣ 2004 | ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ 31/12/2004 | |
| Λογισμικό (S/W) | 6.048.190,51 | 60.601,41 | | 6.108.791,92 | 5.511.480,03 | 275.737,18 | 5.787.217,21 | 321.574,71 |
| ΚΛΕΙΣΘΕΝΗΣ Επέκταση | | | | | | | | |
| Δικτύου Χρηματοσηριακών Συν/γών | 4.255,32 | | | 4.255,32 | 4.255,31 | 0,00 | 4.255,31 | 0,01 |
| Εργασίες Εγκ/σεις Συστ/των | 4.202,94 | | | 4.202,94 | 4.202,93 | 0,00 | 4.202,93 | 0,01 |
| Λογισμ.-ΟΑΣΗΣ | 4.016.028,01 | | | 4.016.028,01 | 3.890.367,32 | 115.994,28 | 4.006.361,60 | 9.666,41 |
| Λογισμικό- Αυτόματου | | | | | | | | |
| Συστήματος Εποπτείας | 125.605,28 | | | 125.605,28 | 125.605,25 | 0,00 | 125.605,25 | 0,03 |
| Λογισμικό Διασυνδέσης | | | | | | | | |
| Μελών με Υπηρεσίες- ΔΧΣ ΧΑ | 29.347,03 | | | 29.347,03 | 29.347,02 | 0,00 | 29.347,02 | 0,01 |
| ΛΟΓΙΣΜ. ΔΧΣ (ΧΚΘ) ΚΕ/5-1/2000 | 51.437,86 | | | 51.437,86 | 46.293,80 | 5.144,02 | 51.437,82 | 0,04 |
| Μελέτη-Εκσυχνρ.Συστ. Υποδοχ. Φωνής & Δεδομ. | 7.190,02 | | | 7.190,02 | 7.190,01 | 0,00 | 7.190,01 | 0,01 |
| Μελέτη Επέκτασης & Αναβάθμισης | | | | | | | | |
| Δικτύου Χρηματοσηριακών Συν/γών | 19.075,57 | | | 19.075,57 | 17.930,95 | 1.144,59 | 19.075,54 | 0,03 |
| Επεκτ. Δικτύου Χρηματοσηριακών Συν/γών σε Τράπεζες | 26.412,33 | | | 26.412,33 | 26.412,32 | 0,00 | 26.412,32 | 0,01 |
| Συντονισμός- Επίβλεψη | | | | | | | | |
| Συστημ. ΑΣΗΣ (Συμβ.-ΧΑ-ΑFT) | 64.563,47 | | | 64.563,47 | 58.693,98 | 5.869,46 | 64.563,44 | 0,03 |
| Μελέτη Επέκτασης. Συστήματος | | | | | | | | |
| Εποπτείας Χρημ/κών Συν/γών | 132.061,62 | | | 132.061,62 | 96.805,97 | 23.477,59 | 120.283,56 | 11.778,06 |
| Παροχή τεχν.υπηρ. Ο.Α.Σ.Η.Σ | 2.715.010,32 | 856.463,04 | | 3.571.473,36 | 1.508.249,15 | 744.627,38 | 2.252.876,53 | 1.318.596,83 |
| Μελέτη λειτουργ.Αναδ.Δ.Υπηρες.ΧΑ | 103.888,49 | | | 103.888,49 | 83.110,64 | 20.777,82 | 103.888,46 | 0,03 |
| Εναρμ. Πληροφ. Συστημ. | | | | | | | | |
| ΧΑΑ για Μετάβαση στο EURO | 281.731,47 | | | 281.731,47 | 225.385,12 | 56.346,33 | 281.731,45 | 0,02 |
| Μελέτη-Κατηγορ/ση Εταιρ.- Δημ. Δεικτών | 55.172,42 | | | 55.172,42 | 38.620,60 | 11.034,44 | 49.655,04 | 5.517,38 |
| Μελέτη για ηλ/κη αποστολή τυπ. πληρ. συστημάτων | 81.144,53 | 34.336,00 | | 115.480,53 | 42.271,85 | 17.373,32 | 59.645,17 | 55.835,36 |
| Τεχνολογ. υπηρεσίες ανάπτυξης έργου ODL | 222.157,01 | | | 222.157,01 | 92.565,37 | 44.431,32 | 136.996,69 | 85.160,32 |
| Μελέτη χρημ/κης αναδιοργάνωσης ομίλου ΕΧΑΕ | 109.562,24 | | | 109.562,24 | 65.737,27 | 21.912,36 | 87.649,63 | 21.912,61 |
| Ανάπτυξη λογισμικού WEB ΧΑ-ΧΠΑ | 52.000,00 | | | 52.000,00 | 1.300,00 | 15.600,00 | 16.900,00 | 35.100,00 |
| Εξ. Ίδρυσ. & Α Εγκαταστ. | 1.239.085,09 | | | 1.239.085,09 | 1.229.873,41 | 9.211,43 | 1.239.084,84 | 0,25 |
| Λοιπά έξοδα αναδιοργάνωσης Υποκ. | 624.445,60 | | | 624.445,60 | 436.770,87 | 123.044,63 | 559.815,50 | 64.630,10 |
| Κατασκευή Ίστωσελίδας | | 13.226,31 | | 13.226,31 | 0,00 | 2.204,30 | 2.204,30 | 11.022,01 |
| Λοιπά έξοδα αναδιοργάνωσης | 453.313,12 | | | 453.313,12 | 450.730,08 | 1239,00 | 451.969,08 | 1.344,04 |
| ΣΥΝΟΛΟ Β σε € | 16.466.978,65 | 964.626,76 | 0,00 | 17.431.605,41 | 13.993.629,43 | 1.495.344,65 | 15.488.974,08 | 1.942.631,33 |
| ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β) σε € | 16.817.509,75 | 964.626,76 | 0,00 | 17.782.136,51 | 14.234.762,70 | 1.529.005,49 | 15.763.768,19 | 2.018.368,32 |

| Γ1. ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ- ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΑ | | | | | | | | | |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|---------------|----------------------|--|
| ΧΡΗΣΗ 2004 | | | | | | | | | |
| Α/Α ΕΚΔΟΤΗΣ ΤΙΤΛΟΥ | ΥΠΑΡΧ. ΤΕΜ. | ΔΟΘΕΙΣΕΣ | ΣΥΝΟΛΟ | ΑΞΙΑ ΤΙΤΛΩΝ | ΑΞΙΑ ΔΩΡΕΑΝ | ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ | Μ.Ο. | ΑΞΙΑ ΤΙΤΛΩΝ | |
| 31/12/2003 | 1/1/2004 | ΔΩΡΕΑΝ | 2004 | ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ | ΜΕΤΟΧΩΝ | (Μ.Ο.) 2004 | ΚΤΗΣΕΩΣ/ | (ΕΝΑΡΞΗ 1/1/2004) | |
| | | ΜΕΤΟΧΕΣ | | (Υπολοιπο ενάρξ. | ΧΡΗΣΕΩΣ 2004 | | ΤΕΜΑΧΙΟ | (συμπεριλαμβ. | |
| | | | | 1/1/2004) | | | | Προβλέψεις Υποτ.) | |
| 1. ALPHA BANK | 2.126.862 | 425.372 | 2.552.234 | 36.688.151,960 | 2.305.518 | 38.993.670,370 | 15,278 | 38.993.670,37 | |
| 2. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ | 1.035.881 | 310.764 | 1.346.645 | 25.637.822,570 | 1.398.438 | 27.036.260,570 | 20,077 | 21.422.017,48 | |
| 3. ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK | 214.431 | 0 | 214.431 | 7.574.968,430 | 0 | 7.574.968,430 | 35,326 | 3.999.138,15 | |
| 4. EFG EUROBANK | 146.405 | 0 | 146.405 | 2.174.325,430 | 0 | 2.174.325,430 | 14,851 | 2.125.800,60 | |
| 5. ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ | 54.936 | 0 | 54.936 | 427.497,070 | 0 | 427.497,070 | 7,782 | 427.497,07 | |
| 6. ΟΤΕ ΑΕ | 22.110 | 0 | 22.110 | 290.450,040 | 0 | 290.450,040 | 13,137 | 230.165,10 | |
| ΣΥΝΟΛΑ | 3.600.625,00 | 736.136,00 | 4.336.761,00 | 72.793.215,50 | 3.703.956,41 | 76.497.171,910 | 106,45 | 67.198.288,77 | |

| Γ2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ- ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΑ (συνέχεια) | | | | | | | | | |
|---|---------------------|----------------------|-------------|---------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------|
| ΧΡΗΣΗ 2004 | | | | | | | | | |
| Α/Α ΕΚΔΟΤΗΣ ΤΙΤΛΟΥ | ΤΙΤΛΟΙ | ΠΩΛΗΣΕΙΣ | | | ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ | | ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ | | 34-99/84 |
| | | ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ | ΤΙΤΛΟΙ | Μ-ΤΙΜΗ | ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ | ΜΕΙΟΝ | ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ | ΕΣΟΔΑ ΑΧΡΗΣ. | |
| 31/12/2003 | ΠΩΛΗΘΕΝΤΕΣ | ΠΩΛΗΘΕΝΤΑ | ΜΕΝΟΝΤΑ | ΠΩΛΗΣΗΣ | ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ | (Προμήθειες | ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ | ΠΡΟΒΛΕΨ. ΥΠΟΤ. | |
| | 2004 | 2004 | 31/12/2004 | /ΤΕΜΑΧΙΟ | (προ προμηθειών | Μεταβιβαστικά | (Μετά προμηθειών | 1/1/2004 | |
| | | | | | & φόρων κτλ) | Φόροι) | Φόρων κτλ) | | |
| 1. ALPHA BANK | 2.552.234,00 | 38.993.670,37 | 0,00 | 23,700 | 21.494.275,43 | 1.125.075,80 | 20.369.199,63 | | |
| 2. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ | 1.346.645,00 | 27.036.260,57 | 0,00 | 23,100 | 4.071.238,93 | 578.599,49 | 3.492.639,44 | 5.614.243,09 | |
| 3. ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK | 214.431,00 | 7.574.968,43 | 0,00 | 23,675 | -2.498.417,81 | 33.967,79 | -2.532.385,60 | 3.575.830,28 | |
| 4. EFG EUROBANK | 146.405,00 | 2.174.325,43 | 0,00 | 22,101 | 1.061.407,47 | 18.120,11 | 1.043.287,36 | 48.524,83 | |
| 5. ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ | 54.936,00 | 427.497,07 | 0,00 | 94,887 | 4.785.240,98 | 29.191,31 | 4.756.049,67 | | |
| 6. ΟΤΕ ΑΕ | 22.110,00 | 290.450,04 | 0,00 | 12,480 | -14.522,84 | 1.619,62 | -16,142,46 | 60.284,94 | |
| ΣΥΝΟΛΑ | 4.336.761,00 | 76.497.171,91 | 0,00 | 199,94 | 28.899.222,16 | 1.786.574,12 | 27.112.648,04 | 9.298.883,14 | |



| Δ. Πίνακας Ανάλυσης Κύκλου Εργασιών -εσόδων | |
|--|--------------------------|
| ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ | ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2004 |
| ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΕΝΤΥΠΩΝ - ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ | 3.316,77 |
| ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΜΕΛΗ ΧΡΗΜ. ΕΤΑΙΡΙΕΣ | 18.342.394,35 |
| ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ | 5.666.085,54 |
| ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΑ | 22.260,64 |
| ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ | 61.692,96 |
| ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ VENDORS | 2.659.268,36 |
| ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ | 500.974,08 |
| ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΔΧΣ | 809.402,09 |
| ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ ΑΠΟ ΜΕΛΗ ΑΓΟΡΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ | 617.363,04 |
| ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΣΕΜΙΝΑΡΙΑ ΑΓΟΡΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ | 333.824,26 |
| ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ Σ.Μ.Ε. (FUTURES) | 2.906.179,19 |
| ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ STOCK / REVERSE STOCK REPO | 50.651,00 |
| ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ (OPTION) | 573.729,55 |
| ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ MARKET MAKERS | 386.909,94 |
| ΕΣΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ REPURCHASE AGREEMENT | 14.550,06 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 32.948.601,83 |
| ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ - ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΩΛΗΣΕΩΝ | 50.500,00 |
| ΕΣΟΔΑ ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΩΝ ΑΣΧΟΛΙΩΝ | 156.799,46 |
| ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ | 40.194.600,82 |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ | 73.350.502,11 |

ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Εδρα: Αθήνα, Αρ. Μ.Α.Ε.: 23708/06/Β/91/25

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

13η Εταιρική Χρήση (1η Ιανουαρίου 2004 έως 31η Δεκεμβρίου 2004)

(ποσά σε Ευρώ)

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | | | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 | | |
|--|------------------------------|---------------|-----------------------|--------------------------------|---------------|-----------------------|
| | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπ/στος Αξία | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπ/στος Αξία |
| Β. ΞΕΣ ΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ | | | | | | |
| 4. Λοιπά έξοδα πολυετούς αποσβέσεως | 8.127.241,43 | 7.665.128,02 | 462.113,41 | 7.803.270,26 | 7.368.812,07 | 434.458,19 |
| Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| I. Ανώματες ακινητοποιήσεις | | | | | | |
| 1. Έξοδα ερευνών & αναπτύξεως | 15.415.601,76 | 15.415.601,76 | 0,00 | 14.220.411,20 | 14.220.411,20 | 0,00 |
| II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις | | | | | | |
| 1. Γήπεδα - Οικόπεδα | 267.523,82 | 0,00 | 267.523,82 | 192.669,41 | 0,00 | 192.669,41 |
| 3α. Κτίρια & τεχν. έργα ιδιοκτησίας μας | 7.697.812,27 | 533.982,99 | 7.163.829,28 | 7.319.276,50 | 152.192,30 | 7.167.084,20 |
| 3β. Κτίρια & τεχν. έργα σε ακίνητα τρίτων | 229.773,32 | 146.560,62 | 83.212,70 | 321.189,11 | 217.655,82 | 103.533,29 |
| 4. Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις & λοιπός εξοπλισμός | 91.232,88 | 46.822,11 | 44.410,77 | 62.818,56 | 32.463,00 | 30.355,56 |
| 5. Μεταφορικά μέσα | 3.573,35 | 1.072,00 | 2.501,35 | 14.072,60 | 2.110,88 | 11.961,72 |
| 6. Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός | 9.041.831,75 | 8.405.865,13 | 635.966,62 | 9.953.929,53 | 8.391.414,86 | 1.562.514,67 |
| 7. Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 331.418,88 | 0,00 | 331.418,88 |
| Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓΙ+ΓΙΙ) | 17.331.747,39 | 9.134.302,85 | 8.197.444,54 | 18.195.374,59 | 8.795.836,86 | 9.399.537,73 |
| III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις | | | | | | |
| 2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις | | | 1.468.459,87 | | | 1.468.459,87 |
| 7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | | | 26.907,52 | | | 30.774,65 |
| | | | 1.495.367,39 | | | 1.499.234,52 |
| Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓΙ+ΓΙΙ+ΓΙΙΙ) | | | 9.692.811,93 | | | 10.898.772,25 |
| Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| II. Απαιτήσεις | | | | | | |
| 1. Πελάτες | | 729.559,97 | | | 519.012,70 | |
| Μείον: Προβλέψεις | | 10.081,12 | 719.478,85 | | 10.081,12 | 508.931,58 |
| 3α. Επιταγές εισπρακτέες | | | 0,00 | | | 4.448,36 |
| 10. Επισφαλείς και επιδικοί χρεώστες | | | 739.458,76 | | | 3.284.382,85 |
| 11. Χρεώστες διάφοροι | | | 3.076.591,02 | | | 2.913.814,41 |
| 12. Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων | | | 31.195,70 | | | 39.411,01 |
| Σύνολο Απαιτήσεων | | | 4.566.724,33 | | | 6.750.988,21 |
| III. Χρεώγραφα | | | | | | |
| 3. Λοιπά χρεώγραφα | | | 36.655.000,00 | | | 32.825.000,00 |
| Σύνολο Χρεωγράφων | | | 36.655.000,00 | | | 32.825.000,00 |
| IV. Διαθέσιμα | | | | | | |
| 1. Ταμείο | | | 3.327,95 | | | 2.997,47 |
| 3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας | | | 744.964,19 | | | 817.654,23 |
| Σύνολο Διαθεσίμων | | | 748.292,14 | | | 820.651,70 |
| Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔΙΙ+ΔΙΙΙ+ΔΙΥ) | | | 41.970.016,47 | | | 40.396.639,91 |
| Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | | | |
| 1. Έξοδα επόμενων χρήσεων | | | 450.126,15 | | | 530.227,34 |
| 2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | | | 30.041,28 | | | 28.891,34 |
| Σύνολο Μεταβατικών Ενεργητικού | | | 480.167,43 | | | 559.118,68 |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε) | | | <u>52.605.109,24</u> | | | <u>52.288.989,03</u> |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ | | | | | | |
| 2. Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | | | 199.636.831,35 | | | 197.948.443,34 |
| 4. Λοιποί λ/σμοί πληροφοριών χρεω/κοί | | | 1.281.450,00 | | | 1.281.449,00 |
| | | | <u>200.918.281,35</u> | | | <u>199.229.892,34</u> |

| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|
| A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | |
| I. Μετοχικό Κεφάλαιο (12.100.000 Μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη) | | |
| 1. Καταβλημένο | <u>3.630.000,00</u> | <u>3.630.000,00</u> |
| III. Διαφορές Αναπροσαρμογής - Επιχορηγήσεις Επενδύσεων | | |
| 2. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων | <u>74.854,41</u> | |
| | <u>74.854,41</u> | |
| IV. Αποθεματικά κεφάλαια | | |
| 1. Τακτικό αποθεματικό | 5.828.919,01 | 5.828.919,01 |
| 4. Έκτακτα αποθεματικά | 9.508,44 | 9.508,44 |
| 5. Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων | <u>17.304.309,89</u> | <u>17.187.085,49</u> |
| | <u>23.142.737,34</u> | <u>23.025.512,94</u> |
| V. Αποτελέσματα εις νέο | | |
| Υπόλοιπο κερδών εις νέο | <u>69.612,02</u> | <u>65.750,53</u> |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (AI+AIV+AV) | <u>26.917.203,77</u> | <u>26.721.263,47</u> |
| B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ | | |
| 1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 685.611,82 | 651.796,72 |
| 2α. Λοιπές προβλέψεις | 648.723,23 | 760.541,51 |
| 2β. Προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου | <u>4.023.841,61</u> | <u>3.284.382,85</u> |
| Σύνολο προβλέψεων (B) | <u>5.358.176,66</u> | <u>4.696.721,08</u> |
| Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | |
| II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | |
| 1. Προμηθευτές | 532.936,04 | 383.137,55 |
| 5α. Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη | 4.320.790,74 | 3.594.328,06 |
| 5β. Φόρος 3% N.2874/2000 | <u>10.399.886,71</u> | <u>9.616.598,11</u> |
| 6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | 285.848,11 | 256.094,53 |
| 10. Μερίσματα πληρωτέα | 2.758.800,00 | 4.719.000,00 |
| 11. Πιστωτές διάφοροι | <u>1.979.186,33</u> | <u>2.212.782,28</u> |
| Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (ΓII) | <u>20.277.447,93</u> | <u>20.781.940,53</u> |
| Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | | |
| 2. Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | <u>52.280,88</u> | <u>89.063,95</u> |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (A+B+Γ+Δ) | <u>52.605.109,24</u> | <u>52.288.989,03</u> |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ | | |
| 2. Πιστωτικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | 199.636.831,35 | 197.948.443,34 |
| 4. Λοιποί λογαριασμοί πληροφοριών πιστωτικοί | <u>1.281.450,00</u> | <u>1.281.449,00</u> |
| | <u>200.918.281,35</u> | <u>199.229.892,34</u> |

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 (1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004)

| | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2003 σε € | |
|---|------------------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------|
| Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως | | | | |
| Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις) | | 21.271.456,01 | | 22.159.442,00 |
| Μείον: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ν.2471/1997 ΑΡΘ.79.δ. | | <u>1.524.737,97</u> | <u>1.588.388,81</u> | 20.571.053,19 |
| Μείον: Κόστος πωλήσεων | | | <u>6.875.201,78</u> | <u>8.158.719,05</u> |
| Μικτά Αποτελέσματα (Κέρδη) εκμετ/σεως | | | <u>12.871.516,26</u> | <u>12.412.334,14</u> |
| Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως | | | <u>1.082.085,51</u> | <u>542.519,29</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ | | <u>13.953.601,77</u> | <u>13.953.601,77</u> | <u>12.954.853,43</u> |
| ΜΕΙΟΝ: | | | | |
| 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | | 3.211.411,12 | | 3.705.858,54 |
| 2. Έξοδα λειτουργίας ερευνών - αναπτύξεως | | <u>1.195.190,56</u> | <u>4.406.601,68</u> | <u>1.369.973,81</u> |
| Μερικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετ/σεως | | | <u>9.547.000,09</u> | <u>5.075.832,35</u> |
| ΠΛΕΟΝ: | | | | <u>7.879.021,08</u> |
| 1. Έσοδα συμμετοχών | 433.223,40 | | 370.044,61 | |
| 2. Έσοδα χρεογράφων | 721.601,84 | | 577.248,46 | |
| 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα | <u>124.881,20</u> | <u>1.279.706,44</u> | <u>20.549,96</u> | <u>967.843,03</u> |
| Μείον: | | | | |
| 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα | | <u>5.023,78</u> | <u>4.922,54</u> | <u>962.920,49</u> |
| Ολικά Αποτελέσματα (κέρδη) εκμετ/σεως | | <u>10.821.682,75</u> | <u>10.821.682,75</u> | <u>8.841.941,57</u> |
| II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα | | | | |
| 1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα | | 22.784,16 | | 6.360,48 |
| 2. Έκτακτα κέρδη | | 643,05 | | 7.613,01 |
| 3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | | 56.225,07 | | 52.167,92 |
| 4. Έσοδα απο προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων | | <u>210.695,16</u> | <u>97.039,55</u> | <u>163.180,96</u> |
| Μείον: | | | | |
| 1. Έκτακτα & ανόργανα έξοδα | 694.631,49 | | 451.006,60 | |
| 2. Έκτακτες ζημιές | 2.993,09 | | 12.184,31 | |
| 3. Έξοδα απο προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων | <u>111.818,28</u> | <u>809.442,86</u> | <u>18.445,46</u> | <u>481.636,37</u> |
| Οργανικά & Έκτακτα Αποτελέσματα (κέρδη) | | <u>10.302.587,33</u> | <u>10.302.587,33</u> | <u>8.523.486,16</u> |
| ΜΕΙΟΝ: | | | | |
| Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων | | 2.853.172,43 | | 3.563.690,32 |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | | <u>2.853.172,43</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων | | <u>10.302.587,33</u> | <u>10.302.587,33</u> | <u>8.523.486,16</u> |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Από το ποσό των € 10.910.000 περίπου αγωγών που έχουν εγερθεί από τρίτους κατά της εταιρίας, αγωγές ποσού € 8.391.000 περίπου έχουν ήδη απορριφθεί πρωτόδικα και στο Εφετείο, ενώ το υπόλοιπο ποσό αγωγών € 2.519.000 περίπου έχουν ήδη απορριφθεί μόνο πρωτόδικα. Για τις πάσης φύσεως υπόλοιπες επίδικες διαφορές ύψους € 573.000 περίπου, η εκτίμηση της εταιρίας είναι ότι δεν θα ευδοκιμήσουν κατά το μεγαλύτερο μέρος τους.
- Επί των ανωτέρω παγίων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
- Οι διαφορές φορολογικού ελέγχου που εμφανίζονται στον πίνακα διάθεσης αποτελεσμάτων συνολικού ύψους, € 739.458,76 αφορούν πιστωτικές διαφορές φόρου εισοδήματος ύψους € 739.458,76, που προέκυψαν υπέρ της εταιρίας, με βάση την πρωτόδικη απόφαση υπ' αριθμ. 397/2004 και αφορούν προσφυγή κατά του Ελληνικού Δημοσίου, για τον καταβληθέντα φόρο εισοδήματος που αναλογεί στον καταβληθέντα πόρο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χρήσεως 2001. Η ως άνω πιστωτική διαφορά συμψηφίστηκε στον Πίνακα Διάθεσης Αποτελεσμάτων με ισόποση πρόβλεψη, που σχηματίστηκε κατά τη διάρκεια της χρήσεως και η οποία στον Ισολογισμό εμφανίζεται στο λογαριασμό Β2β "Προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις κατα Ελληνικού Δημοσίου".
- Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας ύψους € 21.271.456,01 για την χρήση 2004 περιλαμβάνεται στον κλάδο οικονομικής δραστηριότητας του ΣΤΑΚΟΔ. 91 με κωδικό 671.1 "Έσοδα από Εκκαθάριση Χρηματιστηριακών Συναλλαγών".
- Ο αριθμός των εργαζομένων την 31/12/2004 ανέρχεται στα 185 άτομα.
- Πραγματοποιήθηκε η αναπροσαρμογή της αξίας του οικοπέδου σύμφωνα με τα άρθρα 20 και 21 του Ν.2065/92 και η υπεραξία που προέκυψε είναι € 74.854,41 και απεικονίζεται στο Ενεργητικό στο ΓΠ1 και στο Παθητικό στο ΑΠΠ2. Για την υπεραξία του οικοπέδου θα αποδοθεί φόρος 2% ύψους € 1.497,09 το έτος 2005. Το κτίριο αποτιμήθηκε σε τιμή κτήσης, αφού αυτή είναι μεγαλύτερη της αντικειμενικής.
- Οι συνολικές επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν στη παρούσα χρήση ανέρχονται στο ποσό των € 827.152,14. Συγκεκριμένα για ενσώματες ακινητοποιήσεις επενδύθηκε το ποσό των € 503.180,97 και για λογισμικά προγράμματα το ποσό των € 323.971,17.

| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ | | |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|
| | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 |
| Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) χρήσεως | 10.302.587,33 | 8.523.486,16 |
| (+) Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (κερδών) προηγούμενων χρήσεων | 65.750,53 | |
| (-) Χρησιμοποιημένες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων | | 221.996,00 |
| (-) Σχηματισμένες προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου | 739.458,76 | 3.284.382,85 |
| (+) Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων | <u>739.458,76</u> | <u>3.062.386,85</u> |
| | <u>10.368.337,86</u> | <u>8.523.486,16</u> |
| ΜΕΙΟΝ: | | |
| 1. Φόρος εισοδήματος | 3.959.345,61 | 3.453.752,52 |
| 2. Φόρος συμπληρωματικός 3% Κέρδη προς διάθεση | 4.355,83 | 1.333,03 |
| | <u>6.404.636,42</u> | <u>5.068.400,61</u> |
| Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής: | | |
| 2. Μέρισμα χρήσεως (12.100.000 X 0,51) | 6.171.000,00 | 4.719.000,00 |
| 6. Αφορολόγητα αποθεματικά από εφάπαξ καταβολή φόρου | 117.224,40 | 11.554,70 |
| 7α. Αμοιβές μελών Δ.Σ. | 46.800,00 | 52.095,38 |
| 7β. Αμοιβές προσωπικού εκτός μισθού | 0,00 | 220.000,00 |
| 8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο | <u>69.612,02</u> | <u>65.750,53</u> |
| | <u>6.404.636,42</u> | <u>5.068.400,61</u> |

ΑΘΗΝΑ, 22/2/2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ & ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΠΑΝΤΑΛΑΚΗΣ ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΜΑΡΜΑΡΙΝΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ ΧΙΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 365123 Α.Δ.Τ. Ι 365608 Α.Δ.Τ. Π 673088 Α.Δ.Τ. Ν 019614 Α.Δ.Τ. Μ 052134

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΠΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΠΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας "ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ"

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και το σχετικό Προσάρτημα της Εταιρίας "ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ" της περιόδου που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004. Ο έλεγχος μας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν.2190/1920 "Περί Ανωνύμων Εταιριών" και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, βάσει των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Τέθηκαν στην διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η Εταιρία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η Εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο, εκτός της ανωτέρω σημείωσης Νο. 6 της εταιρίας. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το Προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παράγρ.1 του άρθρου 43α του Κ.Ν.2190/1920.

Από τον παραπάνω έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής: 1. Η Εταιρία ενέγραψε στις απαιτήσεις και παράλληλα στις προβλέψεις ποσό € 739.459,00 που αφορά φόρο που κατέβαλε για τη χρήση 2001 και βάσιμα διεκδικεί την επιστροφή του. Η επίδραση στο αποτέλεσμα είναι μηδενική, ενώ το σχετικό κονδύλι εμφανίζεται απευθείας στον Πίνακα Διάθεσης. 2. Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2003 και 2004, κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις -οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας- απεικονίζουν μαζί με το προσάρτημα, αφού ληφθούν υπόψη οι παραπάνω παρατηρήσεις μας, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε αυτήν την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και των λογιστικών αρχών, οι οποίες είναι γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η Εταιρία εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση.

ΑΘΗΝΑ, 23/2/2005

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΠΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971
ERNST & YOUNG

ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
 ΓΡΑΦΕΙΑ: Π. ΜΑΥΡΟΚΟΡΩΔΑΤΟΥ & ΑΧΑΡΝΩΝ 17, 104 38 ΑΘΗΝΑ
 Αρ. Μ.Α.Ε.: 23708/06/Β/91/25

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ
 ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2004 έως 31/12/2004
 (Βάσει των διατάξεων του κωδικοπ. Ν. 2190/1920, όπως ισχύει)

1. Σύννομη κατάρτιση και δομή των οικονομικών καταστάσεων

Παρεκκλίσεις που έγιναν χάριν της αρχής της πραγματικής εικόνας

- | | |
|---|---|
| <p>α. Άρθρο 42α παρ.3: Παρέκκλιση από τις σχετικές διατάξεις περί κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, που κρίθηκε απαραίτητη για την εμφάνιση, με απόλυτη σαφήνεια, της πραγματικής εικόνας που απαιτεί η διάταξη της παραγράφου 2 του άρθρου αυτού.</p> | <p>Δεν έγινε παρέκκλιση από τις σχετικές διατάξεις.</p> |
| <p>β. Άρθρο 42β παρ.1: Παρέκκλιση από την αρχή του αμετάβλητου της δομής και μορφής εμφάνισης του ισολογισμού και του λογαριασμού "Αποτελέσματα Χρήσης".</p> | <p>Δεν έγινε καμία παρέκκλιση.</p> |
| <p>γ. Άρθρο 42β παρ.2: Καταχώρηση στον προσιδιάζοντα λογαριασμό στοιχείου σχετιζομένου με περισσότερους υποχρεωτικούς λογαριασμούς.</p> | <p>Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.</p> |
| <p>δ. Άρθρο 42β παρ.3: Προσαρμογή στη δομή και στους τίτλους των λογαριασμών με αραβική αρίθμηση, όταν η ειδική φύση της επιχείρησης το απαιτεί.</p> | <p>Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.</p> |
| <p>ε. Άρθρο 42β παρ.4: Συμπτώξεις λογαριασμών του Ισολογισμού που αντιστοιχούν σε αραβικούς αριθμούς, για τις οποίες (συμπτώξεις) συντρέχουν οι προϋποθέσεις της διάταξης αυτής.</p> | <p>Δεν έγιναν συμπτώξεις λογαριασμών.</p> |
| <p>στ. Άρθρο 42β παρ.5: Αναμορφώσεις κονδυλίων προηγούμενης χρήσης για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της κλειόμενης χρήσης.</p> | <p>Δεν έγιναν αναμορφώσεις.</p> |

2. Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων

- | | |
|--|--|
| <p>α. Άρθρο 43α παρ.Ι-α: Μέθοδοι αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων και υπολογισμού των αποσβέσεων, καθώς και των προβλέψεων για υποτιμήσεις τους.</p> | <p>1) Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμήθηκαν στην αξία της τιμής κτήσης, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις προβλεπόμενες από το νόμο αποσβέσεις, με βάση το ΠΔ 299/2003. Σημειώνεται σχετικά ότι:</p> <p>α) Στα κτίρια και τεχνικά έργα, σε ακίνητα τρίτων, υπολογίστηκαν αποσβέσεις, λαμβάνοντας υπόψη την διάρκεια της μίσθωσης.</p> <p>β) Η εταιρία κατά την περίοδο 01/01/2004 - 31/12/2004 έκανε ολοσχερή απόσβεση σε όσα έπιπλα η αξία κτήσης τους ήταν μικρότερη των 600 €.</p> |
|--|--|

| | |
|---|---|
| <p>β. Άρθρο 43α παρ.1-α: Βάσεις μετατροπής σε Ευρώ περιουσιακών στοιχείων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα (Ξ.Ν.) και λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών.</p> | <p>2) Δε συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτίμησης.</p> <p>3) Οι συμμετοχές της εταιρίας για τις μετοχές Α.Ε. που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, αποτιμήθηκαν στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της εσωτερικής λογιστικής αξίας τους, όπως προκύπτει από το νόμιμα συνταγμένο τελευταίο Ισολογισμό τους και ελεγμένο από ορκωτό λογιστή ελεγκτή.</p> <p>4) Οι τίτλοι με χαρακτήρα προθεσμιακής κατάθεσης και μη εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο (έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, κ.λ.π.), καθώς και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν όπως και οι προθεσμιακές καταθέσεις.</p> |
| <p>γ. Άρθρο 43 παρ.2: Παρέκκλιση από τις μεθόδους και τις βασικές αρχές αποτίμησης. Εφαρμογή ειδικών μεθόδων αποτίμησης.</p> | <p>Δεν υπάρχουν περιουσιακά στοιχεία εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα.</p> |
| <p>δ. Άρθρο 43 παρ.7-β: Αλλαγή μεθόδου υπολογισμού της τιμής κτήσης ή του κόστους παραγωγής των αποθεμάτων ή των κινητών αξιών.</p> | <p>Δεν έγιναν.</p> |
| <p>ε. Άρθρο 43 παρ.7-γ: Παράθεση της διαφοράς μεταξύ της αξίας αποτίμησης των αποθεμάτων και κινητών αξιών και της τρέχουσας τιμής αγοράς τους, εφόσον είναι αξιόλογη.</p> | <p>Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.</p> |
| <p>στ. Άρθρο 43 παρ.9: Ανάλυση και επεξήγηση της γενομένης μέσα στη χρήση, με βάση ειδικό νόμο, αναπροσαρμογής της αξίας των πάγιων περιουσιακών στοιχείων και παράθεση της κίνησης του λογαριασμού "Διαφορές αναπροσαρμογής".</p> | <p>Δεν συντρέχει αυτή η περίπτωση.</p> |

3. Πάγιο Ενεργητικό και έξοδα εγκατάστασης

α. Άρθρο 42ε παρ.8: Μεταβολές παγίων στοιχείων και εξόδων εγκατάστασης (πολυετούς απόσβεσης).

| Κατάσταση Μεταβολών Παγίων Στοιχείων 31/12/2004 | | | | | | | | | | |
|---|--|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| Κ.Α | Περιγραφή | Αξία Κτήσης | | | Αποσβέσεις | | | Αναπ/στη Αξία | | |
| | | Υπόλοιπο 31/12/2003 | Προσθήκες | Μειώσεις | Υπόλοιπο 31/12/2004 | Υπόλοιπο 31/12/2003 | Προσθήκες | Μειώσεις | Υπόλοιπο 31/12/2004 | 31/12/2004 |
| 10.00 | Γήπεδα Οικόπεδα | 192.669,41 | 74.854,41 | | 267.523,82 | | | | 0,00 | 267.523,82 |
| 11.00 | Κτίρια - Εγκατ/σεις Κτιρίων | 7.319.276,50 | 378.535,77 | | 7.697.812,27 | 152.192,30 | 381.790,69 | | 533.982,99 | 7.163.829,28 |
| 11.07 | Κτίρια - Εγκατ/σεις Κτιρίων σε Ακίνητα Τρίτων | 321.189,11 | 1.534,00 | 92.949,79 | 229.773,32 | 217.655,82 | 21.854,24 | 92.949,44 | 146.560,62 | 83.212,70 |
| 12.00 | Μηχ/τα- Τεχνικές Εγκατασ. Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός | 62.818,56 | 28.414,32 | | 91.232,88 | 32.463,00 | 14.359,11 | | 46.822,11 | 44.410,77 |
| 13.00 | Μεταφορικά Μέσα | 14.072,60 | | 10.499,25 | 3.573,35 | 2.110,88 | 811,44 | 1.850,32 | 1.072,00 | 2.501,35 |
| 14.00 | Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός | 9.953.929,53 | 19.842,47 | 931.940,25 | 9.041.831,75 | 8.391.414,86 | 942.850,44 | 928.400,17 | 8.405.865,13 | 635.966,62 |
| 15.00 | Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση και Προκαταβολές | 331.418,88 | | 331.418,88 | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο € | | 18.195.374,59 | 503.180,97 | 1.366.808,17 | 17.331.747,39 | 8.795.836,86 | 1.361.665,92 | 1.023.199,93 | 9.134.302,85 | 8.197.444,54 |

| Κατάσταση Μεταβολών Εξόδων Πολυετούς Απόσβεσης | | | | | | | | | | |
|--|------------------------------------|------------------------|---------------------|-------------|------------------------|------------------------|---------------------|---------------|------------------------|-------------------|
| Κ.Α | Περιγραφή | Αξία Κτήσης | | | Αποσβέσεις | | | Αναπ/στη Αξία | | |
| | | Υπόλοιπο 31/12/2003 | Προσθήκες | Μειώσεις | Υπόλοιπο 31/12/2004 | Υπόλοιπο 31/12/2003 | Προσθήκες | Μειώσεις | Υπόλοιπο 31/12/2004 | 31/12/2004 |
| 16.12 | Έξοδα Ερευνών & Ανάπτυξης | 14.220.411,20 | 1.195.190,56 | | 15.415.601,76 | 14.220.411,20 | 1.195.190,56 | | 1.415.601,76 | 0,00 |
| 16.13 | Έξοδα Εκτύπωσης Μετοχών | 18.076,60 | | | 18.076,60 | 18.076,60 | | | 18.076,60 | 0,00 |
| 16.14 | Έξοδα Κτήσεως Ακίνητοποιήσεων | 3.312.913,81 | | | 3.312.913,81 | 3.312.913,68 | | | 3.312.913,68 | 0,13 |
| 16.17 | Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία | 4.471.804,16 | 323.971,17 | | 4.795.775,33 | 4.037.346,10 | 296.315,95 | | 4.333.662,05 | 462.113,28 |
| 16.19 | Λοιπά Έξοδα Πολυετούς Απόσβεσης | 475,69 | | | 475,69 | 475,69 | | | 475,69 | 0,00 |
| Σύνολο € | | 22.023.681,46 | 1.519.161,73 | 0,00 | 23.542.843,19 | 21.589.223,27 | 1.491.506,51 | 0,00 | 23.080.729,78 | 462.113,41 |

στ. Άρθρο 43 παρ.4 εδ. α και β: Ανάλυση και επεξήγηση των κονδυλίων "έξοδα ερευνών και ανάπτυξης", "παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας" & "Υπεραξία επιχείρησης (GOODWILL)".

Τα «έξοδα ερευνών και ανάπτυξης» στην παρούσα χρήση εμφανίζονται αθροιστικά με τις προηγούμενες χρήσεις. Τα έξοδα αυτά για την παρούσα χρήση αναλυτικά έχουν ως εξής:

| | | |
|--------------------------|----------|---------------------|
| Μισθοί προσωπικού | € | 528.794,31 |
| Αμοιβές Τρίτων | € | 10.700,00 |
| Τηλεφωνικά | € | 18.502,83 |
| Ενοίκια | € | 4.532,07 |
| Ασφάλιστρα | € | 4.342,96 |
| Επισκευές-συντηρήσεις | € | 411.398,80 |
| Φωτισμός | € | 8.915,78 |
| ΕΥΔΑΠ | € | 704,35 |
| Έξοδα Μεταφορών | € | 6,06 |
| Γραφική ύλη | € | 10,13 |
| Υλικά άμεσης κατανάλωσης | € | 616,00 |
| Αποσβέσεις | € | 206.667,27 |
| Σύνολο | € | 1.195.190,56 |

4. Συμμετοχές

α. Άρθρο 43α αρ. Ι-β: Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων με ποσοστό μεγαλύτερο από 10%.

Δεν υπάρχουν.

β. Άρθρο 43α παρ.Ι-β: Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων στις οποίες η εταιρία είναι απεριόριστα ευθυνόμενος εταίρος.

Δεν υπάρχουν συμμετοχές.

γ. Άρθρο 43α παρ.1-ΙΕ: Σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στις οποίες περιλαμβάνονται και οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας θα συμπεριληφθούν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.», έδρα Αθήνα, Μητρώο Α.Ε. 45688/06/Β/00/30.

5. Αποθέματα

α. Άρθρο 43α παρ.1-Ια: Αποτίμηση αποθεμάτων κατά παρέκκλιση από τους κανόνες αποτίμησης του άρθρου 43, για λόγους φορολογικών ελαφρύνσεων.

Δεν υπάρχουν αποθέματα.

β. Άρθρο 43α παρ.1-Ι: Διαφορές από υποτίμηση κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και λόγοι στους οποίους οφείλονται.

Δεν υπάρχουν.

6. Μετοχικό Κεφάλαιο

α. Άρθρο 43α παρ.1-δ: Κατηγορίες μετοχών, στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο.

| Αριθμ. κοινών ονομ. μετοχών | Ονομ. Αξία € | Συνολική αξία € |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|
| 12.100.000 | 0,30 | 3.630.000,00 |

β. Άρθρο 43α παρ.1-γ: Εκδόθεισαν μετοχές μέσα στη χρήση για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Δεν εξεδόθησαν νέες μετοχές μέσα στην χρήση 2004 για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

γ. Άρθρο 43α παρ.1-ε και 42 ε παρ.10: Εκδοθέντες τίτλοι & ενσωματωμένα σε αυτούς δικαιώματα.

Δεν υπάρχουν.

δ. Άρθρο 43α παρ.1-Ιστ: Απόκτηση ιδίων μετοχών μέσα στην παρούσα χρήση.

Δεν αποκτήθηκαν.

7. Προβλέψεις και υποχρεώσεις

α. Άρθρο 42ε παρ.14 εδ. δ: Ανάλυση του λογαριασμού "Λοιπές προβλέψεις", αν το ποσό του είναι σημαντικό.

Από το εναπομείναν υπόλοιπο των προβλέψεων που σχηματίστηκαν σε προηγούμενες χρήσεις ύψους € 760.541,51 για

ενδεχόμενους κινδύνους από την έκβαση ορισμένων εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων, καθώς και για τυχόν διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων, χρησιμοποιήθηκε στην παρούσα χρήση μέρος των ως άνω προβλέψεων για την κάλυψη εργατικών διαφορών (απόφαση Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών 11/01/2005) ύψους € 111.818,28. Στην παρούσα χρήση σχηματίστηκε πρόβλεψη ισόποση με την απαίτηση της εταιρίας κατά του ελληνικού δημοσίου (βλ. γραμμή Δ.ΙΙ.10 «Επισφαλείς και επίδικοι χρεώστες») ύψους € 739.458,76, η οποία ομοίως συμψηφίστηκε στον πίνακα διάθεσης αποτελεσμάτων με ισόποσες πιστωτικές διαφορές φόρου εισοδήματος.

β. Άρθρο 43α παρ.1-ζ: Οι οικονομικές δεσμεύσεις από συμβάσεις κλπ. που δεν εμφανίζονται στους λογαριασμούς τάξης. Υποχρεώσεις καταβολής ειδικών μηνιαίων παροχών και οικονομικές δεσμεύσεις για συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Δεν υπάρχουν.

γ. Άρθρο 43α παρ.1-ιβ: Πιθανές οφειλές σημαντικών ποσών φόρων και ποσά φόρων που ενδεχομένως να προκύψουν σε βάρος της κλειομένης και των προηγούμενων χρήσεων, εφόσον δεν εμφανίζονται στις υποχρεώσεις ή στις προβλέψεις.

Δεν υπάρχουν.

δ. Άρθρο 43α παρ.1-στ: Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πάνω από 5 έτη.

Δεν υπάρχουν.

ε. Άρθρο 43α παρ.1-στ: Υποχρεώσεις καλυπτόμενες από εμπράγματα ασφάλειες.

Δεν υπάρχουν.

8. Μεταβατικοί Λογαριασμοί

Άρθρο 42ε παρ.12: Ανάλυση των κονδυλίων των μεταβατικών λογαριασμών «έσοδα χρήσης εισπρακτέα» και «έξοδα χρήσης δουλευμένα».

(α) Έσοδα χρήσης εισπρακτέα:

| | | |
|------------------|----------|-------------------------|
| Πιστωτικοί τόκοι | € | 3.040,93 |
| Έσοδα χρεογράφων | € | <u>27.000,35</u> |
| Σύνολο | € | <u>30.041,28</u> |

(β) Έξοδα επόμενων χρήσεων:

| | | |
|--|----------|--------------------------|
| 1. Ενοίκια | € | 44.148,15 |
| 3. Λοιπές συνδρομές | € | 4.177,95 |
| 4. Ασφάλιστρα Η/Υ | € | 31.624,75 |
| 5. Συντήρηση Η/Υ | € | 370.007,30 |
| 7. Φόροι & τέλη κυκλοφορίας μεταφ. μέσων | € | <u>168,00</u> |
| Σύνολο | € | <u>450.126,15</u> |

(Υ) Έξοδα χρήσης δουλευμένα:

| | | |
|-------------------------|----------|-------------------------|
| 1. ΔΕΗ | € | 5.550,00 |
| 2. ΟΤΕ | € | 27.300,00 |
| 3. Κοινόχρηστες δαπάνες | € | 10.000,00 |
| 4. ΕΥΔΑΠ | € | 1.200,00 |
| 5. Λοιπά έξοδα πληρωτέα | € | <u>8.230,88</u> |
| Σύνολο | € | <u>52.280,88</u> |

9. Πογαριασμοί τάξης

Άρθρο 42ε παρ 11: Ανάλυση των λογαριασμών τάξης, στην έκταση που δεν καλύπτεται η υποχρέωση αυτή από τις πληροφορίες της επόμενης παραγράφου 10.

1) Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία

2) Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων

| | | |
|---|---|-----------------------|
| • Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συμβάσεων τρίτων | € | 468.831,35 |
| • Εγγυήσεις εκκαθάρισης | € | <u>199.168.000,00</u> |
| Σύνολο | € | <u>199.636.831,35</u> |

3) Λοιποί λογαριασμοί

| | | |
|------------------------|---|---------------------|
| πληροφοριών χρεωστικοί | € | <u>1.281.450,00</u> |
|------------------------|---|---------------------|

10. Χορηγηθείσες εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες

Άρθρο 42ε παρ.9: Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρία.

Δεν υπάρχουν.

11. Αμοιβές, προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα Διοίκησης

α. Άρθρο 43α παρ.1-ιγ: Αμοιβές μελών οργάνων Διοίκησης και Διεύθυνσης της εταιρίας.

| | | |
|--------------------------------|----------|--------------------------|
| Αμοιβές Προέδρου Δ.Σ. | € | 7.200,00 |
| Αμοιβές μελών Δ.Σ. | € | 38.400,00 |
| Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου | € | <u>293.450,96</u> |
| Σύνολο | € | <u>339.050,96</u> |

β. Άρθρο 43α παρ.1-ιγ: Υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν ή αναλήφθηκαν για βοηθήματα σε αποχωρήσαντα, την παρούσα χρήση, μέλη οργάνων Διοίκησης και Διεύθυνσης της εταιρίας.

Δεν υπάρχουν.

γ. Άρθρο 43α παρ.1-ιδ: Δοθείσες προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα Διοίκησης (μέλη Διοικητικών Συμβουλίων και Διαχειριστές).

Δεν υπάρχουν.

12. Αποτελέσματα Χρήσης

α. Άρθρο 43α παρ.1-η: Κύκλος εργασιών κατά κατηγορίες δραστηριότητας και γεωγραφικές αγορές. (Ο κύκλος εργασιών λαμβάνεται όπως καθορίζεται στο άρθρο 42ε παρ. 15 εδάφ. α)

β. Άρθρο 43α παρ.1-θ: Μέσος όρος του απασχοληθέντος κατά τη διάρκεια της χρήσης προσωπικού και κατηγορίες αυτού, με το συνολικό κόστος τους. Διευκρινίζεται ότι, στο "Διοικητικό (υπαλληλικό) προσωπικό" περιλαμβάνεται το με μηνιαίο μισθό αμοιβόμενο προσωπικό και στο "εργατοτεχνικό προσωπικό" οι αμοιβόμενοι με ημερομίσθιο.

γ. Άρθρο 42ε παρ.15-β: Ανάλυση των εκτάκτων και ανοργάνων εξόδων και εσόδων (δηλαδή των λογαριασμών "έκτακτα και ανόργανα έξοδα" και "έκτακτα και ανόργανα έσοδα"). Αν τα ποσά των λογαριασμών "έκτακτες ζημιές" και "έκτακτα κέρδη" είναι σημαντικά, κατ' εφαρμογή της διάταξης του άρθρου 43α παρ.1-ιγ, παρατίθενται και αυτών ανάλυση (με βάση τους λογαριασμούς 81.02 και 81.03 του Γεν. Λογ. Σχεδίου).

δ. Άρθρο 42ε παρ.15-β: Ανάλυση λογαριασμών "έσοδα προηγούμενων χρήσεων, "έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων" και "έξοδα προηγούμενων χρήσεων".

ε. Άρθρο 43α παρ.1-15: Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες που απαιτούνται από ειδικές διατάξεις της νομοθεσίας που ισχύει κάθε φορά.

στ. Άρθρο 43α παρ.1-15: Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες που κρίνονται αναγκαίες για την επίτευξη των σκοπών της αρτιότερης πληροφόρησης των μετόχων και των τρίτων και της παρουσίασης μιας πιστής εικόνας της περιουσίας, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσης της εταιρίας.

• Έσοδα παροχής υπηρεσιών εσωτερικού

| | | |
|---------------|---|-----------------------------|
| | € | 22.353.541,52 |
| Σύνολο | € | <u>22.353.541,52</u> |

| | | |
|-----------------------------------|---|---------------------|
| 1. Μέσος όρος προσωπικού σε άτομα | | 197 |
| 2. Αμοιβές & έξοδα προσωπικού | | |
| Μισθοί | € | 4.795.383,27 |
| Κοινωνικές Επιβαρύνσεις | € | 1.086.497,23 |
| Σύνολο | € | <u>5.881.880,50</u> |

| | | |
|------------------------------------|---|--------------------------|
| 1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα | | |
| α. Έξοδα ομαδικών Απολύσεων | € | 689.198,64 |
| β. Λοιπά έξοδα | € | 5.315,91 |
| Σύνολο | € | <u>694.631,49</u> |
| 2. Έκτακτα και Ανόργανα έσοδα | € | 22.784,16 |
| 3. Έκτακτες ζημιές | € | 2.993,09 |
| 4. Έκτακτα κέρδη από πώληση παγίων | € | 643,05 |

| | | |
|--|---|-------------------------|
| 1. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | | |
| α. Ασφάλιστρα ΣΑΤ | € | 28.137,47 |
| β. Λοιπά | € | 28.087,60 |
| Σύνολο | € | <u>56.225,07</u> |
| 2. Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων | € | 210.695,16 |
| 3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων από εργατικές διαφορές | € | 111.818,28 |

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού σχηματίζεται για το σύνολο του προσωπικού με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42ε του Κ.Ν. 2190/20 και καλύπτει το ποσοστό λόγω συνταξιοδότησης.

Η εταιρία ελέγχθηκε φορολογικά έως και τη χρήση 2002.



ΑΘΗΝΑ, 22/2/2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ & ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΠΑΝΤΑΛΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 365123

ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΚΑΠΡΑΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Ι 365608

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Π 673088

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΜΑΡΜΑΡΙΝΟΣ
Α.Δ.Τ. Ν 019614

ΙΩΑΝΝΗΣ ΧΙΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Μ 052134

ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΘΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε.

Έδρα: Αθήνα, Αρ. Μ.Α.Ε.: 40531/06/Β/98/15

6ος ΓΕΝΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

(1η Ιανουαρίου 2004 έως 31η Δεκεμβρίου 2004)

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | | | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 | | |
|--|------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------|
| | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπ/στος Αξία | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπ/στος Αξία |
| Β. ΞΕΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ | | | | | | |
| 1. Έξοδα ίδρυσης & πρώτης εγκατάστασης | 973.439,96 | 973.439,79 | 0,17 | 973.439,96 | 964.228,28 | 9.211,68 |
| 4. Λοιπά έξοδα εγκατάστασης | 680.755,08 | 616.920,39 | 63.834,69 | 680.755,08 | 511.726,83 | 169.028,25 |
| | <u>1.654.195,04</u> | <u>1.590.360,18</u> | <u>63.834,86</u> | <u>1.654.195,04</u> | <u>1.475.955,11</u> | <u>178.239,93</u> |
| Γ. ΠΛΗΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις | | | | | | |
| 3. Κτίρια & τεχνικά έργα | 146.316,68 | 146.316,49 | 0,19 | 146.316,68 | 146.316,49 | 0,19 |
| 4. Μηχανήματα-τεχνικές εργασίες & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός | 114.551,14 | 99.022,61 | 15.528,53 | 114.551,14 | 94.477,67 | 20.073,47 |
| 6. Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός | 323.281,23 | 302.228,44 | 21.052,79 | 311.726,08 | 291.342,83 | 20.383,25 |
| Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓII) | <u>584.149,05</u> | <u>547.567,54</u> | <u>36.581,51</u> | <u>572.593,90</u> | <u>532.136,99</u> | <u>40.456,91</u> |
| III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις | | | | | | |
| 7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | | | 9.907,20 | | | 9.600,00 |
| Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓII+ΓIII) | | | <u>46.488,71</u> | | | <u>50.056,91</u> |
| Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| II. Απαιτήσεις | | | | | | |
| 1. Πελάτες | 73.262,78 | | | 76.243,67 | | |
| Μείον: Προβλέψεις | 0,00 | 73.262,78 | | 0,00 | 76.243,67 | |
| 6. Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά λοιπών συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις | | 225.446,14 | | | 209.572,88 | |
| 11. Χρεώστες διάφοροι | | 384.327,88 | | | 488.253,31 | |
| 12. Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων | | 240,00 | 683.276,80 | | 39,61 | 774.109,47 |
| III. Χρεόγραφα | | | | | | |
| 1. Μετοχές | | 4,90 | | | 4,90 | |
| 3. Λοιπά χρεόγραφα | | 13.970.842,76 | | | 5.429.381,77 | |
| Μείον: προβλέψεις για υποτιμήσεις | | (0,00) | 13.970.847,66 | | (0,00) | 5.429.386,67 |
| IV. Διαθέσιμα | | | | | | |
| 1. Ταμείο | | 659,67 | | | 2.676,70 | |
| 3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας | | 12.914.984,51 | 12.915.644,18 | | 21.680.068,13 | 21.682.744,83 |
| Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔII+ΔIII+ΔIV) | | | <u>27.569.768,64</u> | | | <u>27.886.240,97</u> |
| Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | | | |
| 1. Έξοδα επόμενων χρήσεων | | 1.471,58 | | | 362,59 | |
| 2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | | 15.284,37 | 16.755,95 | | 61.167,83 | 61.530,42 |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε) | | | <u>27.696.848,16</u> | | | <u>28.176.068,23</u> |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ | | | | | | |
| 1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία | | | 0,01 | | | 0,01 |
| 2. Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | | | 259.615.234,03 | | | 181.431.903,71 |
| | | | <u>259.615.234,04</u> | | | <u>181.431.903,72</u> |

| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Ποσά κλεισμένης χρήσεως 2004 | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|
| A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | |
| I. Μετοχικό Κεφάλαιο (8.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές των 2,93€) | | |
| 1. Καταβεβλημένο | 23.440.000,00 | 23.440.000,00 |
| | <u>23.440.000,00</u> | <u>23.440.000,00</u> |
| III. Διαφορές αναπροσαρμογής - Επιχορηγήσεις επενδύσεων | | |
| 1. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών & χρεωγράφων | 0,00 | 11.250,00 |
| | <u>0,00</u> | <u>11.250,00</u> |
| IV. Αποθεματικά κεφάλαια | | |
| 1. Τακτικό αποθεματικό | 344.729,49 | 263.953,13 |
| 5. Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων | 826.195,22 | 814.945,22 |
| 7. Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε € | 37.622,89 | 37.622,89 |
| | <u>1.208.547,60</u> | <u>1.116.521,24</u> |
| V. Αποτελέσματα εις νέο Υπόλοιπο κερδών εις νέο | 16.374,99 | 81.624,17 |
| | <u>16.374,99</u> | <u>81.624,17</u> |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑΙΥ+ΑΙΥ) | <u>24.664.922,59</u> | <u>24.649.395,41</u> |
| B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ | | |
| 1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 82.789,70 | 58.055,39 |
| 2. Λοιπές προβλέψεις | 55.744,01 | 93.872,44 |
| | <u>138.533,71</u> | <u>151.927,83</u> |
| Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | |
| II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | |
| 1. Προμηθευτές | 9.880,36 | 38.288,98 |
| 4. Προκαταβολές πελατών | 7.994,59 | 7.687,65 |
| 5. Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη | 633.902,15 | 1.122.993,15 |
| 6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | 33.268,13 | 31.889,62 |
| 9. Υποχρεώσεις προς λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις | 564.475,24 | 628.986,64 |
| 10. Μερίσματα πληρωτέα | 1.600.000,00 | 1.520.000,00 |
| 11. Πιστωτές διάφοροι | 30.171,39 | 5.104,46 |
| Σύνολο υποχρεώσεων (ΓΙΙ) | <u>2.879.691,86</u> | <u>3.354.950,50</u> |
| Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | | |
| 1. Έσοδα επομένων χρήσεων | 0,00 | 2.577,76 |
| 2. Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα | 13.700,00 | 17.216,73 |
| | <u>13.700,00</u> | <u>19.794,49</u> |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ) | <u>27.696.848,16</u> | <u>28.176.068,23</u> |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ | | |
| 1. Δικαιούχοι αλλότριων περ/κών στοιχείων | 0,01 | 0,01 |
| 2. Πιστωτικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | 259.615.234,03 | 181.431.903,71 |
| | <u>259.615.234,04</u> | <u>181.431.903,72</u> |


ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 (1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004)

Ποσά κλεισμένης χρήσεως 2004

Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003

| | | | | | | |
|--|-----------------|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| I. Αποτελέσματα εκμετάλλευσης | | | | | | |
| Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις) | | | 3.781.884,40 | | | 4.134.957,41 |
| Μείον: Κόστος εργασιών | | | <u>-1.679.407,37</u> | | | <u>-1.835.521,15</u> |
| Μικτά αποτελέσματα (Κέρδη) εκμετ/σης | | | 2.102.477,03 | | | 2.299.436,26 |
| Πλέον: 1. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσης | | | <u>389.517,20</u> | | | <u>304.155,44</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ | | | 2.491.994,23 | | | 2.603.591,70 |
| ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | | | <u>812.533,06</u> | | | <u>949.309,98</u> |
| Μερικά αποτελέσματα (Κέρδη) | | | 1.679.461,17 | | | 1.654.281,72 |
| ΠΛΕΟΝ | | | | | | |
| 2. Έσοδα χρεωγράφων | | 250.718,86 | | | 181.213,95 | |
| 3. Κέρδη πωλήσεως συμμ. & χρεογράφων | | 0,00 | | | 415.226,92 | |
| 4. Πιστ/κοί τόκοι & συναφή έσοδα | | <u>472.348,86</u> | | | <u>673.348,62</u> | |
| | | 723.067,72 | | | 1.269.789,49 | |
| Μείον: | | | | | | |
| 1. Προβλέψεις υποτίμησης χρεογράφων | 0,00 | | | | 0,00 | |
| 3. Χρεωσ/κοί τόκοι & συναφή έξοδα | <u>1.007,62</u> | <u>(1.007,62)</u> | <u>722.060,10</u> | <u>1.081,71</u> | <u>(1.081,71)</u> | <u>1.268.707,78</u> |
| Ολικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετάλλευσης | | | 2.401.521,27 | | | 2.922.989,50 |
| II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα | | | | | | |
| 1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα | | 0,00 | | | 13,22 | |
| 3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | | 0,00 | | | 12.268,88 | |
| 4. Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων | | <u>93.872,44</u> | | | <u>102.584,23</u> | |
| | | 93.872,44 | | | 114.866,33 | |
| Μείον: | | | | | | |
| 1. Έκτακτα & ανόργανα έξοδα | 16.931,54 | | | | 229,61 | |
| 3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | <u>0,00</u> | | | <u>79.398,88</u> | <u>79.628,49</u> | <u>35.237,84</u> |
| | - | 16.931,54 | | | 76.940,90 | |
| Οργανικά & Έκτακτα Αποτελέσματα (κέρδη) | | | <u>2.478.462,17</u> | | | <u>2.958.227,34</u> |
| ΜΕΙΟΝ: | | | | | | |
| Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων | | 129.835,62 | | | 361.077,54 | |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωμ/νες στο λειτουργικό κόστος | | <u>129.835,62</u> | <u>0,00</u> | | <u>361.077,54</u> | <u>0,00</u> |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΗΣ προ φόρων | | | <u>2.478.462,17</u> | | | <u>2.958.227,34</u> |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρείας ανέρχεται σε 22 άτομα.
2. Τα έσοδα της εταιρείας περιλαμβάνονται στον κωδικό του ΣΤΑΚΟΔ 671.1 (Διαχείριση κεφραλαιογρών).



ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

| | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|
| Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) χρήσης | 2.478.462,17 | 2.958.227,34 |
| Υπόλοιπο αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων | 81.624,17 | 7.380,50 |
| Μείον Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων βάσει απόφασης | -9.519,57 | -214.674,00 |
| Σύνολο | 2.550.566,77 | 2.750.933,84 |
| ΜΕΙΟΝ: 1. Φόρος εισοδήματος | -853.415,42 | -1.063.900,98 |
| Κέρδη προς διάθεση | <u>1.697.151,35</u> | <u>1.687.032,86</u> |
| Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής: | | |
| 1. Τακτικό αποθεματικό | 80.776,36 | 85.408,69 |
| 2. Πρώτο μέρισμα | 1.600.000,00 | 1.520.000,00 |
| 8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο | 16.374,99 | 81.624,17 |
| | <u>1.697.151,35</u> | <u>1.687.032,86</u> |

ΑΘΗΝΑ, 23 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ & ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥΟ ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Ι 365608ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΠΟΥΤΣΗΣ
ΑΔΤ. Τ 006458ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Π 575157ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΠΙΣΤΩΦ
Α.Δ.Τ. Σ 192724, ΟΕΕ 28718

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ - ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων Α.Ε.

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και το Προσάρτημα, της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων Α.Ε. της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004. Ο έλεγχός μας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών» και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και που είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων. Τέθηκαν στην διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες, για τον έλεγχο, πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παράγραφο 1 του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920. Από τον έλεγχό μας, προέκυψε ότι η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2003 και 2004 και, κατά συνέπεια, οι φορολογικές της υποχρεώσεις, για τις χρήσεις αυτές, δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις - οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας - απεικονίζουν, μαζί με το Προσάρτημα, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η εταιρεία εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση.

ΑΘΗΝΑ, 23 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971ΔΕΣΠΟΙΝΑ Κ. ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ERNST & YOUNG

ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΘΗΛΩΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε.
 ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ του ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ της 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004
 (βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει)
 Σύνομη κατάρτιση και δομή των οικονομικών καταστάσεων.
 Παρεκκλίσεις που έγιναν χάριν της αρχής της πραγματικής εικόνας
 Ποσά σε Ευρώ

1. Σύνομη κατάρτιση και δομή των οικονομικών καταστάσεων

Παρεκκλίσεις που έγιναν χάριν της αρχής της πραγματικής εικόνας

- | | |
|---|---------------------------------|
| α. Άρθρο 42α § 3: Παρέκκλιση από τις σχετικές διατάξεις περί κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, που κρίθηκε απαραίτητη για την εμφάνιση, με απόλυτη σαφήνεια, της πραγματικής εικόνας που απαιτεί η διάταξη της § 2 του άρθρου αυτού. | Δεν έγινε. |
| β. Άρθρο 42β § 1: Παρέκκλιση από την αρχή του αμετάβλητου της δομής και μορφής εμφανίσεως του ισολογισμού και του λογαριασμού "αποτελέσματα χρήσεως". | Δεν έγινε. |
| γ. Άρθρο 42β § 2: Καταχώρηση στον προσιδιάζοντα λογαριασμό στοιχείου σχετιζόμενου με περισσότερους υποχρεωτικούς λογαριασμούς. | Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση. |
| δ. Άρθρο 42β § 3: Προσαρμογή στη δομή και στους τίτλους των λογαριασμών με αραβική αρίθμηση, όταν η ειδική φύση της επιχειρήσεως το απαιτεί. | Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση. |
| ε. Άρθρο 42β § 4: Συμπτώξεις λογαριασμών του ισολογισμού που αντιστοιχούν σε αραβικούς αριθμούς, για τις οποίες (συμπτώξεις) συντρέχουν οι προϋποθέσεις της διατάξεως αυτής. | Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση. |
| στ. Άρθρο 42β § 5: Αναμορφώσεις κονδυλίων προηγούμενης χρήσεως για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της κλειόμενης χρήσεως. | Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση. |

2. Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων

- | | |
|--|--|
| α. Άρθρο 43α § 1-α: Μέθοδοι αποτιμήσεως των περιουσιακών στοιχείων και υπολογισμού των αποσβέσεων, καθώς και των προβλέψεων για υποτιμήσεις τους. | <p>(1) Τα λοιπά έξοδα εγκατάστασης, τα οποία αφορούν Λογισμικά προγράμματα και έξοδα πολυετούς αποσβέσεως, αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσης τους. Η αξία κτήσης τους μειώθηκε με τις κατά νόμο αποσβέσεις. Οι ηλεκτρονικοί υπολογιστές, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεώς τους. Η αξία κτήσης τους μειώθηκε με τις κατά νόμο αποσβέσεις (Π.Δ. 100/98).</p> <p>(2) Δεν συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτιμήσεως πάγιων-απαιτήσεων.</p> <p>(3) Τα χρεόγραφα (geros) αποτιμήθηκαν στην παρούσα αξία τους, δηλαδή στην αξία κατάθεσης, πλέον των δεδουλευμένων τόκων τους έως 31-12-2004.</p> |
|--|--|

- β. Άρθρο 43α § 1-α:** Βάσεις μετατροπής σε ευρώ περιουσιακών στοιχείων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα (Ξ.Ν.) και λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών. Δεν υπάρχουν.
- γ. Άρθρο 43 § 2:** Παρέκκλιση από τις μεθόδους και τις βασικές αρχές αποτιμήςεως. Εφαρμογή ειδικών μεθόδων αποτιμήςεως. Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.
- δ. Άρθρο 43 § 7-β:** Αλλαγή μεθόδου υπολογισμού της τιμής κτήσεως ή του κόστους παραγωγής των αποθεμάτων ή των κινητών αξιών. Δεν έγινε.
- ε. Άρθρο 43 § 7-γ:** Παράθεση της διαφοράς, μεταξύ της αξίας αποτιμήςεως των αποθεμάτων και κινητών αξιών και της τρέχουσας τιμής αγοράς τους, εφόσον είναι αξιόλογη. Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.
- στ. Άρθρο 43 § 9:** Ανάλυση και επεξήγηση της γενόμενης μέσα στη χρήση, με βάση ειδικό νόμο, αναπροσαρμογής της αξίας των πάγιων περιουσιακών στοιχείων και παράθεση της κινήσεως του λογαριασμού «Διαφορές αναπροσαρμογής». Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

3. Πάγιο ενεργητικό και έξοδα εγκαταστάσεως

- α. Άρθρο 42ε § 8:** Μεταβολές πάγιων στοιχείων και εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως). Παρατίθεται σχετικός πίνακας με τις πληροφορίες που απαιτεί η διάταξη:

| | Υπόλοιπο | Μεταβολές | | Υπόλοιπο | Αποσβέσεις | | Αναπ/στη Αξία |
|--|---------------------|-------------------|-------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|
| | 31/12/03 | 01/01/04-31/12/04 | | 31/12/04 | 31/12/03 | 01/01/04 -31/12/04 | 31/12/04 |
| | | Προσθήκες | Μειώσεις | | | | |
| Έξοδα Ίδρυσης & Πρώτης Εγκατάστασης | 1.654.195,04 | 0,00 | 0,00 | 1.654.195,04 | 1.475.955,11 | 114.405,07 | 63.834,86 |
| Κτίρια & Τεχνικά Έργα | 146.316,68 | 0,00 | 0,00 | 146.316,68 | 146.316,49 | 0,00 | 0,19 |
| Μηχανήματα - Τεχνικές Εγκ/σεις & λοιπός Μηχ/κος Εξοπλισμός | 114.551,14 | 0,00 | 0,00 | 114.551,14 | 94.477,67 | 4.544,94 | 15.528,53 |
| Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός | 311.726,08 | 11.555,15 | 0,00 | 323.281,23 | 291.342,83 | 10.885,61 | 21.052,79 |
| Σύνολα | 2.226.788,94 | 11.555,15 | 0,00 | 2.238.344,09 | 2.008.092,10 | 129.835,62 | 100.416,37 |

- β. Άρθρο 43 § 5-δ:** Ανάλυση πρόσθετων αποσβέσεων. Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.
- γ. Άρθρο 43 § 5-ε:** Προβλέψεις για υποτίμηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων. Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

δ. Άρθρο 43 § 3-ε: Ανάλυση και επεξήγηση των ποσών των εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως) που αφορούν τη χρήση.

Παράτιθεται ανάλυση κατ' είδος (κατά λογαριασμό) με μορφή πίνακα:

| Σύντομη Περιγραφή | Αναλυτική Περιγραφή | Ποσό σε € |
|--|---|---------------------|
| Έξοδα ίδρυσης & πρώτης εγκατάστασης | Αφορούν κυρίως δημοσιεύσεις, αμοιβές νομικών, εγκαταστάσεις σε κτίρια τρίτων, οι οποίες αποχωρίζονται εύκολα από το κτήριο, κ.λ.π. | 74.492,01 |
| Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου | 1% επί συνόλου 23.440 εκατ. € | 234.776,23 |
| Αμοιβές και έξοδα Wiener Borse | Αφορά οργανωτική υποστήριξη της Αυστριακής εταιρίας Wiener Borse | 152.520,93 |
| ΑΣΥΚ Α.Ε. | Αφορά οργανωτική υποστήριξη από την Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε. | 166.221,57 |
| Σύμβαση Χ.Α. Α.Ε. | Αρχική εγκατάσταση και υποστήριξη του συστήματος Ο.Α.Σ.Η.Σ., που αφορά το μέρος της εκκαθάρισης των συναλλαγών επί παραγώγων από το Χ.Α. Α.Ε. | 345.429,22 |
| Λογισμικά προγράμματα | Προγράμματα μισθοδοσίας, γεν. Λογιστικής κ.λ.π. | 99.135,42 |
| Έξοδα πολυετούς απόσβεσης | Αφορά το δίκτυο χρημ/κών συναλλαγών και αναβάθμιση του συστήματος Ο.Α.Σ.Η.Σ. | 581.619,66 |
| Σύνολο | | 1.654.195,04 |

ε. Άρθρο 43 § 3-γ: Τα ποσά και ο λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών που προέκυψαν στην παρούσα χρήση, κατά την πληρωμή (δόσεων) και/ή την αποτίμηση στο τέλος της χρήσεως δανείων (ή πιστώσεων), χρησιμοποιηθέντων αποκλειστικά για κτήσεις πάγιων στοιχείων.

Δεν υπάρχουν τέτοια ποσά.

στ. Άρθρο 43 § 4 εδάφ. α' και β': Ανάλυση και επεξήγηση των κονδυλίων "Έξοδα ερευνών και αναπτύξεως", "Παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας" και "Υπεραξία επιχειρήσεως (Goodwill)".

Δεν υπάρχουν τέτοια κονδύλια.

4. Συμμετοχές

α. Άρθρο 43α § 1-β: Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων με ποσοστό μεγαλύτερο από 10%.

Δεν υπάρχουν.

β. Άρθρο 43α § 1-ιε: Σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στις οποίες περιλαμβάνονται και οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας θα περιληφθούν σε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που θα συντάξει για τον Όμιλο η μητρική εταιρία Ε.Χ.Α.Ε.

5. Αποθέματα

α. Άρθρο 43α § 1-ια': Αποτίμηση αποθεμάτων κατά παρέκκλιση από τους κανόνες αποτιμήσεως του άρθρου 43, για λόγους φορολογικών ελαφρύνσεων.

Δεν έγινε παρέκκλιση.

β. Άρθρο 43α § 1-ι': Διαφορές από υποτίμηση κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και λόγοι στους οποίους οφείλονται

Δεν υπάρχουν.

6. Μετοχικό κεφάλαιο

α. Άρθρο 43α § 1-δ: Κατηγορίες μετοχών, στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο.

Κατηγορία μετοχών: Κοινές Ονομαστικές

| Αριθμός | Ονομαστική Αξία | Συνολική Αξία |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 8.000.000 | € 2,93 | € 23.440.000,00 |

β. Άρθρο 43α § 1-γ: Εκδοθείσες μετοχές μέσα στη χρήση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Δεν εκδόθηκαν.

γ. Άρθρο 43α § 1-ε και 42ε § 10: Εκδοθέντες τίτλοι και ενσωματωμένα σ'αυτούς δικαιώματα.

Δεν υπάρχουν.

δ. Άρθρο 43α § 1-ιστ: Απόκτηση ιδίων μετοχών μέσα στην παρούσα χρήση.

Δεν αποκτήθηκαν.

7. Προβλέψεις και υποχρεώσεις

α. Άρθρο 42ε § 14 εδάφ. δ: Ανάλυση του λογαριασμού "Λοιπές προβλέψεις", αν το ποσό του είναι σημαντικό.

1) Σχηματίστηκε πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού, ύψους € 24.734,31.

2) Σχηματίστηκε πρόβλεψη για επίδομα παραγωγικότητας προσωπικού, ύψους € 52.863,72.

3) Σχηματίστηκε πρόβλεψη για ταμείο νομικών, ύψους € 2.880,29.

β. Άρθρο 43α § 1-ζ: Οι οικονομικές δεσμεύσεις από συμβάσεις κ.λ.π. που δεν εμφανίζονται στους λογαριασμούς τάξεως. Υποχρεώσεις καταβολής ειδικών μηνιαίων παροχών και οικονομικές δεσμεύσεις για συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

1) Στις 02.01.2003 υπογράφηκε τριμερής σύμβαση μεταξύ Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε αφ' ενός, και Χ.Α. Α.Ε. και ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Α.Ε. αφ' εταίρου, βάσει της οποίας η πρώτη εκ των συμβαλλομένων θα παράσχει για 2 έτη, αρχομένων από 2-1-2003, εργασίες σχετικές με την παρακολούθηση και συντήρηση του δικτυακού, υπολογιστικού και τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού των εκ δευτέρων συμβαλλομένων εταιριών, έναντι μηνιαίας αμοιβής, η οποία για την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Α.Ε. ανέρχεται σε € 23.792 ανά μήνα. Η παραπάνω σύμβαση παρατάθηκε για ένα (1) έτος στις 29/1/2004.

2) Στις 21/09/2000 υπογράφηκε σύμβαση με την Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε., βάσει της οποίας η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Α.Ε υποχρεώνεται να πληρώνει: α) € 88 το μήνα για κάθε μέλος της, το οποίο η Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε. συνδέει στην υπηρεσία Omnet API και για όσο διάστημα διαρκεί η σύνδεση, β) € 367 εφ' άπαξ για κάθε μέλος της, στο οποίο η Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε. εγκαθιστά σύστημα Shadow Gateway, γ) € 220 εφ' άπαξ για κάθε μέλος της, στο οποίο η Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε εγκαθιστά σύστημα Production Gateway, δ) € 72,50 εφ' άπαξ για κάθε μέλος της, στο οποίο η Α.Σ.Υ.Κ. Α.Ε. εγκαθιστά σύστημα DTW/DCW.

Επιπλέον του κόστους των ανωτέρω εφαρμογών, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Α.Ε. υποχρεώνεται να πληρώνει: μέχρι του ποσού των € 293,50 εφάπαξ για τα μέλη που είναι εγκατεστημένα εκτός των ορίων της Αθήνας, όταν απαιτείται επιτόπια επίσκεψη τεχνικού της Α.Σ.Υ.Κ στα γραφεία του μέλους και μέχρι του ποσού των € 1.027,00 εφάπαξ, στην περίπτωση κατά την οποία το μέλος είναι εγκατεστημένο εκτός της Ελληνικής επικράτειας.

3) Στις 28/7/2000 υπογράφηκε σύμβαση μεταξύ Χ.Α.Α. Α.Ε, Χ.Π.Α. Α.Ε. και ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Α.Ε., βάση της οποίας παραχωρείται από το Χ.Α.Α. Α.Ε η άδεια χρήσης του συστήματος Ο.Α.Σ.Η.Σ., μέσω του οποίου πραγματοποιούνται οι εργασίες της εταιρίας ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Α.Ε.. Κατά συνέπεια, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Α.Ε. υποχρεούται στην καταβολή ποσοστού 5% επί του συνολικού κόστους της αρχικής επένδυσης για το υποσύστημα εκκαθάρισης παραγώνων Ο.Α.Σ.Η.Σ. κατ' έτος υπολογιζόμενου, καθώς και με το εκάστοτε προκύπτον κόστος συντήρησης και αναβάθμισης του υποσυστήματος.

γ. Άρθρο 43α § 1-ιβ: Πιθανές οφειλές σημαντικών ποσών φόρων και ποσά φόρων που ενδεχομένως να προκύψουν σε βάρος της κλειόμενης και των προηγούμενων χρήσεων, εφόσον δεν εμφανίζονται στις υποχρεώσεις ή στις προβλέψεις.

Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2001 και διενήργησε φορολογική περαίωση της χρήσης 2002, καταβάλλοντας εφάπαξ φόρο € 9.519,57 εκμεταλλεόμενη την πρόσφατη απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών.

δ. Άρθρο 43α § 1-στ: Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πάνω από 5 έτη.

Δεν υπάρχουν.

ε. Άρθρο 43α § 1-στ: Υποχρεώσεις καλυπτόμενες με εμπράγματα ασφάλειες.

Δεν υπάρχουν.

8. Μεταβατικοί λογαριασμοί

Άρθρο 42ε § 12: Ανάλυση των κονδυλίων των μεταβατικών λογαριασμών "Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα" και "Έξοδα χρήσεως δουλευμένα".

Ανάλυση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού:

| | | |
|--|----------|------------------------|
| (1) Έσοδα χρήσης εισπρακτέα: | | |
| Αφορά δεδουλευμένους Τόκους | | |
| Repos έως 31-12-2004 | € | 15.284,37 |
| (2) Έξοδα επομένων χρήσεων: | | |
| α) Αφορά συνδρομές σε περιοδικά και | | |
| Επαγγελματικές οργανώσεις | € | 1.360,66 |
| β) Αφορά προπληρωμένες αμοιβές σε | | |
| Ασφαλιστικές εταιρίες | € | 110,92 |
| | € | <u>1.471,58</u> |

Ανάλυση μεταβατικών λογ/σμών Παθητικού:

| | |
|--------------------------------|-------------|
| 1. Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα : | |
| α) Αφορά αμοιβές ελεγκτών | € 12.000,00 |
| β) Αφορά δεδουλευμένα τέλη ΟΤΕ | € 1.400,00 |
| γ) Αφορά συνδρομή | € 300,00 |
| | € 13.700,00 |

9. Πογαριασμοί τάξεως

Άρθρο 42ε § 11: Ανάλυση των λογαριασμών τάξεως, στην έκταση που δεν καλύπτεται η υποχρέωση αυτή από τις πληροφορίες της επόμενης § 10.

Ως ο παρακάτω πίνακας.

| Σύντομη Περιγραφή | Ποσό σε € |
|---|-----------------------|
| Περιουσιακά στοιχεία τρίτων (χρονοπομπό μηχ/τος φίλτρου καφετιέρας) | 0,01 |
| Εγγυητικές επιστολές για εξασφάλιση απαιτήσεων (εγγυήσεις μελών για όρια συναλλαγής) | 52.250.602,48 |
| Απαιτήσεις περιθωρίου ασφάλισης από Σ.Μ.Ε. | 205.295.780,55 |
| Ενέχυρα τρίτων για εξασφάλιση απαιτήσεων | 2.068.851,00 |
| Σύνολο | 259.615.234,03 |

10. Χορηγηθείσες εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες

α. Άρθρο 42ε § 9: Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρεία. Δεν υπάρχουν.

11. Αμοιβές, προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως

α. Άρθρο 43α § 1-ιγ: Αμοιβές μελών οργάνων διοίκησης και διεύθυνσης της εταιρίας. Αμοιβές μελών Δ.Σ. € 50.476,84.

β. Άρθρο 43α § 1-ιγ: Υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν ή αναλήφθηκαν για βοηθήματα σε αποχωρήσαντα, την παρούσα χρήση, μέλη οργάνων διοικήσεως και διευθύνσεως της εταιρείας. Δεν υπάρχουν.

γ. Άρθρο 43α § 1-ιδ: Δοθείσες προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως (μέλη διοικητικών συμβουλίων και διαχειριστές). Δεν υπάρχουν.

12. Αποτελέσματα χρήσεως

α. Άρθρο 43α § 1-η: Κύκλος εργασιών κατά κατηγορίες δραστηριότητας και γεωγραφικές αγορές. (Ο κύκλος εργασιών λαμβάνεται όπως καθορίζεται στο άρθρο 42ε § 15 εδάφιο α').

| | | |
|--|---|---------------------|
| Ετήσια συνδρομή Μελών | € | 532.548,19 |
| Δικαιώματα εγγραφής μελών ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Α.Ε. | € | 30.820,00 |
| Έσοδα από ΣΜΕ | € | 2.694.448,43 |
| Έσοδα από stock/ reverse stock repo | € | 42.751,89 |
| Έσοδα από options | € | 469.409,08 |
| Έσοδα απο Repurchase agreement | € | <u>11.906,81</u> |
| | € | <u>3.781.884,40</u> |

β. Άρθρο 43α § 1-θ: Μέσος όρος του απασχοληθέντος, κατά τη διάρκεια της χρήσεως, προσωπικού και κατηγορίες αυτού, με το συνολικό κόστος τους. Διευκρινίζεται ότι στο «Διοικητικό (υπαλληλικό) προσωπικό» περιλαμβάνεται το με μηνιαίο μισθό αμειβόμενο προσωπικό και στο «εργατοτεχνικό προσωπικό» οι αμειβόμενοι με ημερομίσθιο.

| | |
|-----------------------------|----|
| Μ.Ο. προσωπικού 31/12/2004: | 22 |
| Έμμισθο προσωπικό: | 22 |

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού:

| | |
|--------------------------|-----------------------|
| Διοικ. Προσωπικό: | |
| Μισθοί | € 801.434,70 |
| Κοιν.επιβαρ. & βοηθήματα | € 154.408,65 |
| Παρεπόμενες παροχές | € 20.205,27 |
| Αποζημιώσεις | € <u>44.016,88</u> |
| | € <u>1.020.065,50</u> |

Εργατοτεχνικό Προσωπικό:

| | |
|----------------------|--------------------|
| Μισθοί | € 11.763,68 |
| Κοιν.επιβαρ. & βοηθ. | € 3.445,02 |
| Αποζημιώσεις | € <u>18.000,00</u> |
| | € <u>33.208,70</u> |

γ. Άρθρο 42ε παρ. 15-β: Ανάλυση των εκτάκτων και ανόργανων εξόδων και εσόδων (δηλαδή των λογαριασμών "έκτακτα και ανόργανα έξοδα" και "έκτακτα και ανόργανα έσοδα"). Αν τα ποσά των λογαριασμών "έκτακτες ζημιές" και "έκτακτα κέρδη" είναι σημαντικά, κατ' εφαρμογή της διατάξεως του άρθρου 43α παρ 1-ιγ., παρατίθεται και αυτών ανάλυση (με βάση τους λογαριασμούς 81.02 και 81.03 του Γεν. Λογ. Σχεδίου).

| | |
|--------------------------------------|--------------------|
| Έκτακτα έξοδα: | |
| Φορολογικά πρόστιμα και προσουξήσεις | € 807,40 |
| Συν/κες διαφορές | € 15.997,01 |
| Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έξοδα | € <u>127,13</u> |
| | € <u>16.931,54</u> |

δ. Άρθρο 42ε παρ. 15-β: Ανάλυση των λογαριασμών «Έσοδα προηγούμενων χρήσεων», «Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων» και «Έξοδα προηγούμενων χρήσεων».

| | |
|--|--------------------|
| Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων: | |
| Έσοδα από πρόβλεψη Bonus προσωπικού | € 90.000,00 |
| Έσοδα από πρόβλεψη ταμείου Νομικών | € <u>3.872,44</u> |
| | € <u>93.872,44</u> |

13. Άλλες πληροφορίες που απαιτούνται για αρτιότερη πληροφόρηση και εφαρμογή της αρχής της πιστής εικόνας

δ. Άρθρο 43α § 1-ιζ: Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες που απαιτούνται από ειδικές διατάξεις ή που κρίνονται αναγκαίες για



την αρτιότερη πληροφόρηση των μετόχων και των τρίτων και εφαρμογή της αρχής της πιστής εικόνας.

Αθήνα , 23 Φεβρουαρίου 2005

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

**Ο Διευθυντής
Οικονομικού Διοικητικού**

**Ο Προϊστάμενος
Χρηματοοικονομικού**

**Σπύρος Ι. Καπράλος
ΑΔΤ: Ι 365608**

**Γεώργιος Παπουτσής
ΑΔΤ: Τ 006458**

**Χρήστος Μαγιόγλου
ΑΔΤ: Π 575157**

**Στέφανος Πιστώφ
ΑΔΤ: Σ 192724
ΑΡ.ΑΔ.ΟΕΕ 28718
ΤΑΞΗ Α΄**

Βεβαιώνεται ότι το ανωτέρω προσάρτημα, που αποτελείται από 10 σελίδες, είναι αυτό που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 23/2/2005.

ΑΘΗΝΑ, 23 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005

**ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971**

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ERNST & YOUNG

**ΔΕΣΠΟΙΝΑ Κ. ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161**

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

9η Εταιρική Χρήση (1η Ιανουαρίου 2004 έως 31η Δεκεμβρίου 2004)

Αρ. Μ.Α.Ε.: 34189/62/Β/95/226

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | | | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 | | |
|---|------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπ/στος Αξία | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπ/στος Αξία |
| Β. ΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ | | | | | | |
| 1. Ξόδα ιδρύσεως & πρώτης εγκαταστάσεως | 93.022,08 | 93.022,01 | 0,07 | 93.022,08 | 93.022,01 | 0,07 |
| 4. Λοιπά ξόδα εγκαταστάσεως | 451.790,98 | 444.994,93 | 6.796,05 | 445.290,98 | 437.311,93 | 7.979,05 |
| | <u>544.813,06</u> | <u>538.016,94</u> | <u>6.796,12</u> | <u>538.316,06</u> | <u>530.333,94</u> | <u>7.979,12</u> |
| Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| I. Ανώματες ακινητοποιήσεις | | | | | | |
| 1. Ξόδα ερευνών και αναπτύξεως | 7.314,16 | 4.349,64 | 2.964,52 | 7.314,16 | 2.886,72 | 4.427,44 |
| II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις | | | | | | |
| 1. Γήπεδα - Οικόπεδα | 1.800.000,00 | 0,00 | 1.800.000,00 | 363.903,15 | 0,00 | 363.903,15 |
| 3. Κτίρια & τεχνικά έργα | 2.147.213,75 | 804.133,23 | 1.343.080,52 | 2.147.213,75 | 696.777,03 | 1.450.436,72 |
| 4. Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις | 652.778,95 | 641.495,78 | 11.283,17 | 652.778,95 | 617.332,98 | 35.445,97 |
| 6. Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός | 279.363,38 | 258.521,62 | 20.841,76 | 278.604,51 | 240.595,73 | 38.008,78 |
| | <u>4.879.356,08</u> | <u>1.704.150,63</u> | <u>3.175.205,45</u> | <u>3.442.500,36</u> | <u>1.554.705,74</u> | <u>1.887.794,62</u> |
| Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓI + ΓII) | <u>4.886.670,24</u> | <u>1.708.500,27</u> | <u>3.178.169,97</u> | <u>3.449.814,52</u> | <u>1.557.592,46</u> | <u>1.892.222,06</u> |
| III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις | | | | | | |
| 7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | | | 11.332,82 | | | 11.332,82 |
| Σύνολο παγίου ενεργητικού (ΓI + ΓII + ΓIII) | | | <u>3.189.502,79</u> | | | <u>1.903.554,88</u> |
| Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| II. Απαιτήσεις | | | | | | |
| 1. Πελάτες | | 131.625,26 | | 100.689,93 | | |
| Μείον: προβλέψεις | | 0,00 | 131.625,26 | 41.216,01 | | 59.473,92 |
| 11.Χρεώστες διάφοροι | | | 42.390,18 | | | 23.969,11 |
| 12.Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων | | | 0,00 | | | 144,11 |
| | | | <u>174.015,44</u> | | | <u>83.587,14</u> |
| III. Χρεόγραφα | | | | | | |
| 1. Μετοχές | | | 0,00 | | | 47.239,20 |
| IV. Διαθέσιμα | | | | | | |
| 1. Ταμείο | | 123,82 | | 100,93 | | |
| 3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας | | 2.682.685,59 | 2.682.809,41 | 2.573.925,04 | | 2.574.025,97 |
| Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔII+ΔIII+ΔIV) | | | <u>2.856.824,85</u> | | | <u>2.704.852,31</u> |
| Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | | | |
| 1. Ξόδα επομένων χρήσεων | | | 12.000,00 | | | 0,00 |
| 2. Ξόδα χρήσεως εισπρακτέα | | | 282,32 | | | 4.545,00 |
| | | | <u>12.282,32</u> | | | <u>4.545,00</u> |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε) | | | <u>6.065.406,08</u> | | | <u>4.620.931,31</u> |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ | | | | | | |
| 1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία | | | 940,00 | | | 2,71 |
| 2.Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | | | 0,00 | | | 51.000,00 |
| | | | <u>940,00</u> | | | <u>51.002,71</u> |

| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|
| A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | |
| I. Κεφάλαιο μετοχικό 100.000 μετοχές των € 30,00 | | |
| 1. Καταβλημένο | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| III. Διαφορές αναπροσαρμογής-Επιχορηγήσεις επενδύσεων | | |
| 2. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων | 1.436.096,85 | 0,00 |
| 3. Επιχορηγήσεις επενδύσεων | <u>288.581,13</u> | <u>333.754,32</u> |
| | <u>1.724.677,98</u> | <u>333.754,32</u> |
| IV. Αποθεματικά κεφάλαια | | |
| 1. Τακτικό αποθεματικό | 163.687,72 | 160.936,96 |
| Μείον: Ζημιά από υποτίμηση συμμετοχών & χρεωγράφων προς συμψηφισμό | -660.204,81 | -668.742,49 |
| 3. Ειδικά αποθεματικά | 67.498,02 | 73.680,14 |
| 5. Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων | <u>343.253,42</u> | <u>343.253,42</u> |
| | <u>-85.765,65</u> | <u>-90.871,97</u> |
| V. Υπόλοιπο κερδών προηγούμενων χρήσεων εις νέον | <u>1.176.659,43</u> | <u>1.176.659,43</u> |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (AI+AIII+AIV+AV) | <u>5.815.571,76</u> | <u>4.419.541,78</u> |
| B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ | | |
| 1. Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού | 48.369,99 | 40.737,66 |
| | <u>48.369,99</u> | <u>40.737,66</u> |
| Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | |
| II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | |
| 1. Προμηθευτές | 95.204,40 | 113.307,36 |
| 5. Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη | 21.577,96 | 21.618,25 |
| 6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | 12.358,82 | 12.690,13 |
| 10. Μερισμάτα Πληρωτέα | 63.046,46 | 0,00 |
| 11. Πιστωτές διάφοροι | <u>7.791,51</u> | <u>9.995,66</u> |
| Σύνολο υποχρεώσεων | <u>199.979,15</u> | <u>157.611,40</u> |
| Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | | |
| 2. Έξοδα χρήσεως δουλεωμένα | <u>1.485,18</u> | <u>3.040,47</u> |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (A+B+Γ+Δ) | <u>6.065.406,08</u> | <u>4.620.931,31</u> |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ | | |
| 1. Δικαιούχοι αλλότριων περιουσιακών στοιχείων | 940,00 | 2,71 |
| 2. Πιστωτικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | <u>0,00</u> | <u>51.000,00</u> |
| | <u>940,00</u> | <u>51.002,71</u> |

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 (1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004)

| | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 | |
|---|---------------------------------|------------|-----------------------------------|--------------|
| I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως | | | | |
| Κύκλος Εργασιών | | 565.181,56 | | 1.028.212,26 |
| Μείον: Κόστος πωλήσεων | | 452.893,48 | | 824.555,86 |
| Μικτά Αποτελέσματα (Κέρδη) εκμεταλλεύσεως | | 112.288,08 | | 203.656,40 |
| Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως | | 493.112,65 | | 1.515.045,56 |
| ΣΥΝΟΛΟ | | 605.400,73 | | 1.718.701,96 |
| 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | | 701.724,43 | | 1.502.891,93 |
| Μερικά αποτελέσματα (κέρδη/ζημιές) εκμεταλλεύσεως | | -96.323,70 | | 215.810,03 |
| Πλέον: | | | | |
| 2. Έσοδα χρεωγράφων | 3.036,00 | | 49.955,93 | |
| 3. Κέρδη πωλήσεως συμμετοχών & χρεωγράφων | 10.473,68 | | 187.378,08 | |
| 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα | 55.679,09 | 69.188,77 | 49.868,31 | 287.202,32 |
| Μείον: | | | | |
| 2. Έξοδα & ζημιές συμμετοχών & χρεωγράφων | 3.190,44 | | 30.355,31 | |
| 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα | 403,47 | 3.593,91 | 215,51 | 30.570,82 |
| Ολικά Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως | | -30.728,84 | | 472.441,53 |
| II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα | | | | |
| 1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα | 45.173,19 | | 59.340,59 | |
| 2. Έκτακτα κέρδη | 0,00 | | 11.928,34 | |
| 3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | 28.978,54 | | 0,00 | |
| 4. Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων | 41.216,01 | 115.367,74 | 3.228,93 | 74.497,86 |
| Μείον: | | | | |
| 1. Έκτακτα & ανόργανα έξοδα | 0,00 | | 61,44 | |
| 2. Έκτακτες ζημιές | 0,00 | | 0,18 | |
| 3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 0,00 | | 678,86 | |
| 4. Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους | 0,00 | 0,00 | 2.118,91 | 2.859,39 |
| | | 84.638,90 | | 544.080,00 |
| ΜΕΙΟΝ: | | | | |
| Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων | 160.530,61 | | 195.197,68 | |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωμ/νες στο λειτουργικό κόστος | 160.530,61 | 0,00 | 195.197,68 | 0,00 |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων | | 84.638,90 | | 544.080,00 |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η εταιρία, κατ'εφαρμογή του Ν. 3229/2004, αναπροσάρμοσε την αξία κτήσης του οικοπέδου της στην εύλογη αξία του, με βάση έκθεση ανεξαρτήτου εκτιμητή, από την οποία προέκυψε διαφορά αναπροσαρμογής ποσού € 1.436.096,85 που καταχωρήθηκε στο λογαριασμό Καθαράς Θέσης Α ΙΙΙ 2 "Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων". Δεν έγινε αναπροσαρμογή της αξίας του κτιρίου, επειδή η αναπόσβεστη αξία του κατά την 31/12/2003 ήταν μεγαλύτερη από τη σχετική εκτίμηση του ανεξάρτητου εκτιμητή, κατά € 150.436,72.
- Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν αναμορφωθεί, ώστε να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της κλειομένης χρήσης.



| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 |
| Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) χρήσεως | 84.638,90 | 544.080,00 |
| Μείον: Κέρδη εκ πώλησεως συμμετοχών και χρεωγράφων | 10.473,68 | 187.378,08 |
| ΠΛΕΟΝ: Ζημιά από πώληση χρεωγράφων | 1.936,00 | 18.194,75 |
| Πρόβλεψη υποτιμήσεως συμμετοχών & χρεωγράφων | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο Πλέον: | <u>76.101,22</u> | <u>374.896,67</u> |
| Υπόλοιπο αποτελεσμάτων προηγούμενων Χρήσεων | 1.176.659,43 | 854.067,88 |
| Μείον: | | |
| 1. Φόρος εισοδήματος | 0,00 | 0,00 |
| Φόρος εισοδήματος Ν.3296/04 αρ. 9 παρ. 4 | 10.304,00 | 0,00 |
| Κέρδη προς διάθεση | <u>1.242.456,65</u> | <u>1.228.964,55</u> |
| Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής: | | |
| 1. Τακτικό αποθεματικό | 2.750,76 | 17.682,60 |
| 3. Μερίσματα | 63.046,46 | 0,00 |
| 6α. Αφορολόγητο αποθεματικό από απαλλασσόμενα έσοδα | 0,00 | 34.622,52 |
| 8. Υπόλοιπο κερδών εις νέον | 1.176.659,43 | 1.176.659,43 |
| | <u>1.242.456,65</u> | <u>1.228.964,55</u> |
| ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΥ | | |
| Αποθεματικών και κερδών από πώληση συμμετοχών και χρεωγράφων με ζημίες από πώληση ή υποτίμησή τους, σύμφωνα με ισχύουσες φορολογικές διατάξεις | | |
| Υπόλοιπο ζημιών εκ πώλησεως ή υποτιμήσεως συμμετοχών ή χρεωγράφων | 668.742,49 | 837.925,82 |
| Πλέον: Ζημίες από πώληση συμμετοχών και χρεωγράφων | 1.936,00 | 18.194,75 |
| Μείον: Κέρδη εκ πωλήσεων συμμετοχών και χρεωγράφων | 10.473,68 | 187.378,08 |
| Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών προς μελλοντικό συμψηφισμό | <u>660.204,81</u> | <u>668.742,49</u> |

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ, 14 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Ι 365608

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΠΑΥΛΟΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. Κ 403943

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Κ. ΜΑΡΓΑΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Φ 162374

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ - ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ

ΣΟΦΙΑ Η. ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΥ
Α.Δ.Τ. Κ 888733

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους κ. κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας "ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε."

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και το σχετικό Προσάρτημα της Ανώνυμης Εταιρείας «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.» της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004. Ο έλεγχός μας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών» και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η Εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η Εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, εκτός της ανωτέρω Σημείωσης Νο 1 της εταιρείας. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της Εκθέσεως Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το Προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παραγρ. 1 του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920. Από τον έλεγχο προέκυψε ότι η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις Φορολογικές Αρχές για τις χρήσεις 2003 και 2004 και κατά συνέπεια, οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις -οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας- απεικονίζουν, μαζί με το Προσάρτημα, αφού ληφθεί υπόψη η σημείωση της εταιρείας νούμερο 1 κάτω από τον ισολογισμό, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η εταιρεία εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση.

Θεσσαλονίκη, 21 Φεβρουαρίου 2005

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161

ERNST & YOUNG

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ
ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004
(βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει)

1. Σύννομη κατάρτιση και δομή των οικονομικών καταστάσεων.

Παρεκκλίσεις που έγιναν χάριν της αρχής της πραγματικής εικόνας

| | |
|---|--|
| α. Άρθρο 42α § 3: Παρέκκλιση από τις σχετικές διατάξεις περί κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, που κρίθηκε απαραίτητη για την εμφάνιση, με απόλυτη σαφήνεια, της πραγματικής εικόνας που απαιτεί η διάταξη της § 2 του άρθρου αυτού. | Δεν έγινε. |
| β. Άρθρο 42β § 1: Παρέκκλιση από την αρχή του αμετάβλητου της δομής και μορφής εμφάνισης του ισολογισμού και του λογαριασμού "αποτελέσματα χρήσεως". | Δεν έγινε. |
| γ. Άρθρο 42β § 2: Καταχώρηση στον προσδιάζοντα λογαριασμό στοιχείου σχετιζόμενου με περισσότερους υποχρεωτικούς λογαριασμούς. | Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση. |
| δ. Άρθρο 42β § 3: Προσαρμογή στη δομή και στους τίτλους των λογαριασμών με αραβική αρίθμηση, όταν η ειδική φύση της επιχειρήσεως το απαιτεί. | Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση. |
| ε. Άρθρο 42β § 4: Συμπτώξεις λογαριασμών του ισολογισμού που αντιστοιχούν σε αραβικούς αριθμούς, για τις οποίες (συμπτώξεις) συντρέχουν οι προϋποθέσεις της διατάξεως αυτής. | Δεν έγινε συγχώνευση. |
| στ. Άρθρο 42β § 5: Αναμορφώσεις κονδυλίων προηγούμενης χρήσεως για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της κλειόμενης χρήσεως. | Έγιναν στα έξοδα εγκαταστάσεως, στις Ανώματες Ακίνητοποιήσεις και στο Πίνακα Διάθεσης Αποτελεσμάτων. |

2. Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων

| | |
|---|--|
| α. Άρθρο 43α § 1-α: Μέθοδοι αποτιμήσεως των περιουσιακών στοιχείων και υπολογισμού των αποσβέσεων καθώς και των προβλέψεων για υποτιμήσεις τους. | <p>1. Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμήθηκαν στην αξία της τιμής κτήσεως ή του κόστους ιδιοκατασκευής τους ή της αναπροσαρμοσμένης, με βάση ειδικό νόμο, αξίας τους, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις προβλεπόμενες από το νόμο αποσβέσεις.</p> <p>2. Οι συμμετοχές και τα χρεόγραφα, με εξαίρεση τους τίτλους με χαρακτήρα προθεσμιακής καταθέσεως, αποτιμήθηκαν στην κατ'είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσεως και της τρέχουσας τιμής τους. Ως τρέχουσα τιμή λήφθηκε:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Για τους εισηγμένους στο χρηματιστήριο τίτλους, ο μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής τους κατά τον τελευταίο μήνα της |
|---|--|

- Για τις μετοχές Α.Ε. που δεν είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο, η εσωτερική λογιστική αξία τους, όπως προκύπτει από το νόμιμα συνταγμένο τελευταίο ισολογισμό τους και ελεγμένο από Ορκωτό Ελεγκτή.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

- 3.** Οι συμμετοχές σε λοιπές, πλην Α.Ε., επιχειρήσεις (Ε.Π.Ε., Ο.Ε., Ε.Ε) αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσεως και της τρέχουσας τιμής τους. Ως τρέχουσα τιμή λήφθηκε η εσωτερική λογιστική αξία τους, όπως προκύπτει από το νόμιμα συνταγμένο τελευταίο ισολογισμό τους και ελεγμένο από Ορκωτό Ελεγκτή.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

- 4.** Οι τίτλοι με χαρακτήρα προθεσμιακής καταθέσεως (swaps) και μη εισηγμένοι στο χρηματιστήριο αποτιμήθηκαν όπως και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Ενώ τα δεδουλευμένα έσοδα της χρήσης, ύψους € 4.518,66, εμφανίζονται στο λογαριασμό "πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα".

- 5.** Τα από αγορά προερχόμενα αποθέματα (εμπορεύματα, πρώτες ύλες, αναλώσιμα κ.λ.π.) αποτιμήθηκαν στην κατά είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσεως και της κατά το τέλος της χρήσεως τρέχουσας τιμής αγοράς τους.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

- 6.** Τα από ιδιοπαραγωγή προερχόμενα αποθέματα, εκτός από τα υπολείμματα και υπο-προϊόντα, αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ του κόστους παραγωγής τους και του κατά το τέλος της χρήσεως κόστους αναπαραγωγής τους. Η χαμηλότερη αυτή τιμή ήταν χαμηλότερη και από την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

- 7.** Τα υπολείμματα και τα υποπροϊόντα αποτιμήθηκαν στην πιθανή τιμή πωλήσεών τους, μειωμένη με τα προβλεπόμενα άμεσα έξοδα πωλήσεως.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

- 8.** Η μέση τιμή κτήσεως όλων των αποθεμάτων προσδιορίστηκε με τη μέθοδο... (FIFO ή LIFO κ.λπ.), η οποία ακολουθείται πάγια.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

β. Άρθρο 43α § 1-α: Βάσεις μετατροπής σε ευρώ περιουσιακών στοιχείων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα (Ξ.Ν.) και λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών.

- 1.** Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις σε Ξ.Ν., εκτός των υποχρεώσεων που χρησιμοποιήθηκαν για κτήσεις πάγιων στοιχείων, αποτιμήθηκαν με βάση την επίσημη τιμή του Ξ.Ν. της 31/12/2004 και προέκυψαν συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές (ή πιστωτικές).

γ. Άρθρο 43 § 2: Παρέκκλιση από τις μεθόδους και τις βασικές αρχές αποτιμήσεως. Εφαρμογή ειδικών μεθόδων αποτιμήσεως.

δ. Άρθρο 43 § 7-β: Αλλαγή μεθόδου υπολογισμού της τιμής κτήσεως ή του κόστους παραγωγής των αποθεμάτων ή των κινητών αξιών.

ε. Άρθρο 43 § 7-γ: Παράθεση της διαφοράς, μεταξύ της αξίας αποτιμήσεως των αποθεμάτων και κινητών αξιών και της τρέχουσας τιμής αγοράς τους, εφόσον είναι αξιόλογη.

στ. Άρθρο 43 § 9: Ανάλυση και επεξήγηση της γενόμενης μέσα στη χρήση, με βάση ειδικό νόμο, αναπροσαρμογής της αξίας των πάγιων περιουσιακών στοιχείων και παράθεση της κινήσεως του λογαριασμού «Διαφορές αναπροσαρμογής».

3. Πάγιο ενεργητικό και έξοδα εγκαταστάσεως

α. Άρθρο 42ε § 8: Μεταβολές πάγιων στοιχείων και εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως).

β. Άρθρο 43 § 5-δ: Ανάλυση πρόσθετων αποσβέσεων.

γ. Άρθρο 43 § 5-ε: Προβλέψεις για υποτίμηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

2. Οι υποχρεώσεις σε Ξ.Ν., που χρησιμοποιήθηκαν για κτήσεις πάγιων στοιχείων, αποτιμήθηκαν στην επίσημη τιμή (πωλήσεως) του Ξ.Ν. της 31/12/2004.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

3. Τα διαθέσιμα σε Ξ.Ν. αποτιμήθηκαν στην επίσημη τιμή (αγοράς) του Ξ.Ν. της 31/12/2004 και οι συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η εταιρία, κατ' εφαρμογή του Ν. 3229/04, αναπροσαρμόσε την αξία κτήσεως του οικοπέδου της στην εύλογη αξία του, με βάση έκθεση ανεξάρτητου εκτιμητή, από την οποία προέκυψε διαφορά αναπροσαρμογής ποσού € 1.436.096,85, που καταχωρήθηκε στο λογαριασμό καθαρής θέσης ΑΙΙΙ2 "Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων". Δεν έγινε αναπροσαρμογή αξίας του κτιρίου, επειδή η αναπόσβεστη αξία του κατά την 31/12/2003 ήταν μεγαλύτερη από τη σχετική εκτίμηση του ανεξάρτητου εκτιμητή κατά € 150.436,72.

Δεν έγινε.

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

Παρατίθεται σχετικός πολύστηλος πίνακας, με τις πληροφορίες που απαιτεί η διάταξη.

Δεν έγιναν.

Δεν σχηματίστηκαν.

δ. Άρθρο 43 § 3-ε: Ανάλυση και επεξήγηση των ποσών των εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως) που αφορούν τη χρήση.

Παρατίθεται ανάλυση, κατ' είδος (κατά λογαριασμό), με τη μορφή πίνακα.

| | Αξία κτήσεως | | | Αποσβέσεις | | | | Αναπ. Αξία | |
|--|---------------------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| | 31/12/2003 | Αγορές -Αναπ/γή | Πωλήσεις | 31/12/2004 | 31/12/2003 | Χρήσης Αποσβέσεις Πωλήσεων | 31/12/2004 | 31/12/2004 | |
| Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ | | | | | | | | | |
| 1. Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης Εγκαταστάσεως | 93.022,08 | 0,00 | 0,00 | 93.022,08 | 93.022,01 | 0,00 | 0,00 | 93.022,01 | 0,07 |
| 4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως | 445.290,98 | 6500,00 | 0,00 | 451.790,98 | 437.311,93 | 8.170,94 | 0,00 | 444.994,93 | 6.796,05 |
| Σύνολο | 538.313,06 | 6.500,00 | 0,00 | 544.813,06 | 530.333,94 | 8.170,94 | 0,00 | 538.016,94 | 6.796,12 |
| Ι. Ανώματες Ακίνητοποιήσεις | | | | | | | | | |
| 1. Έξοδα ερευνών | 7.314,16 | 0,00 | 0,00 | 7.314,16 | 2.886,72 | 1.462,92 | 0,00 | 4.349,64 | 2.964,52 |
| Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | | | | |
| ΙΙ. Ενώματες ακίνητοποιήσεις | | | | | | | | | |
| 1. Γήπεδα - Οικόπεδα | 363.903,15 | 1.436.096,80 | 0,00 | 1.800.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.800.000,00 |
| 3. Κτίρια και τεχνικά έργα | 2.145.213,75 | 0,00 | 0,00 | 2.147.213,75 | 696.777,03 | 107.356,20 | 0,00 | 804.133,23 | 1.343.080,52 |
| 4. Μηχανήματα- τεχνικές εγκαταστάσεις | 652.778,95 | 0,00 | 0,00 | 652.778,95 | 617.332,98 | 24.162,80 | 0,00 | 641.495,78 | 11.283,17 |
| 6. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | 278.604,51 | 2.698,71 | 1.939,84 | 279.363,38 | 240.595,73 | 19.865,69 | 1.939,80 | 258.521,62 | 20.841,76 |
| Σύνολο παγίου ενεργητικού | 3.442.500,36 | 1.438.795,56 | 1.939,84 | 4.879.356,08 | 1.554.705,74 | 151.384,69 | 1.939,80 | 1.704.150,63 | 3.175.205,45 |

ε. Άρθρο 43 § 3-γ: Τα ποσά και ο λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών που προέκυψαν στην παρούσα χρήση, κατά την πληρωμή (δόσεων) και/ή την αποτίμηση στο τέλος της χρήσεως δανείων (ή πιστώσεων), χρησιμοποιηθέντων αποκλειστικά για κτήσεις πάγιων στοιχείων.

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

στ. Άρθρο 43 § 4 εδάφ. α' και β': Ανάλυση και επεξήγηση των κονδυλίων "Έξοδα ερευνών και αναπτύξεως", "Παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας" και "Υπεραξία επιχειρήσεως (Goodwill)".

Δεν υπάρχουν τέτοια κονδύλια.

4. Συμμετοχές

α. Άρθρο 43α § 1-β: Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων με ποσοστό μεγαλύτερο από 10%.

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

β. Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων, στις οποίες η εταιρεία είναι απεριόριστα ευθυνόμενος εταίρος.

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

γ. Άρθρο 43α 1-ιε: Σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στις οποίες περιλαμβάνονται και οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Συντάχθηκαν Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις στην μητρική εταιρία Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.

5. Αποθέματα

α. Άρθρο 43α § 1-ια': Αποτίμηση αποθεμάτων κατά παρέκκλιση από τους κανόνες αποτιμώσεως του άρθρου 43, για λόγους φορολογικών ελαφρύνσεων. Δεν έγινε παρέκκλιση.

β. Άρθρο 43α § 1-ι': Διαφορές από υποτίμηση κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και λόγοι στους οποίους οφείλονται. Δεν υπάρχουν.

6. Μετοχικό κεφάλαιο

| Αριθμός | Ονομ.Αξία | Συνολ. Αξία σε € |
|-----------------------------|-----------|------------------|
| Ονομαστικές μετοχές:100.000 | 30,00 | 3.000.000,00 |

α. Άρθρο 43α § 1-δ: Κατηγορίες μετοχών, στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο.

β. Άρθρο 43α § 1-γ: Εκδοθείσες μετοχές μέσα στη χρήση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Δεν συντρέχει η περίπτωση αυτή.

γ. Άρθρο 43α § 1-ε και 42ε § 10: Εκδοθέντες τίτλοι και ενσωματωμένα σ'αυτούς δικαιώματα. Δεν συντρέχει η περίπτωση αυτή.

δ. Άρθρο 43α § 1-ιστ: Απόκτηση ιδίων μετοχών μέσα στην παρούσα χρήση. Δεν αποκτήθηκαν.

7. Προβλέψεις και υποχρεώσεις

α. Άρθρο 42ε § 14 εδάφ. δ: Ανάλυση του λογαριασμού "Λοιπές προβλέψεις", αν το ποσό του είναι σημαντικό. Δεν υπάρχουν.

Σύμφωνα με το άρθρο 43α § 1-ιζ', παρατίθεται και ο τρόπος υπολογισμού των προβλέψεων αποζημιώσεως του προσωπικού. Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού έγινε ποσού € 7.632,33. Συνολικά στις 31/12/2004 ανέρχεται στο ποσό των € 48.3699,99.

β. Άρθρο 43 α § 1-ζ: Οι οικονομικές δεσμεύσεις από συμβάσεις κ.λ.π. που δεν εμφανίζονται στους λογαριασμούς τάξεως. Υποχρεώσεις καταβολής ειδικών μηνιαίων παροχών και οικονομικές δεσμεύσεις για συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Δεν υπάρχουν.

γ. Άρθρο 43α § 1-ιβ: Πιθανές οφειλές σημαντικών ποσών φόρων και ποσά φόρων που ενδεχομένως να προκύψουν σε βάρος της κλειόμενης και των προηγούμενων χρήσεων, εφόσον δεν εμφανίζονται στις υποχρεώσεις ή στις προβλέψεις. Δεν υπάρχουν. Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι το 2002.

δ. Άρθρο 43α § 1-στ: Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πάνω από 5 έτη. Δεν υπάρχουν.

ε. Άρθρο 43α § 1-στ: Υποχρεώσεις καλυπτόμενες με εμπράγματος ασφάλειες.

Δεν υπάρχουν.

8. Μεταβατικοί λογαριασμοί

Άρθρο 42ε § 12: Ανάλυση των κονδυλίων των μεταβατικών λογαριασμών "Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα" και "Έξοδα χρήσεως δουλευμένα".

Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού:
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα
(Δεδουλευμένοι Τόκοι swaps & Καταθέσεις προθεσμίας)

€ 282,32

Σύνολο:

€ 282,32

Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού:

Έξοδα Χρήσεως δουλευμένα

€ 12.000,00

Σύνολο:

€ 12.000,00

9. Πογαριασμοί τάξεως

Άρθρο 42ε § 1: Ανάλυση των λογαριασμών τάξεως, στην έκταση που δεν καλύπτεται η υποχρέωση αυτή από τις πληροφορίες της επόμενης § 10.

Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία € 940.

10. Χορηγηθείσες εγγυήσεις και εμπράγματος ασφάλειες

Άρθρο 42ε § 9: Εγγυήσεις και εμπράγματος ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρία σε ενσώματες ακινητοποιήσεις της.

Δεν υπάρχουν.

11. Αμοιβές, προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως

α. Άρθρο 43α § 1-ιγ, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 3 του Π.Δ. 325/1994: Αμοιβές μελών οργάνων διοίκησης και διεύθυνσης της εταιρίας.

- Αμοιβές και έξοδα παραστάσεως Προέδρου Δ.Σ. & Διευθ. Συμβούλου: Παρέχει τις υπηρεσίες του αμισθί
- Αμοιβές Μελών Δ.Σ. Επίσης αμισθί
- Αμοιβές Διευθυντών:

| | |
|--------------------------------------|-------------|
| Ελευθερίου Σοφία:(1/1/04-31/12/04) | € 37.553,19 |
| Μάργαρης Βασίλειος:(1/1/04-31/12/04) | € 74.178,43 |

β. Άρθρο 43α § 1-ιγ: Υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν ή αναλήφθηκαν για βοηθήματα σε αποχωρήσαντα, την παρούσα χρήση, μέλη οργάνων διοικήσεως και διευθύνσεως της εταιρίας.

Δεν υπάρχουν.

γ. Άρθρο 43α § 1-ιδ: Δοθείσες προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως (μέλη διοικητικών συμβουλίων και διαχειριστές).

Έλαβε ο Γενικός Διευθυντής του ΧΚΘ έναντι αμοιβών 2005 ποσό € 13.483,62.

12. Αποτελέσματα χρήσεως

α. Άρθρο 43α § 1-η: Κύκλος εργασιών κατά κατηγορίες δραστηριότητας και γεωγραφικές αγορές. (Ο κύκλος εργασιών λαμβάνεται όπως καθορίζεται στο άρθρο 42ε § 15 εδάφιο α').

| | |
|--|---------------------|
| • Παροχές Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών από συναλλαγές | € 300.512,63 |
| • Έσοδα από δικαιώματα νέων εισαγωγών εταιρειών | € 18.341,88 |
| • Έσοδα από VENDORS | € 1.056,48 |
| • Έσοδα από ενοικίαση αίθουσας συναλλαγών του Χ.Κ.Θ. | € 2.070,00 |
| • Έσοδα σεμιναρίων | € 15.650,00 |
| • Έσοδα από εκδηλώσεις | € 122.465,04 |
| • Έσοδα από Ημερήσιο Δελτίο Τιμών | € 392,17 |
| • Λοιπά έσοδα | € 13.506,92 |
| • Έσοδα από μελέτες-Προγράμματα | € 91.186,44 |
| Σύνολο: | € 565.181,56 |

β. Άρθρο 43α § 1-θ: Μέσος όρος του απασχοληθέντος, κατά τη διάρκεια της χρήσεως, προσωπικού και κατηγορίες αυτού, με το συνολικό κόστος τους. Διευκρινίζεται ότι στο «Διοικητικό (υπαλληλικό) προσωπικό» περιλαμβάνεται το με μηνιαίο μισθό αμειβόμενο προσωπικό και στο «εργατοτεχνικό προσωπικό» οι αμειβόμενοι με ημερομίσθιο.

| | |
|--|----------------|
| 1. Μέσος όρος προσωπικού: | άτομα 9 |
| 2. Μέσος όρος προσωπικού κατά κατηγορίες: | |
| Διοικητικό Υπαλληλικό προσωπικό: | άτομα 9 |
| Εργατοτεχνικό προσωπικό: | άτομα 0 |
| Σύνολο: | άτομα 9 |
| 3. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού: | |
| Διοικητικού (υπαλληλικού) προσωπικού: | |
| Μισθοί | € 279.389,03 |
| Κοινωνικές επιβαρύνσεις και βοηθήματα | € 61.488,40 |

γ. Άρθρο 42ε § 15-β: Ανάλυση των εκτάκτων και ανόργανων εξόδων και εσόδων (δηλαδή των λογαριασμών "έκτακτα και ανόργανα έξοδα" και "έκτακτα και ανόργανα έσοδα"). Αν τα ποσά των λογαριασμών "έκτακτες ζημιές" και "έκτακτα κέρδη" είναι σημαντικά, κατ' εφαρμογή της διατάξεως του άρθρου 43α § 1-ιγ, παρατίθεται και αυτών ανάλυση (με βάση τους λογαριασμούς 81.02 και 81.03 του Γεν. Λογ. Σχεδίου).

| | |
|---|-------------|
| 1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα: | |
| Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων | € 45.173,19 |

δ. Άρθρο 42ε § 15-β: Ανάλυση των λογαριασμών «Έσοδα προηγούμενων χρήσεων» και «Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων».

| | |
|---|-------------|
| 1. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων: | € 28.978,54 |
| 2. Έσοδα από προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων προηγούμενων χρήσεων: | € 41.216,01 |

13. Άλλες πληροφορίες που απαιτούνται για αρτιότερη πληροφόρηση και εφαρμογή της αρχής της πιστής εικόνας

δ. Άρθρο 43α § 1-ιζ: Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες που

Ο Λογαριασμός "Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως" αναλύεται ως



απαιτούνται από ειδικές διατάξεις ή που κρίνονται αναγκαίες για την αρτιότερη πληροφόρηση των μετόχων και των τρίτων και εφαρμογή της αρχής της πιστής εικόνας,

ακολουθως:

Επιχορήγηση ΥΠΕΞ

436.663,51

Έσοδα Ενοικίων

56.449,14

Σύνολο:

493.112,65

Θεσσαλονίκη, 14 Φεβρουαρίου 2005

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΟΥ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟΥ
ΚΕΝΤΡΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ**

**Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ-ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ**

**ΣΠΥΡΟΣ Ι. ΚΑΠΡΑΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Ι 365608**

**ΠΑΥΛΟΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. Κ 403943**

**ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Κ. ΜΑΡΓΑΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Φ 162374**

**ΣΟΦΙΑ Η. ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΥ
Α.Δ.Τ. Κ 888733**

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Το προσάρτημα αυτό αποτελούμενο από 6 σελίδες είναι αυτό που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου μας με ημερομηνία 21 Φεβρουαρίου 2005.

Θεσσαλονίκη, 21 Φεβρουαρίου 2005

**ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971**

**ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161**

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004, 9η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ
(1η Ιανουαρίου 2004 έως 31η Δεκεμβρίου 2004)
Αρ. Μ.Α.Ε.: 34265/01/Β/95/512
(Ποσά σε Ευρώ)

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | | | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 | | |
|---|------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------|
| | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπ/στος Αξία | Αξία Κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπ/στος Αξία |
| Β. ΞΕΘΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ | | | | | | |
| 1. Έξοδα ίδρυσης & πρώτης εγκαταστάσεως | 20.835,22 | 20.835,22 | | 20.835,22 | 20.835,22 | - |
| 4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως | 289.219,82 | 244.769,73 | 44.450,09 | 249.473,66 | 194.456,68 | 55.016,98 |
| Σύνολο εξόδων εγκαταστάσεως | <u>310.055,04</u> | <u>265.604,95</u> | <u>44.450,09</u> | <u>270.308,88</u> | <u>215.291,90</u> | <u>55.016,98</u> |
| Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις | | | | | | |
| 3. Κτίρια & τεχνικά έργα | 131.701,46 | 131.701,35 | 0,11 | 131.701,46 | 89.636,09 | 42.065,37 |
| 4. Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός | - | - | - | 10.873,07 | 2.826,99 | 8.046,08 |
| 6. Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός | 1.035.374,04 | 955.135,77 | 80.238,27 | 1.013.771,16 | 816.795,43 | 196.975,73 |
| Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓII) | <u>1.167.075,50</u> | <u>1.086.837,12</u> | <u>80.238,38</u> | <u>1.156.345,69</u> | <u>909.258,51</u> | <u>247.087,18</u> |
| III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις | | | | | | |
| 2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις | | 146.735,14 | | | 146.735,14 | |
| Μείον: Προβλέψεις υποτιμήσεως | | 69.684,61 | 77.050,53 | | 17.479,96 | 129.255,18 |
| 7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | | | 13.875,36 | | | 54.330,60 |
| | | | 90.925,89 | | | 183.585,78 |
| Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓII+ΓIII) | | | <u>171.164,27</u> | | | <u>430.672,96</u> |
| Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | |
| I. Αποθέματα | | | | | | |
| 1. Εμπορεύματα | | | - | | | 58.239,61 |
| | | | 0,00 | | | 58.239,61 |
| II. Απαιτήσεις | | | | | | |
| 1. Πελάτες | | | 1.706.700,70 | | | 1.345.347,27 |
| 3α.Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες | | | 0,00 | | | 3.000,00 |
| 10.Επισφαλείς - Επιδικοί πελάτες & χρεώστες | | | 0,00 | | | 0,00 |
| 11.Χρεώστες διάφοροι | | | 60.594,82 | | | 179.506,13 |
| 12.Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων | | | 756,42 | | | 20.000,00 |
| | | | <u>1.768.051,94</u> | | | <u>1.547.853,40</u> |
| III. Χρεόγραφα | | | | | | |
| 3. Λοιπά χρεόγραφα | | | 0,00 | | | 0,00 |
| IV. Διαθέσιμα | | | | | | |
| 1. Ταμείο | | | 7.911,51 | | | 250,28 |
| 3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας | | | 2.258.112,12 | | | 2.676.173,07 |
| | | | <u>2.266.023,63</u> | | | <u>2.676.423,35</u> |
| Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIII+ΔIV) | | | <u>4.034.075,57</u> | | | <u>4.282.516,36</u> |
| Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | | | |
| 1. Έξοδα επομένων χρήσεων | | | | | | |
| 2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | | | 1.836,73 | | | |
| | | | 1.836,73 | | | 0,00 |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+Ε) | | | <u>4.251.526,66</u> | | | <u>4.768.206,30</u> |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ | | | | | | |
| 1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία | | | 0,70 | | | 0,83 |
| 2. Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | | | 783.000,00 | | | 126.000,00 |
| | | | <u>783.000,70</u> | | | <u>126.000,83</u> |

| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|
| A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | |
| I. Μετοχικό Κεφάλαιο (450.000 μετοχές των € 3) | | |
| 1. Καταβεβλημένο | 1.350.000,00 | 1.350.000,00 |
| IV. Αποθεματικά κεφάλαια | | |
| 1. Τακτικό αποθεματικό | 196.914,48 | 188.495,50 |
| Μείον: Ζημία υποτίμησης συμμετοχών για συμψηφισμό | 69.684,61 | 17.479,96 |
| 5. Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων | 460.780,22 | 460.780,22 |
| | 588.010,09 | 631.795,76 |
| V. Αποτελέσματα εις νέο | | |
| Υπόλοιπο κερδών εις νέο | 1.355.202,39 | 1.355.202,39 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΥ+ΑΥ) | 3.293.212,48 | 3.336.998,15 |
| B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ | | |
| 1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού | 228.277,02 | 238.541,55 |
| Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | |
| II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | |
| 1. Προμηθευτές | 258.621,15 | 101.042,69 |
| 2. Επιταγές πληρωτέες | 8.534,04 | 1.601,53 |
| 4. Προκαταβολές πελατών | 0,00 | 0,00 |
| 5. Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη | 173.840,22 | 449.034,77 |
| 6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | 106.445,05 | 133.004,19 |
| 10. Μερίσματα πληρωτέα | 176.939,52 | 504.307,12 |
| 11. Πιστωτές διάφοροι | 2.051,38 | 440,50 |
| Σύνολο υποχρεώσεων (ΓII) | 726.431,36 | 1.189.430,80 |
| Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | | |
| 2. Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | 3.605,80 | 3.235,80 |
| | 3.605,80 | 3.235,80 |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ) | 4.251.526,66 | 4.768.206,30 |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ | | |
| 1. Δικαιούχοι αλλότριων περ/κών στοιχείων | 0,70 | 0,83 |
| 2. Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | 783.000,00 | 126.000,00 |
| | 783.000,70 | 126.000,83 |

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 (1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004)

Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004

Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003

| | | | |
|--|------------------|---------------------|---------------------|
| I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως | | | |
| Κύκλος Εργασιών | | 4.696.464,80 | 5.363.969,16 |
| Μείον: Κόστος παροχής υπηρεσιών | | <u>3.768.742,88</u> | <u>3.971.485,61</u> |
| Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως | | 927.721,92 | 1.392.483,55 |
| Πλέον: 1. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως | | <u>4.910,00</u> | <u>1.856,00</u> |
| | | 932.631,92 | 1.394.339,55 |
| ΜΕΙΟΝ: | | | |
| 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | | 432.050,97 | 399.160,41 |
| 3. Έξοδα λειτουργίας διάθεσεως | | <u>156.315,11</u> | <u>142.722,59</u> |
| Μερικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετ/σεως | | 344.265,84 | 852.456,55 |
| ΠΛΕΟΝ: | | | |
| 2. Έσοδα χρεωγράφων | | 30.919,81 | 41.483,94 |
| 4. Πιστωτικοί τόκοι | | <u>16.227,62</u> | <u>3.981,23</u> |
| | | 47.147,43 | 45.465,17 |
| Μείον: | | | |
| 1. Προβλέψεις υποτίμησης συμ/χών & χρεωγράφων | 52.204,65 | | 17.479,96 |
| 3. Χρεωσ/κοί τόκοι & συναφή έξοδα | <u>5.313,45</u> | 57.518,10 | <u>2.992,08</u> |
| II. Ολικά αποτελέσματα (ζημιές) εκμεταλλεύσεως | | <u>-10.370,67</u> | <u>24.993,13</u> |
| | | 333.895,17 | 877.449,68 |
| ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα | | | |
| 1. Έκτακτα έσοδα | | | 105,65 |
| 2. Έκτακτα κέρδη | | | |
| 3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | 3.854,91 | | |
| 4. Έσοδα προβλ. προηγούμενων χρήσεων | <u>10.264,53</u> | <u>14.119,44</u> | <u>105,65</u> |
| Μείον: | | | |
| 1. Έκτακτα έξοδα | 306,32 | | 418,91 |
| 2. Έκτακτες ζημιές | 6.002,04 | | 11.504,14 |
| 4. Έξοδα προηγ. χρήσεων | <u>30.264,53</u> | <u>36.572,89</u> | <u>-11.817,40</u> |
| | | <u>-22.453,45</u> | <u>11.923,05</u> |
| Οργανικά & Έκτακτα Αποτελέσματα (κέρδη) | | 311.441,72 | 865.632,28 |
| ΜΕΙΟΝ: | | | |
| Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων | | 230.718,65 | 251.521,57 |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | | <u>230.718,65</u> | <u>251.521,57</u> |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων | | <u>311.441,72</u> | <u>865.632,28</u> |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Το κονδύλι του λογαριασμού Ενεργητικού Γ ΙΙΙ.2 "Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις" αφορά συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο Ανώνυμης Εταιρείας μη εισηγμένης στο Χ.Α., η οποία αποτιμήθηκε στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσεως και της τρέχουσας (άρθρ.28 παρ.5 Π.Δ. 186/92), όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 6 παρ.6 του Ν. 3052/2002.
2. Το απασχολούμενο προσωπικό ανέρχεται σε 82 άτομα (κατά μέσο όρο).
3. Η εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1-11 του Ν.3259/2004, απεδέχθη το εκκαθαριστικό σημείωμα για τη χρήση 2002 και κατέβαλε φόρο €52.396,30.
4. Το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με την από 23/12/2003 συνεδρίασή, απόφασισε τη συγχώνευση με απορρόφηση της ΑΣΥΚ από την ΕΧΑΕ, σύμφωνα με τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993 και του Κ.Ν. 2190/1920, με ισολογισμό μετασχηματισμού την 31/12/2003.
5. Η ανάλυση του κύκλου εργασιών κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας σύμφωνα με την τετραψήφια ταξινόμηση των κλάδων οικονομικής δραστηριότητας του ΣΤΑΚΟΔ-03 είναι: 722 Παροχή συμβουλών σε θέματα λογισμικού (software) και προμήθεια λογισμικού € 4.696.464,80.



| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ | | Ποσά κλειομένης χρήσεως 2004 | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003 |
|--|------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) χρήσεως | | 311.441,72 | 865.632,28 |
| ΠΛΕΟΝ: Προβλέψεις υποτιμήσεως συμμετοχών & χρεογράφων | | 52.204,65 | 17.479,96 |
| Υπόλοιπο κερδών χρήσεως | | 363.646,37 | 883.112,24 |
| ΜΕΙΟΝ: Προβλέψεις υποτιμημένων συμμετοχών & χρεογράφων | 52.204,65 | | 17.479,96 |
| Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών μεταφερόμενο αφαιρ. σε ΑΙΥ.1 | -52.204,65 | | -17.479,96 |
| (+) Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (κερδών) προηγούμενων χρήσεων | | 1.355.202,39 | 1.355.202,39 |
| (-) Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων | | 52.396,30 | 26.577,00 |
| | | 1.666.452,46 | 2.211.737,63 |
| ΜΕΙΟΝ: | | | |
| 1. Φόρος εισοδήματος | | 125.891,57 | 324.958,82 |
| Κέρδη προς διάθεση | | 1.540.560,89 | 1.886.778,81 |
| Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής: | | | |
| 1. Τακτικό αποθεματικό | | 8.418,98 | 27.269,30 |
| 2. Πρώτο μέρισμα | | 176.939,52 | 504.307,12 |
| 6α. Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα | | | |
| 6β. Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο. | | | |
| 7α. Αμοιβές προσωπικού εκτός μισθού | | | |
| 8. Κέρδη εις νέο | | 1.355.202,39 | 1.355.202,39 |
| Σύνολο | | 1.540.560,89 | 1.886.778,81 |

ΑΘΗΝΑ, 16 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005

| | | | |
|---------------------------|------------------------------------|---------------------------------|---|
| Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ | Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ | Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ | Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ-ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ και ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ |
| ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ | ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ | ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΚΑΡΑΪΣΚΑΚΗΣ | ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΓΓ. ΠΕΡΙΒΟΛΑΡΗΣ |
| ΑΔΤ. Α 351782 | ΑΔΤ. Π 673088 | ΑΔΤ. Τ 106898 | Α.Δ.Τ. Δ 131236 Μηγαράκη 20 111 45 Α.Φ.Μ. 015386435, ΔΟΥ: Κ' ΑΘΗΝΩΝ |

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗ-ΕΛΕΓΚΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας "Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς Α.Ε. (Α.Σ.Υ.Κ. ΑΕ)"

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και το σχετικό προσάρτημα της Ανώνυμης Εταιρίας "Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς Α.Ε. (Α.Σ.Υ.Κ. ΑΕ)" της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004. Ο έλεγχός μας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 "περί Ανωνύμων Εταιριών" και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, βάσει των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών, και που είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση και το κόστος παροχής υπηρεσιών που προκύπτει από τα λογιστικά βιβλία προσδιορίστηκε σύμφωνα με τις παραδεγμένες αρχές λογισμού του κόστους. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της εκθέσεως Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το Προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παραγρ. 1 του άρθρου 43α του κωδ. Ν. 2190/1920. Από τον έλεγχο προέκυψε ότι η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2003 και 2004. Επομένως, οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρίας, απεικονίζουν, μαζί με το Προσάρτημα, αφού ληφθεί υπόψη η ανωτέρω παρατήρησή μας καθώς και οι σημειώσεις της εταιρίας που παρατίθενται κάτω από τον Ισολογισμό, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρίας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η εταιρία εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2005

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 13971

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ERNST & YOUNG

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 14161

Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ
του ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ της 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004
(βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει)

1. Σύνοψη κατάρτιση και δομή των οικονομικών καταστάσεων.

Παρεκκλίσεις που έγιναν χάριν της αρχής της πραγματικής εικόνας

| | |
|---|---------------------------------|
| α. Άρθρο 42α § 3: Παρέκκλιση από τις σχετικές διατάξεις περί κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, που κρίθηκε απαραίτητη για την εμφάνιση, με απόλυτη σαφήνεια, της πραγματικής εικόνας που απαιτεί η διάταξη της § 2 του άρθρου αυτού. | Δεν έγινε. |
| β. Άρθρο 42β § 1: Παρέκκλιση από την αρχή του αμετάβλητου της δομής και μορφής εμφανίσεως του ισολογισμού και του λογαριασμού "αποτελέσματα χρήσεως". | Δεν έγινε. |
| γ. Άρθρο 42β § 2: Καταχώρηση στον προσιδιάζοντα λογαριασμό στοιχείου σχετιζόμενου με περισσότερους υποχρεωτικούς λογαριασμούς. | Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση. |
| δ. Άρθρο 42β § 3: Προσαρμογή στη δομή και στους τίτλους των λογαριασμών με αραβική αρίθμηση, όταν η ειδική φύση της επιχειρήσεως το απαιτεί. | Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση. |
| ε. Άρθρο 42β § 4: Συμπτώξεις λογαριασμών του ισολογισμού που αντιστοιχούν σε αραβικούς αριθμούς, για τις οποίες (συμπτώξεις) συντρέχουν οι προϋποθέσεις της διατάξεως αυτής. | Δεν έγινε. |
| στ. Άρθρο 42β § 5: Αναμορφώσεις κονδυλίων προηγούμενης χρήσεως για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της κλειόμενης χρήσεως. | Δεν χρειάστηκε να γίνουν. |

2. Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων

| | |
|---|--|
| α. Άρθρο 43α § 1-α: Μέθοδοι αποτιμήσεως των περιουσιακών στοιχείων και υπολογισμού των αποσβέσεων καθώς και των προβλέψεων για υποτιμήσεις τους. | <p>1. Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμήθηκαν στην αξία της τιμής κτήσεως ή του κόστους ιδιοκατασκευής τους ή της αναπροσαρμοσμένης, με βάση ειδικό νόμο, αξίας τους, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις προβλεπόμενες από το νόμο αποσβέσεις.</p> <p>2. Δεν συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτιμήσεως.</p> <p>3. Οι συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο Α.Ε. μη εισηγμένων στο Χ.Α. αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσεως και της τρέχουσας (άρθρο 28 παρ. 5, ΠΔ 186/92), όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 6 παρ. 6 του Ν.3052/2002. Η</p> |
|---|--|

ΑΣΥΚ Α.Ε. συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «FORTH-e-com ΔΙΑΒΑΛΚΑΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», με έδρα το Δήμο Θεσσαλονίκης, και μετοχικό κεφάλαιο € 1.467.351,43 καταβεβλημένο. Η ΑΣΥΚ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 10%, ήτοι € 146.735,14 και είναι κάτοχος 50.000 ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 2,9347 εκάστη. Η εταιρία διένυσε την 4η εταιρική χρήση (1/1/2004-31/12/2004) που έληξε στις 31/12/2004. Με βάση τις ανωτέρω διατάξεις, η εταιρία σχημάτισε πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων, συνολικού ποσού € 69.684,61, το οποίο αναλύεται ως εξής:

A) πρόβλεψη 31-12-2003: ποσό € 17.479,96.

B) πρόβλεψη 31-12-2004: ποσό € 52.204,65.

4. Οι συμμετοχές και τα χρεόγραφα, με εξαίρεση τις συμμετοχές σε λοιπές, πλην Α.Ε., επιχειρήσεις και τους τίτλους με χαρακτήρα προθεσμιακής καταθέσεως, αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσεως και της τρέχουσας τιμής τους.

5. Οι συμμετοχές σε λοιπές, πλην Α.Ε., επιχειρήσεις (ΕΠΕ, ΟΕ, ΕΕ) δεν υπάρχουν.

6. Οι τίτλοι με χαρακτήρα προθεσμιακής καταθέσεως και μη εισηγμένοι στο χρηματιστήριο (έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, κ.λπ.) αποτιμήθηκαν όπως και οι προθεσμιακές καταθέσεις.

β. Άρθρο 43α § 1-α: Βάσεις μετατροπής σε ευρώ περι-ουσιακών στοιχείων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα (Ξ.Ν.) και λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών.

Δεν υπάρχουν.

γ. Άρθρο 43 § 2: Παρέκκλιση από τις μεθόδους και τις βασικές αρχές αποτιμήσεως, Εφαρμογή ειδικών μεθόδων αποτιμήσεως.

Δεν έγινε.

δ. Άρθρο 43 § 7-β: Αλλαγή μεθόδου υπολογισμού της τιμής κτήσεως ή του κόστους παραγωγής των αποθεμάτων ή των κινητών αξιών.

Δεν έγινε.

ε. Άρθρο 43 § 7-γ: Παράθεση της διαφοράς μεταξύ της αξίας αποτιμήσεως των αποθεμάτων και κινητών αξιών και της τρέχουσας τιμής αγοράς τους, εφόσον είναι αξιόλογη.

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

στ. Άρθρο 43 § 9: Ανάλυση και επεξήγηση της γενόμενης μέσα

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

στη χρήση, με βάση ειδικό νόμο, αναπροσαρμογής της αξίας των πάγιων περιουσιακών στοιχείων και παράθεση της κινήσεως του λογαριασμού «Διαφορές αναπροσαρμογής».

3. Πάγιο ενεργητικό και έξοδα εγκαταστάσεως

α. Άρθρο 42ε § 8: Μεταβολές πάγιων στοιχείων και εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως).

Παρατίθεται πίνακας.

β. Άρθρο 43 § 5-δ: Ανάλυση πρόσθετων αποσβέσεων.

Δεν έγιναν.

γ. Άρθρο 43 § 5-ε: Προβλέψεις για υποτίμηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

Δεν σχηματίστηκαν.

δ. Άρθρο 43 § 3-ε: Ανάλυση και επεξήγηση των ποσών των εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως) που αφορούν τη χρήση.

Αφορούν αγορές λογισμικών προγραμμάτων.
Παρατίθεται πίνακας

ε. Άρθρο 43 § 3-γ: Τα ποσά και ο λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών που προέκυψαν στην παρούσα χρήση, κατά την πληρωμή (δόσεων) και/ή την αποτίμηση στο τέλος της χρήσεως δανείων (ή πιστώσεων), χρησιμοποιηθέντων αποκλειστικά για κτήσεις πάγιων στοιχείων.

Δεν υπάρχει.

στ. Άρθρο 43 § 4 εδάφ. α' και β': Ανάλυση και επεξήγηση των κονδυλίων "Έξοδα ερευνών και αναπτύξεως πολυετούς απόσβεσης", "Παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας" και "Υπεραξία επιχειρήσεως (Goodwill)". Η υπεραξία που δημιουργείται κατά την εξαγορά ή συγχώνευση ολόκληρης οικονομικής μονάδας.

Δεν υπάρχουν.

4. Συμμετοχές

α. Άρθρο 43α § 1-β: Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων με ποσοστό μεγαλύτερο από 10%.

Δεν υπάρχουν.

β. Άρθρο 43α § 1-ιε: Σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στις οποίες περιλαμβάνονται και οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

Σύνταξη οικονομικών καταστάσεων από την "ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ", οδός Πεσμαζόγλου 1 Αθήνα, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και οι οικονομικές καταστάσεις της ΑΣΥΚ Α.Ε.

5. Αποθέματα

- α. Άρθρο 43α § 1-ια':** Αποτίμηση αποθεμάτων κατά παρέκκλιση από τους κανόνες αποτιμήσεως του άρθρου 43, για λόγους φορολογικών ελαφρύνσεων. Δεν συντρέχει η περίπτωση αυτή.
- β. Άρθρο 43α § 1-ι':** Διαφορές από υποτίμηση κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και λόγοι στους οποίους οφείλονται. Δεν συντρέχει η περίπτωση αυτή.

6. Μετοχικό κεφάλαιο

- α. Άρθρο 43α § 1-δ:** Κατηγορίες μετοχών, στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο. 450.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,00 εκάστη.
- β. Άρθρο 43α § 1-γ:** Εκδοθείσες μετοχές μέσα στη χρήση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Δεν έγιναν.
- γ. Άρθρο 43α § 1-ε και 42ε § 10:** Εκδοθέντες τίτλοι και ενσωματωμένα σ'αυτούς δικαιώματα. Δεν υπάρχουν.
- δ. Άρθρο 43α § 1-ιστ:** Απόκτηση ιδίων μετοχών μέσα στην παρούσα χρήση. Δεν υπάρχει.

7. Προβλέψεις και υποχρεώσεις

- α. Άρθρο 42ε § 14 εδάφ. δ:** Ανάλυση του λογαριασμού "Λοιπές προβλέψεις", αν το ποσό του είναι σημαντικό. Δεν υπάρχει.
- β. Άρθρο 43α § 1-ζ:** Οι οικονομικές δεσμεύσεις από συμβάσεις κ.λ.π. που δεν εμφανίζονται στους λογαριασμούς τάξεως. Υποχρεώσεις καταβολής ειδικών μηνιαίων παροχών και οικονομικές δεσμεύσεις για συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Δεν υπάρχουν.
- γ. Άρθρο 43α § 1-ιβ:** Πιθανές οφειλές σημαντικών ποσών φόρων και ποσά φόρων που ενδεχομένως να προκύψουν σε βάρος της κλειόμενης και των προηγούμενων χρήσεων, εφόσον δεν εμφανίζονται στις υποχρεώσεις ή στις προβλέψεις. Δεν υπάρχουν.
- δ. Άρθρο 43α § 1-στ:** Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πάνω από 5 έτη. Δεν υπάρχουν.

ε. Άρθρο 43α § 1-στ: Υποχρεώσεις καλυπτόμενες με εμπράγματες ασφάλειες.

Δεν υπάρχουν.

8. Μεταβατικοί λογαριασμοί

Άρθρο 42ε § 12: Ανάλυση των κονδυλίων των μεταβατικών λογαριασμών "Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα" και "Έξοδα χρήσεως δουλευμένα".

Ανάλυση των κονδυλίων:

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| ΕΞΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ | |
| ΔΕΗ | € 1.352,82 |
| VODAFON | € 483,91 |
| | € 1.836,73 |
| ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ | |
| ΔΕΗ | € 18,42 |
| ΟΤΕ | € 2.778,13 |
| ΕΥΔΑΠ | € 427,00 |
| ΦΠΑ ΓΙΑ ΛΗΨΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΠΟ ΣΛΟΒΑΚΙΑ | € 382,25 |
| | € 3.605,80 |

9. Πογαριασμοί τάξεως

Άρθρο 42ε § 11: Ανάλυση των λογαριασμών τάξεως, στην έκταση που δεν καλύπτεται η υποχρέωση αυτή από τις πληροφορίες της επόμενης § 10.

Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία τα οποία ανήκουν στο Χρηματιστήριο Αθηνών: **Σύνολο τεμάχια 240**
Επισυνάπτεται πίνακας.

10. Χορηγηθείσες εγγυήσεις και εμπράγματες ασφάλειες

Άρθρο 42ε § 9: Εγγυήσεις και εμπράγματες ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρία.

1. Εγγυητική επιστολή ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ υπ' αριθμ. 1023000270/20-7-200, αορίστου λήξεως, ποσού € 336.600,00 υπέρ του Υπουργείου Οικονομικών της Σλοβακίας (MINISTRY OF FINANCE OF THE SLOVAK REPUBLIC), για την καλή εκτέλεση των όρων της από 20/7/2004 υπογραφείσας σύμβασης μεταξύ της ΑΣΥΚ και του Υπουργείου Οικονομικών, για εκτέλεση του έργου «Software Development And Expert Advice On Early Warning System For Financial Market Authority And The National Bank Of Slovakia at the Slovak Republic». Το έργο εντάσσεται στην κατηγορία παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, συνολικού ποσού € 561.000,00. Η ανωτέρω εγγυητική, λόγω απωλείας, αντικαταστάθηκε από την υπ' αριθμ. 1023000315/7-1-2005.
2. Παραχώρηση ενεχύρου στην Τράπεζα Πειραιώς (Σύμβαση, ενεχύρασης προθεσμιακής κατάθεσης ποσού € 336.600,00 και επι των εκάστοτε τόκων αυτού) για την εξασφάλιση καλής εκτέλεσης των όρων της σύμβασης με το Υπουργείο Οικονομικών της Σλοβακίας, λόγω της αορίστου διάρκειας της ανωτέρω σύμβασης.

3. Ληφθείσα εγγυητική επιστολή της Eurobank υπ' αριθμ. 237/957674, αορίστου λήξεως, ποσού € 109.800,00, για την καλή εκτέλεση των όρων της υπογραφείσας σύμβασης μεταξύ της ΑΣΥΚ και της EUROPEAN PROFILES A.E., για εκτέλεση μέρους του ανωτέρω έργου (1).

11. Αμοιβές, προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως

| | | |
|--|--------------------|------------------------|
| α. Άρθρο 43α παρ. § 1-ιγ: Αμοιβές μελών οργάνων διοίκησης και διεύθυνσης της εταιρίας. | Αμοιβές μελών Δ.Σ. | € 16.416,00 ακαθάριστα |
| β. Άρθρο 43α § 1-ιγ: Υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν ή αναλήφθηκαν για βοηθήματα σε αποχωρήσαντα την παρούσα χρήση μέλη οργάνων διοικήσεως και διευθύνσεως της εταιρίας. | Δεν υπάρχουν. | |
| γ. Άρθρο 43α § 1-ιδ: Δοθείσες προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως (μέλη διοικητικών συμβουλίων και διαχειριστές). | Δεν υπάρχουν. | |

12. Αποτελέσματα χρήσεως

| | | |
|---|---|-----------------------------|
| α. Άρθρο 43α § 1-η: Κύκλος εργασιών κατά κατηγορίες δραστηριότητας και γεωγραφικές αγορές. (Ο κύκλος εργασιών λαμβάνεται όπως καθορίζεται στο άρθρο 42ε § 15 εδάφιο α'). | Πωλήσεις εμπορευμάτων εσωτερικού | € 35.400,00 |
| | Πωλήσεις υπηρεσιών εξωτερικού | € 336.600,00 |
| | Πωλήσεις υπηρεσιών εσωτερικού | € 4.325.364,80 |
| | Ειδικές Επιχ/σεις-Επιδ/σεις | € 4.910,00 |
| | Έσοδα χρεογράφων | € 30.919,81 |
| | Λοιποί πιστωτικοί τόκοι | € 16.227,62 |
| β. Άρθρο 43α § 1-θ: Μέσος όρος του απασχοληθέντος κατά τη διάρκεια της χρήσεως προσωπικού και κατηγορίες αυτού, με το συνολικό κόστος τους. Διευκρινίζεται ότι, στο «Διοικητικό (υπαλληλικό) προσωπικό» περιλαμβάνεται το με μηνιαίο μισθό αμειβόμενο προσωπικό και στο «εργατοτεχνικό προσωπικό» οι αμειβόμενοι με ημερομίσθιο. | Μέσος όρος προσωπικού: | άτομα 82 |
| | Μέσος όρος προσωπικού κατά κατηγορίες: | |
| | Διοικητικό-Τεχνικό (Υπαλληλικό) προσωπικό | Άτομα 82 |
| | Αμοιβές και έξοδα προσωπικού: | |
| | Διοικητικού-Τεχνικού (Υπαλληλικού) προσωπικού: | |
| | Αμοιβές Προσωπικού : | € 2.400.599,40 |
| | Παρεπ/νες παροχές: | € 103.065,16 |
| | Εργοδοτικές εισφορές: | € 505.861,40 |
| | | € 3.176.527,80 |
| | γ. Άρθρο 42ε § 15-β: Ανάλυση των εκτάκτων και ανόργανων εξόδων και εσόδων (δηλαδή των λογαριασμών "έκτακτα και ανόργανα έξοδα" και "έκτακτα και ανόργανα έσοδα"). Αν τα ποσά των λογαριασμών "έκτακτες ζημιές" και "έκτακτα κέρδη" είναι σημαντικά, κατ' εφαρμογή της διατάξεως του άρθρου 43α § 1-ιγ, | Έκτακτα και ανόργανα έξοδα: |
| Φορολογικά πρόστιμα | | € 3,77 |
| Πρόστιμο ΙΚΑ | | € 257,97 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | | € 35,58 |
| | € 306,32 | |

παρατίθεται και αυτών ανάλυση (με βάση τους λογαριασμούς 81.02 και 81.03 του Γεν. Λογ. Σχεδίου).

| | |
|-------------------------|------------|
| Έκτακτες ζημιές: | |
| Ζημιά από πώληση παγίου | € 5.828,94 |
| Λοιπές έκτακτες ζημιές | € 173,10 |
| | € 6.002,04 |

δ. Άρθρο 42ε § 15-β: Ανάλυση των λογαριασμών «Έσοδα προηγούμενων χρήσεων», «Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων» και «Έξοδα προηγούμενων χρήσεων».

| | |
|---|-------------|
| (1) Έξοδα προηγούμενων χρήσεων: | |
| • Αποζημίωση απολύσεως υπαλλήλου κατόπιν δικαστικού συμβιβασμού. | € 20.000,00 |
| • Συμφηφισμός αναλογίας πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού, λόγω αποζημίωσης για εθελουσία έξοδο υπαλλήλων από την εταιρεία | € 10.264,53 |
| (2) Έσοδα προηγούμενων χρήσεων: | |
| • Έσοδα από χρησιμοποίηση προβλέψεων προηγούμενων χρήσεων για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την εταιρεία (εθελουσία έξοδος) | € 10.264,53 |

ε. Άρθρο 43α § 1-ιζ: Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες που απαιτούνται από ειδικές διατάξεις της νομοθεσίας που ισχύει κάθε φορά ή που κρίνονται αναγκαίες για την επίτευξη των σκοπών της αρτιότερης πληροφόρησης των μετόχων και των τρίτων και της παρουσίασης μιας πιστής εικόνας της περιουσίας, της χρηματοοικονομικής κατάστασης (θέσης) και των αποτελεσμάτων χρήσεως της εταιρείας.

(α) Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού, λόγω συνταξοδοτήσεως, σχηματίζεται με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42ε του Κ.Ν. 2190/20 για το σύνολο του προσωπικού και καλύπτει το 40% της αποζημίωσης λόγω απολύσεως. Για το έτος 2004 δεν έγινε καμία πρόβλεψη.

(β) Το μέρισμα το οποίο προτείνεται προς τη Γ.Σ για διανομή στους μετόχους αντιστοιχεί στο 56,813% των καθαρών κερδών, ήτοι $(311.441,72 * 56,813\% = 176.939,52)$, το οποίο είναι μεγαλύτερο από το πρώτο μέρισμα του άρθρου 45 παρ. 2 του Ν. 2190/20 και του άρθρου 1 του Ν. 876/79. Το μέρισμα ανά μετοχή ανέρχεται σε € 0,39, ενώ την προηγούμενη χρήση ανήλθε στο ποσό των € 1,12.

(γ) Το κονδύλι του λογαριασμού ενεργητικού ΔΙΙ.12 "Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων" ποσού € 20.000,00 του έτους 2003 μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως του έτους 2004. Το ποσό αυτό αφορούσε αποζημίωση υπαλλήλου ο οποίος είχε προσφύγει στη δικαιοσύνη και με αγωγή του απαιτούσε πολλαπλάσιο ποσό. Η δικάσιμος είχε οριστεί για τις 20/10/2003. Μεταξύ των διαδίκων επήλθε συμβιβασμός, όπως προκύπτει από το πρακτικό συμβιβασμού της 20/10/2003, το οποίο κατατέθηκε στο δικαστήριο, καταργώντας τη δίκη. Με βάση το πρακτικό καταβλήθηκε στον ενάγοντα το ανωτέρω ποσό, σε βάρος λογαριασμού καταθέσεως όψεως της εταιρείας, με την έκδοση δύο επιταγών της Τράπεζας ALPHA BANK (66592352-0,

66592353-8). Η απόφαση του δικαστηρίου με αριθ. 96α/2003 παραλήφθηκε στις αρχές του έτους 2004.

(δ) Στο κονδύλι του λογαριασμού ενεργητικού ΔΙ.1 περιλαμβάνονται εμπορεύματα (κάρτες ΚΡΥΠΤΟFLEX) συνολικής αξίας € 32.017,61 που είχαν αγοραστεί στο παρελθόν για λογαριασμό του πελάτη "ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ", για να χρησιμοποιηθούν, κατόπιν προφορικής συμφωνίας, σε ειδική εφαρμογή του. Το έτος 2004 δεν επήλθε συμφωνία και τα εμπορεύματα αυτά μαζί με επί πλέον κάρτες ΚΡΥΠΤΟFLEX αξίας € 5.000,00 μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα και θα ιδιοχρησιμοποιηθούν εσωτερικά από την εταιρεία.

ΑΘΗΝΑ, 16 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ-ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
και ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΓΓ. ΠΕΡΙΒΟΛΑΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Δ 131236**

**ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ
ΑΔΤ. Λ 351782**

**ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ. Π 317935**

**ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΚΑΡΑΪΣΚΑΚΗΣ
ΑΔΤ. Τ 106898**

Α.Φ.Μ. 015386435, ΔΟΥ: Κ' ΑΘΗΝΩΝ
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε 19985 Α' ΤΑΞΗΣ

Βεβαιώνεται ότι το ανωτέρω προσάρτημα, που αποτελείται από 9 σελίδες, είναι αυτό που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 18 Φεβρουαρίου 2005.

ΑΘΗΝΑ, 23 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2005

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

**ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13971**

ERNST & YOUNG

**ΔΕΣΠΟΙΝΑ Κ. ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14161**

Πίνακας Αποσβέσεων

| Κωδικός Περιγραφή | Υπόλοιπο Αγορές-Προσθήκες | | Αξία Αξία Κτήσεως | | Χρήσεως | Αποσβέσεις | | Σύνολο Αποσβ. Αξίας | Αναπ/στη Αξία |
|--|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| | 31/12/03 | Βελτιώσεις 2004 | Επιστροφών | 31/12/2004 | | Προηγ. Χρήσεων | έως 31/12/03 | | |
| ΠΑΓΙΑ (Άρθρο 42ε παρ.8) | | | | | | | | | |
| 11 07 | Κτίρια - Εγκαταστάσεις Κτιρίων | 131.701,46 | 0,00 | 0,00 | 131.701,46 | 42.065,26 | 89.636,09 | 131.701,35 | 0,11 |
| 12 06 | Λοιπός Μηχαν/κος Εξοπλισμός | 10.873,07 | 325,23 | 11.198,30 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 14 00 | Έπιπλα | 74.286,23 | 3.331,00 | 0,00 | 77.617,23 | 5.476,66 | 66.709,63 | 72.186,29 | 5.430,94 |
| 14 02 | Μηχανές Γραφείου | 21.892,41 | 0,00 | 0,00 | 21.892,41 | 3.034,39 | 11.736,74 | 14.771,13 | 7.121,28 |
| 14 03 | Ηλεκτρονικά Συγκροτήματα | 786.214,16 | 17.986,97 | 0,00 | 804.201,13 | 116.425,73 | 649.485,96 | 765.911,69 | 38.289,44 |
| 14 08 | Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών | 28.966,61 | 80,52 | 0,00 | 29.047,13 | 1.945,47 | 24.665,03 | 26.610,50 | 2.436,63 |
| 14 09 | Λοιπός Εξοπλισμός | 102.411,75 | 204,39 | 0,00 | 102.616,14 | 11.458,09 | 64.198,07 | 75.656,16 | 26.959,98 |
| | | 1.156.345,69 | 21.928,11 | 11.198,30 | 1.167.075,50 | 180.405,60 | 906.431,52 | 1.086.837,12 | 80.238,38 |
| ΕΞΟΔΑ ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ (Άρθρο 42ε παρ.5) | | | | | | | | | |
| 16 17 | Λογισμικά Προγράμματα | 249.473,66 | 78.562,32 | 38.816,16 | 289.219,82 | 50.313,05 | 194.456,68 | 244.769,73 | 44.450,09 |
| | Γενικό Σύνολο | 1.405.819,35 | 100.490,43 | 50.014,46 | 1.456.295,32 | 230.718,65 | 1.100.888,20 | 1.331.606,85 | 124.688,47 |

Πίνακας Νογαριασμών Τάξεως

| Εισερχόμενα προς ΑΣΥΚ | | | |
|--------------------------------------|--|------------|-----------------|
| Ευριπίδου 19 | | | |
| A/A | Περιγραφή | Τεμάχια | Αριθμός Δ.Α. ΧΑ |
| 1 | Δρομολογητές CISCO 2651 (Πλήρης) | 2 | 519/22/1/2002 |
| 2 | Προσωπικός Υπολογιστής COMPAQ | 1 | 541/2/4/2002 |
| 3 | Σύστημα ALPHASERVER 4000 | 1 | 570/14/6/2002 |
| 4 | Σύστημα ALPHASERVER 1000 A | 1 | 570/14/6/2002 |
| 5 | Οθόνη VT 510 | 1 | 570/14/6/2002 |
| 6 | Δρομολογητές CISCO 2651 (Οχι Πλήρης) | 8 | 616/31/10/2002 |
| 7 | Μεταγωγέας CISCO 1912-EN | 8 | 616/31/10/2002 |
| 8 | Software για CISCO 2621 | 8 | 616/31/10/2002 |
| 9 | Μνήμη για CISCO 2621 MEM 2600-32D | 8 | 622/20/11/2002 |
| 10 | Μνήμη για CISCO 2621 MEM 26008U16FS | 8 | 622/20/11/2002 |
| 11 | ΚΑΤΑ για CISCO 2621 WIC-2T | 8 | 622/20/11/2002 |
| 12 | ΚΑΤΑ για CISCO 2621 WIC-1B/ST | 8 | 622/20/11/2002 |
| 13 | Καλώδιο X.21 DTE | 14 | 622/20/11/2002 |
| 14 | Καλώδιο RS-232 MT | 2 | 622/20/11/2002 |
| 15 | Καλώδιο X.21 DCE | 6 | 622/20/11/2002 |
| 16 | 2 SLOT VOICE/FAX NETWORK MODULE για CISCO 2621 | 4 | 622/20/11/2002 |
| 17 | 2 PORT VOICE INTF. για CISCO 2621 | 4 | 622/20/11/2002 |
| 18 | Μεταγωγέας CISCO WS-C4003-S1 | 1 | 622/20/11/2002 |
| 19 | Τροφοδοτικό Μεταγωγέα CISCO WS-X4008/2 | 1 | 622/20/11/2002 |
| 20 | Κάρτα Μεταγωγέας CISCO WS-X4232-RJ-XX | 1 | 622/20/11/2002 |
| 21 | Κάρτα Μεταγωγέας CISCO WS-4504-FX-MT | 1 | 622/20/11/2002 |
| 22 | 1000-BASE-SX "SHORT WAVELENGTHH" GBIC | 2 | 622/20/11/2002 |
| 23 | ΜΕΤΑΓΩΓΕΑΣ CISCO Catalyst 6506 Chassis w/ 1300W AC Power Supply | 1 | 623/20/11/2002 |
| 24 | ΚΑΡΤΑ Catalyst 6000 Supervisor Engine-1A, 2GE, plus MSFC & PFC | 1 | 623/20/11/2002 |
| 25 | ΚΑΡΤΑ MSFC2 Mem 128 MB DRAM | 2 | 623/20/11/2002 |
| 26 | 1000 BASE -SX "SHORT WAVELENGTHH" GBIC | 4 | 623/20/11/2002 |
| 27 | ΤΡΟΦΟΔΟΤΙΚΟ ΓΙΑ CATALYST 6000 1300 W | 1 | 623/20/11/2002 |
| 28 | ΚΑΡΤΑ Catalyst 6000 48-port 10/100 | 2 | 623/20/11/2002 |
| 29 | ΚΑΡΤΑ Catalyst 6000 Redundant Supervisor Engine-1A, 2GE, plus MSFC & PFC | 1 | 623/20/11/2002 |
| 30 | ΚΑΡΤΑ Catalyst 6000 Supervisor PCMCIA Flash Mem Card, 24MB Option | 2 | 623/20/11/2002 |
| 31 | ΒΙΝΤΕΟΠΡΟΤΖΕΚΤΟΡΑΣ SONY DVP-600 (υποκατάστημα Λέκκα) | 1 | 33/26/2/2003// |
| 32 | CISCO WS-X6380-NAM | 1 | 639/11/2/2003 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΙΣΕΡΧΟΜΕΝΩΝ 2002-2003 | | 114 | |
| 1 | ΚΑΡΤΑ Catalyst 6000 8-port GE ENHANCED QOS | 1 | 688/6/5/2004 |
| ΣΥΝΟΛΟ | | 1 | |

| Εξερχόμενα από ΑΣΥΚ | | | |
|---|---|------------|-----------------|
| A/Α | Περιγραφή | Τεμάχια | Αριθμός Δ.Α. ΧΑ |
| 1 | Κάρτα Catalyst 6000 Supervisor Engine - 1A, 2GE plus MSFC & PFC | 1 | 259/30/1/2002 |
| 2 | Κάρτα Catalyst 6000 MSFC Mem, 128 MB DRAM Option (Default) | 1 | 259/30/1/2002 |
| 3 | Κάρτα Catalyst 6000 PCMCIA Flash Mem Card, 24MB Option | 1 | 259/30/1/2002 |
| 4 | Δρομολογητές CISCO 2651 (Πλήρης) | 1 | 270/27/3/2002 |
| 5 | Μεταγωγέας CISCO 1912-EN | 2 | 270/27/3/2002 |
| 6 | Καλώδιο X.21 | 1 | 270/27/3/2002 |
| 7 | MODEM (ΠΛΗΡΕΣ) | 1 | 270/27/3/2002 |
| 8 | CISCO 7206VXR | 2 | 326/15/3/2004 |
| 9 | PA-2FEISL-TX | 2 | 326/15/3/2004 |
| 10 | PA-2FEISL-FX | 2 | 326/15/3/2004 |
| 11 | C7200-I/O-FE | 2 | 326/15/3/2004 |
| 12 | MEM-SD-NPE-256MB | 2 | 326/15/3/2004 |
| 13 | PWR-7200/2 | 2 | 326/15/3/2004 |
| 14 | PA-4T+ | 2 | 326/15/3/2004 |
| 15 | NPE-300 | 2 | 326/15/3/2004 |
| 16 | MEM-I/O-FLC20M | 2 | 326/15/3/2004 |
| 17 | PA-2E3 | 1 | 326/15/3/2004 |
| 18 | ΜΕΤΑΓΩΓΕΑΣ CISCO 4000 | 4 | 326/15/3/2004 |
| 19 | ΤΡΟΦΟΔΟΤΙΚΟ ΜΕΤΑΓΩΓΕΑ CISCO 4000 | 4 | 326/15/3/2004 |
| 20 | ΚΑΡΤΑ WS-X-4232 ΜΕΤΑΓΩΓΕΑ CISCO 4000 | 4 | 326/15/3/2004 |
| 21 | ΚΑΡΤΑ WS-G-5486 ΜΕΤΑΓΩΓΕΑ CISCO 4000 | 4 | 326/15/3/2004 |
| ΣΥΝΟΛΟ | | 43 | |
| Απογραφή 31/12/2001 Λ.Ι. τεμάχια | | 168 | |
| Απογραφή Έτους 2002 | | 112 | |
| Κίνηση Έτους 2003 | | 2 | |
| Απογραφή 31/12/2003 Λ.Ι. τεμάχια | | 282 | |
| Κίνηση Έτους 2004 | | -42 | |
| Απογραφή 31/12/2004 Λ.Ι. τεμάχια | | 240 | 0,70 |

7.2 Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

7.2.1 Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις ΕΧΑΕ

Εις βάρος της Ε.Χ.Α.Ε. δεν υφίστανται εκκρεμείς δικαστικές διεκδικήσεις πλην της εργατικής διαφοράς εργαζομένου της εταιρείας ΑΣΥΚ, συνενεπεία της συγχώνευσης με απορρόφηση από την ΕΧΑΕ (βλέπε στη συνέχεια υποκεφάλαιο 7.2.6 εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις ΑΣΥΚ). Επιπλέον υφίστανται δύο προσφυγές της εταιρείας κατά πράξεων βεβαίωσης τελών και του Δήμου Αθηναίων, όπως ακολούθως αναφέρονται.

Προσφυγές της Εταιρείας

α. Η Εταιρεία έχει ασκήσει, ενώπιον παντός αρμοδίου δικαστηρίου, επιτροπής και αρχής, την από 27.5.2005 προσφυγή, κατά πράξεως βεβαίωσης τελών καθαριότητας και φωτισμού του Δήμου Αθηναίων που εξεδόθησαν για το οικονομικό έτος 2003, ύψους € 8.272,98, που αφορούσε στο κείμενο επί της Λ. Αθηνών 108 ακίνητο ιδιοκτησίας της, η οποία πράξη όμως εξεδόθη στο όνομα της προκατόχου εταιρείας των προκατόχων φυσικών προσώπων του ακινήτου, τα οποία εν συνεχεία το Μάιο του έτους 2002 μεταβίβασαν στην Εταιρεία. Η προσφυγή συζητήθηκε την 19.11.2004 ενώπιον αρμόδιας επιτροπής του Δήμου Αθηναίων, σε πρώτο βαθμό και βάσει του σχετικού πρακτικού της επιτροπής προτείνεται η ακύρωση της πράξεως βεβαίωσης τελών και η επαναβεβαίωση βάσει των επισυναπτόμενων στο υπόμνημα της Εταιρείας εγγράφων και των περιλαμβανομένων σε αυτό ισχυρισμών.

β. Η Εταιρεία έχει επίσης ασκήσει, ενώπιον παντός αρμοδίου δικαστηρίου, επιτροπής και αρχής, τις από 11.10.2004 δύο προσφυγές κατά δύο πράξεων βεβαίωσης τελών καθαριότητας και φωτισμού του Δήμου Αθηναίων, που εξεδόθησαν για το οικονομικό έτος 2004, ύψους € 9.025,60 και € 21.294,71, αντίστοιχα, οι οποίες αφορούν τα όμορα κείμενα επί της Λ. Αθηνών 108-110 ακίνητα ιδιοκτησίας της, οι οποίες εξεδόθησαν στο όνομά της. Η συζήτηση των προσφυγών αυτών ενώπιον αρμόδιας επιτροπής του Δήμου Αθηναίων, σε πρώτο βαθμό, δεν έχει ακόμη προσδιορισθεί. Εκτιμάται ότι οι προσφυγές θα ευδοκιμήσουν.

7.2.2 Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις Χ.Α.

Δικαστικές υποθέσεις με το προσωπικό του Χρηματιστηρίου

Στις 25/1/99 συζητήθηκε ενώπιον του Συμβουλίου Επικρατείας (Στ' Τμήμα) αίτηση αναίρεσεως του Χρηματιστηρίου κατά του υπαλλήλου του Χρηματιστηρίου Ηλία Ζαπανιώτη και κατά της υπ' αριθμό 3144/1991 απόφασεως του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, η οποία εξεδόθη επί αγωγής του κατά του Χρηματιστηρίου περί καταβολής σ' αυτόν αναδρομικών αποδοχών (δρχ. 314.138 ή € 921,90). Η αναίρεση του ΧΑ απορρίφθηκε με την 1631/2000 απόφαση του ΣτΕ και θα πρέπει να καταβληθούν οι αποδοχές, ωστόσο δεν υπάρχουν νεώτερες πληροφορίες για υποβολή σχετικού αιτήματος από τον υπάλληλο.

Επί της από 5-2-1999 αγωγής του Δημητρίου Αναγνωστόπουλου κατά του ΧΑ με την οποία ζητούσε αναδρομικά για το επίδομα πληροφορικής ύψους (δρχ. 550.000 ή € 1.614,086), εκδόθηκε η απόφαση 896/2001 του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών που δικαίωσε τον υπάλληλο. Ασκήθηκε έφεση που συζητήθηκε στις 12-2-2002, δικαιώθηκε εκ νέου ο υπάλληλος και καταβλήθηκε ποσό € 2.931 μαζί με τους τόκους. Εξάλλου έχει ασκηθεί και αναίρεση στον Άρειο Πάγο της οποίας η συζήτηση δεν έχει ακόμα προσδιορισθεί, ενώ ο υπάλληλος εξέδωσε πρόσφατα διαταγή πληρωμής για ποσό € 6.058,22 που αφορά το ίδιο επίδομα για το διάστημα από 1-3-1999 έως 30-11-2003. Για την υπόθεση αυτή, μετά από συνεννόηση με την Διοίκηση της εταιρείας, αποφασίστηκε να μην προχωρήσει στον Άρειο Πάγο λόγω περιορισμένων πιθανοτήτων ευδοκίμησης του δικαστικού αγώνα και καταβλήθηκε το αιτούμενο ποσό στον υπάλληλο.

Δικαστικές υποθέσεις με μέλη του Χρηματιστηρίου και εισηγμένες εταιρείες

- Συζητήθηκε μετ' απόδειξη στο Πολυμελές Πρωτοδικείο Αθηνών στις 16/12/98 αγωγή της "Μ. Κυράνης Χρηματιστηριακή ΑΕ" ποσού δρχ. 2.282.000 ή € 6.696,99 κατά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών ΑΕ (υπόθεση παραχαραγμένων μετοχών της εταιρείας τσιμέντα "TITAN ΑΕ"). Εκδόθηκε η 2494/1999 απόφαση που δικαίώνει εν μέρει τους ενάγοντες. Έκτοτε δεν υπήρξε κάποια όχληση εκ μέρους των εναγόντων για την καταβολή του επιδικασθέντος ποσού.
- Συζητήθηκε στο Πολυμελές Πρωτοδικείο Αθηνών η αγωγή της "ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΧΕ" ποσού δρχ. 9.376.500 ή € 27.517,24 κατά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών ΑΕ (υπόθεση παραχαραγμένων μετοχών της εταιρείας τσιμέντων "TITAN" ΑΕ). Εξεδόθη η 5043/97 πράξη του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών η οποία διατάσσει αποδείξεις, οι οποίες διεξήχθησαν και στις 9-4-2003 επρόκειτο να γίνει η μετ'

απόδειξη συζήτηση. Με αίτημα των αντιδίκων αναβλήθηκε η συζήτηση για τις 6 Οκτωβρίου 2004, οπότε και συζητήθηκε. Αναμένεται η έκδοση απόφασης.

- Στις 5-3-2002 επρόκειτο να συζητηθεί ενώπιον του ΣτΕ αίτηση ακύρωσης απόφασης του ΧΑΑ με την οποία επιβλήθηκε σε βάρος της CAPITAL AXE πρόστιμο ύψους δρχ. 2.000.000 ή € 5.869,40. Αναβλήθηκε για τις 14-5-2002 και εκ νέου για 26-11-2002. Δόθηκε νέα αναβολή για 18-2-2003, στην συνέχεια για τις 21-10-2003, τις 20-4-2004, τις 26-10-2004 και ήδη για 22-3-2005. Σημειώνεται ότι οι αναβολές δίνονται αυτεπάγγελα από το δικαστήριο λόγω φόρτου εργασίας.
- Οι εταιρείες FANCO Α.Ε και ΔΟΥΔΟΣ Α.Ε άσκησαν τις από 29-3-2001 αιτήσεις ακυρώσεως ενώπιον του ΣτΕ και ζητούν να ακυρωθούν οι αποφάσεις του ΔΣ του ΧΑΑ με τις οποίες τέθηκαν σε καθεστώς επιτήρησης. Δικάσιμος για τις υποθέσεις αυτές έχει οριστεί για τις 2-4-2002 και μετά από αναβολή στις 3-12-2002, ακολούθως για τις 9-12-2003, για τις 27-4-2004, για τις 19-10-2004 και ήδη για τις 31-5-2005. Από την έκβαση των υποθέσεων αυτών δεν αναμένεται να υπάρξουν άμεσες οικονομικές συνέπειες, καθώς πρόκειται για ακυρωτικές διαφορές.
- Με τις από 12-1-2001 αιτήσεις ακύρωσης των Γεωργίου Κυριακάκη και Αρχέλαου Λεβέντη ζητείται η ακύρωση της απόφασης του ΧΑΑ με την οποία καθορίστηκαν οι αποζημιώσεις για την υπόθεση της ΑΑΓΗΣ ΑΧΕ. Δικάσιμος είχε οριστεί για τις 11-11-2003, μετά από αναβολή για τις 4-5-2004, στη συνέχεια για 18-1-2005 οπότε και αναβλήθηκε εκ νέου.

Δικαστικές υποθέσεις με τρίτους

- Συζητήθηκε στις 19-1-2000, ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, αγωγή 25 συνολικά πελατών (Ανδρέας Γερολυμάτος κλπ.) της «ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ ΑΧΕ», οι οποίοι μεταξύ άλλων στρέφονταν και κατά του ΧΑ αλλά και του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών και ζητούσαν συνολικά το ποσό των δρχ. 2.823.986.751 ή € 8.287.561,99. Εκδόθηκε η 7135/2000 απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου που απέρριψε την αγωγή. Ασκήθηκε η από 2-3-2001 έφεση που συζητήθηκε στις 4-10-2001 στο 13Α τμήμα του Εφετείου Αθηνών και εκδόθηκε η 9047/2001 απόφαση που διατάσσει αποδείξεις οι οποίες βρίσκονται σε εξέλιξη.
- Επίσης εκκρεμούν για την ίδια υπόθεση της «ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ ΑΧΕ» στο Πολυμελές Πρωτοδικείο Αθηνών και άλλες αγωγές:
 - Α.** του Νικολάου Παράσχη για δρχ. 1.076.071.453 ή € 3.157.949,97. Αρχικά είχε οριστεί συζήτηση μετά από αναβολή στις 9-1-2002. Στην συνέχεια παραιτήθηκε από την αρχική αγωγή και άσκησε νέα που επρόκειτο να συζητηθεί ενώπιον του Δικαστηρίου στις 30-1-2002, οπότε και ματαιώθηκε λόγω της αποχής των δικηγόρων από τις διαδικασίες του Πολυμελούς. Η υπόθεση προσδιορίστηκε εκ νέου για τις 4-12-2002 και αναβλήθηκε για τις 4-2-2004 οπότε και συζητήθηκε. Εκδόθηκε η 3673/2004 απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου που απορρίπτει την αγωγή ως προς το ΧΑ ως απαράδεκτη.
 - Β.** του Θωμά Σπηλιάδη για δρχ. 35.180.000 ή € 103.242,84 Συζήτηση 31-10-2000, εκδόθηκε η 1525/2001 απόφαση που απορρίπτει την αγωγή. Ασκήθηκε έφεση από τους αντιδίκους που συζητήθηκε στις 6-6-2002. Εκδόθηκε η 5928/2002 απόφαση του Εφετείου Αθηνών που δικαιώνει το ΧΑ. Στις 21-12-2004 μας κοινοποιήθηκε αγωγή του ίδιου ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων πλέον, για την ίδια όμως, με αίτημα την καταβολή ποσού € 286.936,86. Η αγωγή αυτή πρόκειται να συζητηθεί στις 24-2-2005 στο 29ο τμήμα του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών.
 - Γ.** του Γεωργίου και της Όλγας Μπίσιλα για δρχ. 237.813.610 + 170.069.968 ή € 697.912,28 + € 499.104,82. Συζητήθηκε στις 28-2-2001, εκδόθηκε η 6786/2001 απόφαση που δικαιώνει το ΧΑ, και
 - Δ.** Στέφανου Αντωνακάκη για δρχ. 272.202.434 ή € 798.833,26. Συζητήθηκε στις 11-10-2001. Εκδόθηκε απόφαση που δικαιώνει το ΧΑ.

Σημειώνεται ότι όλες οι ανωτέρω αγωγές (εκτός από αυτήν του Στέφανου Αντωνακάκη που στρέφεται μόνο κατά του ΧΑ και αυτή του Νικολάου Παράσχη που στρέφεται και κατά του ΚΑΑ) στρέφονται και κατά του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου το οποίο είναι και το μόνο κατά νόμο, υπεύθυνο για την αποζημίωση των επενδυτών όταν οι χρηματιστηριακές εταιρείες περιέρχονται σε αδυναμία καταβολής των υποχρεώσεών τους. Κατά συνέπεια, εκτιμάται ότι δεν θα υπάρξουν σημαντικές συνέπειες από την ανωτέρω υπόθεση για το ΧΑ. Επιπλέον θα πρέπει να τονιστεί ότι οι υποθέσεις είναι ακόμα σε πρώιμο δικαστικό στάδιο και οι ενδεχόμενες αξιώσεις, και αν ακόμα ευδοκιμήσουν, τούτο θα συμβεί μετά την παρέλευση αρκετών χρόνων. Πάντως, ήδη από τις εκδοθείσες αποφάσεις διαφαίνεται ότι μάλλον το ΧΑ δεν υπέχει ευθύνη για τις υποθέσεις αυτές.

- Από το ΧΑ ασκήθηκαν αγωγές σε βάρος 3 VENDORS που δεν κατέβαλαν τις συμβατικές προβλεπόμενες υποχρεώσεις τους προς το ΧΑ.

Πρόκειται για τις εταιρείες Deal FX A.E, Natfeed A.E και Micronet Integrated Informatics Services ΕΠΕ, που οφείλουν αντίστοιχα € 63.438,02, € 115.637,41 και € 43.309,09. Οι αγωγές επρόκειτο να συζητηθούν στο Πολυμελές Πρωτοδικείο Αθηνών στις 9-4-2003 αλλά δόθηκε αναβολή για τον Οκτώβριο του 2004, όσον αφορά τις 2 πρώτες εταιρίες, ενώ για την τρίτη δεν εισήχθη η υπόθεση αφού εξόφλησε το μεγαλύτερο μέρος της οφειλής της. Η υπόθεση συζητήθηκε για τις 2 πρώτες εταιρείες στις 13-10-2004 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

- Επί αγωγής του Κων/νου Χριστακόπουλου και της Θεοδώρας Χριστακόπουλου κατά του Χρηματιστηρίου και του Παν. Κονταλέξη εξεδόθη η υπ' αριθμ. 1062/92 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών η οποία απέρριψε την αγωγή κατά του Χρηματιστηρίου και υποχρέωσε τον Π. Κονταλέξη να καταβάλει στους ανωτέρω ενάγοντες δρχ. 970.000 ή € 2.846,66 και δρχ. 950.000 ή € 2.787,96 αντίστοιχα. Επί ασκηθεισών εφέσεων εξεδόθη η υπ' αριθμ. 5886/93 απόφαση του Εφετείου Αθηνών η οποία υποχρέωνε και το Χρηματιστήριο να καταβάλει τα ως άνω ποσά εις ολόκληρο με τον Παν. Κονταλέξη στους ως άνω ενάγοντες. Η απόφαση αυτή ανηρέθη με την υπ' αριθμ. 1268/1994 απόφαση του Αρείου Πάγου και επανήλθαν προς συζήτηση στο Εφετείο Αθηνών οι εφέσεις που είχαν ασκήσει οι ως άνω ενάγοντες και ο Π. Κονταλέξης κατά της πρωτοδικού αποφάσεως εκδικασθείσες στις 21-9-95. Εξεδόθη η 2246/96 απόφαση του Εφετείου Αθηνών, όπως διορθώθηκε με την 15/97 απόφασή του η οποία δέχεται την αγωγή ως προς το Χρηματιστήριο, ωστόσο δεν υπάρχει κάποια περαιτέρω ενημέρωση της νομικής υπηρεσίας για την εκτέλεση της απόφασης.
- Στις 5-2-2003 συζητήθηκε αίτηση ασφαλιστικών μέτρων του ΧΑ κατά της εταιρείας Compulink (Vendor) για οφειλές της ύψους € 51.661,04 η οποία έγινε δεκτή. Εξετάζεται από την υπηρεσία μας η σκοπιμότητα του να ασκηθεί και αγωγή σχετικά με αυτή την απαίτηση, καθώς είναι αμφίβολη η δυνατότητα είσπραξης του ποσού δοθέντος ότι οι εν λόγω εταιρείες συνήθως στερούνται περιουσιακών στοιχείων.
- Την 1-10-98 συζητήθηκε μετ' αναβολήν ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών η από 20-12-96 αγωγή του Γεωργίου Αρδάμη, Ευαγγέλου Αρδάμη και Κων/νου Αρδάμη κατά του Βασιλείου Αρδάμη, της ανωνύμου εταιρείας με την επωνυμία "ΑΛΦΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ" και κατά του Χρηματιστηρίου περί αποζημιώσεώς των, με ποσόν για τον πρώτο ενάγοντα δρχ. 37.644.098 ή € 110.474,24, για τον δεύτερο δρχ. 33.231.888 ή € 97.525,71 και για τον τρίτο δρχ. 38.554.738 ή € 113.146,69. Εκδόθηκε απόφαση, απορριπτική ως προς το ΧΑΑ. Δεν έχουμε στοιχεία για την άσκηση ενδίκων μέσων σε βάρος μας, οπότε θεωρούμε ότι δεν θα υπάρξει επιβάρυνση για την εταιρεία.
- Την 9/3/2000 συζητήθηκε μετά από αναβολή ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών αγωγή του Γιακουμή Γιακουμόπουλου κατά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών και του τ. Προέδρου του Εμμ. Ξανθάκη ποσού δρχ. 68.592.000 (υπόθεση Λαυρεωτικής). Την υπόθεση εξακολουθεί να χειρίζεται ο παλαιός νομικός σύμβουλος του ΧΑ κύριος Πιμπλής, ο οποίος μας ενημέρωσε ότι η υπόθεση βρίσκεται ακόμα στο στάδιο των αποδείξεων στο Πρωτοδικείο και δεν αναμένεται ολοκλήρωσή της εντός του 2004.
- Τον μήνα Δεκέμβριο του 2004 μας κοινοποιήθηκαν 6 αγωγές που στρέφονται κατά της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α., οι οποίες δεν έχουν προσδιοριστεί για συζήτηση ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών. Οι αγωγές αυτές, που αναλυτικά αναφέρονται στην συνέχεια, έχουν ως κοινή βάση την παράλειψη επαρκούς εποπτείας από το Χ.Α κατά την περίοδο του 1999, που είχε ως συνέπεια οι ενάγοντες (κατά την γνώμη τους πάντα) να ζημιωθούν από την μείωση της τιμής των μετοχών κάποιων εταιρειών. Μολονότι είναι η πρώτη φορά που ασκείται σε βάρος του Χ.Α. αγωγή με τέτοιο περιεχόμενο φαίνεται δύσκολο εκ πρώτης όψεως να ευδοκιμήσει. Ειδικότερα οι αγωγές είναι οι εξής:
 - Α.** Θωμά ΓΚΟΥΝΤΑΝΤΗ για ποσό € 68.804,16 σχετικά με την μετοχή της εταιρείας ΑΛΥΣΙΔΑ ΑΒΕΕ.
 - Β.** Γεωργίου ΣΙΔΗΡΟΠΟΥΛΟΥ για ποσό € 20.294,52 σχετικά με την μετοχή της εταιρείας ΑΛΥΣΙΔΑ ΑΒΕΕ.
 - Γ.** Αριστοφάνη ΚΑΤΣΑΡΟΥ για ποσό € 98.889,69 σχετικά με την μετοχή της εταιρείας ΑΛΥΣΙΔΑ ΑΒΕΕ.
 - Δ.** Δέσποινας ΖΑΡΑΒΙΝΟΥ για ποσό € 11.976,21 σχετικά με την μετοχή της εταιρείας ΜΠΡΙΤΑΝΝΙΑ ΕΡΓΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ.
 - Ε.** Παναγιώτη ΚΟΣΚΕΡΙΔΗ για ποσό € 3.390.977,76 σχετικά με την μετοχή της εταιρείας ΑΛΥΣΙΔΑ ΑΒΕΕ.
 - ΣΤ.** Γεωργίου ΚΑΡΑΣΤΕΡΓΙΟΥ για ποσό € 68,233,02 σχετικά με την μετοχή της εταιρείας HYATT REGENCY.

7.2.3 Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις Κ.Α.Α.

Αγωγή Ιωάννη Αργύρη

Την 07.07.1997 ο Ιωάννης Αργύρης άσκησε αγωγή κατά της εταιρείας ζητώντας ποσό € 206.665,40 ως αποζημίωση για τη ζημία που

ισχυρίστηκε ότι υπέστη από τη συμπεριφορά της εταιρείας στην υπόθεση με την πρώην χρηματιστηριακή εταιρεία «ΔΕΛΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Επί της άνω αγωγής εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 616/1999 Πράξη του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, που διατάσσει αποδείξεις για τα σε αυτήν αναφερόμενα θέματα. Το στάδιο διεξαγωγής των αποδείξεων συνεχίζεται και η υπόθεση εκκρεμεί.

Απαιτήσεις κατά του Κ.Α.Α. και της εταιρείας «ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

- **Αγωγή Νικολάου Παράσχη**

Επί της από 10/4/2001, ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών αγωγής του Νικολάου Παράσχη του Ίωνα, μεταξύ άλλων και κατά της εταιρείας, ως εις ολόκληρον υπόχρεης, με αιτήματα την επιδίκαση συνολικού ποσού € 1.327.468,50 με το νόμιμο τόκο από 23/7/1997 ή επικουρικώς από την επίδοση της αγωγής και για αποκατάσταση ηθικής βλάβης και την καταδίκη της εταιρείας στη δικαστική του δαπάνη, εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 3673/23-6-2004 απορριπτική απόφαση του Π.Π.Α. Εκτίμηση της εταιρείας είναι ότι σε περίπτωση ασκήσεως εφέσεως δεν θα ευδοκιμήσει.

- **Αγωγή Θωμά Σπηλιάδη**

Επί της από 1/3/2000 ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών αγωγής του Θωμά Σπηλιάδη του Σταύρου, μεταξύ άλλων και κατά της εταιρείας, ως εις ολόκληρον υπόχρεης, με αιτήματα την ακύρωση του από 14.10.1999 πίνακα κατατάξεως πιστωτών της «ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», ώστε να συμπεριληφθεί σε αυτόν για ποσό € 103.242,84, την επιδίκαση συνολικού ποσού € 103.242,84 νομιμότοκα από την επίδοση της αγωγής και την καταδίκη της εταιρείας στη δικαστική του δαπάνη, εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 1525/2001 απορριπτική απόφαση του Π.Π.Α., η οποία επικυρώθηκε με την υπ' αριθμ. 5928/2002 απόφαση του Εφετείου Αθηνών. Η απόφαση του Εφετείου Αθηνών δεν έχει καταστεί αμετάκλητη, καθόσον δεν έχει παρέλθει η προθεσμία άσκησης αναιρέσεως. Εκτίμηση της εταιρείας είναι ότι σε περίπτωση ασκήσεως αναιρέσεως δεν θα ευδοκιμήσει.

- **Αγωγή Γεωργίου και Όλγας Μπίσιλα**

Επί της από 2/3/2000 ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών αγωγής των Γεωργίου Μπίσιλα και Όλγας Μπίσιλα, μεταξύ άλλων και κατά της εταιρείας, ως εις ολόκληρον υπόχρεης, με αιτήματα την επιδίκαση στον α' εξ αυτών ποσού € 697.912,00 και στην β' εξ αυτών ποσού € 494.104,00 νομιμότοκα από την επίδοση της αγωγής και την καταδίκη της εταιρείας στη δικαστική τους δαπάνη, εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 6786/2001 απορριπτική απόφαση του Π.Π.Α., η οποία κατέστη τελεσίδικη. Εκτίμηση της εταιρείας είναι ότι σε περίπτωση ασκήσεως αναιρέσεως δεν θα ευδοκιμήσει.

- **Αγωγή Μιχαήλ Σπαρτινού**

Επί της από 26/3/2003, ενώπιον του Ειρηνοδικείου Αθηνών απευθυνομένης αγωγής του Μιχαήλ Σπαρτινού του Μιλτιάδη, μεταξύ άλλων και κατά της εταιρείας, με αιτήματα την καταβολή ποσού € 1.011,08 για διαφυγόντα κέρδη και την επιδίκαση ποσού € 3.000 ως χρηματική ικανοποίηση νομιμότοκα από της επιδόσεως της αγωγής, εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 2768/13.10.2004 απορριπτική απόφαση η οποία δεν έχει ακόμη καταστεί τελεσίδικη. Εκτίμηση της εταιρείας είναι ότι η σε περίπτωση ασκήσεως εφέσεως δεν θα ευδοκιμήσει.

Εργατικές διαφορές

- **Αγωγή Σοφίας Τσώνη**

Επί της από 2/9/2002 ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου απευθυνομένης αγωγής της πρώην υπαλλήλου Σοφίας Τσώνη, με την οποία η ενάγουσα αιτούνταν να αναγνωρισθεί η ακυρότητα της καταγγελίας της συμβάσεως εργασίας της, να υποχρεωθεί η εταιρεία να της καταβάλει ποσό € 9.690,00 για μισθούς υπερημερίας και ποσό € 1.467,35 ως χρηματική ικανοποίηση λόγω ηθικής βλάβης, να υποχρεωθεί η εταιρεία να αποδέχεται τις υπηρεσίες της, καταδικαζόμενη σε περίπτωση αρνήσεώς της και μη συμμόρφωσής της προς τούτο για κάθε ημέρα παράβασης σε χρηματική ποινή ύψους € 146,74 και να καταδικαστεί η εταιρεία στην εν γένει δικαστική της δαπάνη, εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 1608/2003 απορριπτική απόφαση του Μ.Π.Α. η οποία δεν έχει καταστεί τελεσίδικη. Η εταιρεία δεν δύναται να προβεί σε εκτίμηση για την έκβαση της υποθέσεως.

- **Αγωγή Γεωργίας Κατσαντώνη**

Επί της από 22/10/2002 ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου απευθυνομένης αγωγής της πρώην υπαλλήλου της Γεωργίας Κατσαντώνη, με την οποία η ενάγουσα αιτείται να αναγνωρισθεί η ακυρότητα της καταγγελίας της συμβάσεως εργασίας της, να υποχρεωθεί η εταιρεία να της καταβάλει ποσό € 8.120,00 για μισθούς υπερημερίας και ποσό € 1.467,35 ως χρηματική ικανοποίηση λόγω

ηθικής βλάβης, να υποχρεωθεί η εταιρεία να αποδέχεται τις υπηρεσίες της, καταδικαζόμενη σε περίπτωση αρνήσεώς της και μη συμμόρφωσής της προς τούτο για κάθε ημέρα παράβασης σε χρηματική ποινή ύψους € 146,74 και να καταδικαστεί η εταιρεία στην εν γένει δικαστική της δαπάνη, η οποία συζητήθηκε στις 3/11/2004 δεν έχει ακόμη εκδοθεί απόφαση.

Αγωγή Νεραντζούλας Παπαϊωάννου

- Επί της από 27/12/2002 ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου απευθυνομένης αγωγής της πρώην υπαλλήλου της Νεραντζούλας Παπαϊωάννου, με την οποία η ενάγουσα αιτούνταν να αναγνωρισθεί η ακυρότητα της καταγγελίας της συμβάσεως εργασίας της, να υποχρεωθεί η εταιρεία να της καταβάλει ποσό € 11.990,00 για μισθούς υπερημερίας και ποσό € 1.467,35 ως χρηματική ικανοποίηση λόγω ηθικής βλάβης, να υποχρεωθεί η εταιρεία να αποδέχεται τις υπηρεσίες της, καταδικαζόμενη σε περίπτωση αρνήσεώς της και μη συμμόρφωσής της προς τούτο για κάθε ημέρα παράβασης σε χρηματική ποινή ύψους € 146,74 και να καταδικαστεί η εταιρεία στην εν γένει δικαστική της δαπάνη, εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 58/2004 απόφαση του Μ.Π.Α., με την οποία η ως άνω αγωγή έγινε εν μέρει δεκτή και αναγνώρισε την ακυρότητα της γενόμενης καταγγελίας, υποχρέωσε την εταιρεία να αποδέχεται τις υπηρεσίες της με απειλή χρηματικής ποινής €146,74 για κάθε ημέρα άρνησης και επιδίκασε για μισθούς υπερημερίας το ποσό των € 6.903,00 και για χρηματική ικανοποίηση λόγω ηθικής βλάβης ποσό € 1.400,00 Κατά της απόφασης αυτής, η εταιρεία άσκησε έφεση, δικάσιμος της οποίας, κατόπιν αναβολών ορίσθηκε η 22/3/2005.

Ανακοπή «ΚΑΝΤΕΞ ΗΛΕΚΤΡΙΚ Ανώνυμη Εμπορική και Κατασκευαστική Εταιρεία Ηλεκτρικών Ειδών»

Η εταιρεία έχει στην πλήρη κυριότητα της κτίριο γραφείων, το οποίο βρίσκεται στην Αθήνα, επί των οδών Αχαρνών 17 και Μάγερ 34, το οποίο είναι ελεύθερο βαρών. Κατά της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, προηγούμενης ιδιοκτήτριας του ως άνω κτιρίου κατά ποσοστό 980/1000 και κατά της υπ' αριθμ. 9318/1998 περίληψης κατακυρωτικής εκθέσεως της Συμβ/φου Αθηνών Ι. Μορφονιού, ασκήθηκε ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών ανακοπή της προγενέστερης ιδιοκτήτριας «ΚΑΝΤΕΞ ΗΛΕΚΤΡΙΚ Ανώνυμη Εμπορική και Κατασκευαστική εταιρεία Ηλεκτρικών Ειδών», επί της οποίας εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 3696/2003 απορριπτική απόφαση του Μ.Π.Α., η οποία επικυρώθηκε με την υπ' αριθμ. 5268/2004 απόφαση του Εφετείου Αθηνών. Κατά της άνω εφετειακής αποφάσεως, η ΚΑΝΤΕΞ άσκησε αναίρεση, δικάσιμος της οποίας δεν έχει ακόμη προσδιορισθεί. Σε κάθε περίπτωση, πάντως, έχει συμπεριληφθεί στο συμβόλαιο αγοράς όρος, σύμφωνα με τον οποίο, σε περίπτωση που η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος απωλέσει, συνεπεία της πιο πάνω ανακοπής, την κυριότητα του ακινήτου, θα επιστρέψει στην εταιρεία το ποσό € 1.790.168,74.

Ανακοπή του Ελληνικού Δημοσίου

Την 2.11.2001 κοινοποιήθηκε στην εταιρεία η από 1.11.2001 ανακοπή του Ελληνικού Δημοσίου, κατά της δηλώσεως τρίτου που είχε υποβάλει η εταιρεία σε επιβληθείσα κατάσχεση επί άυλων μετοχών τρίτου, με αιτήματα να ακυρωθεί η υπ' αριθμ. 2436/2001 αρνητική δήλωση της εταιρείας προς τον Ειρηνοδίκη Αθηνών, να αναγνωρισθεί ότι η εταιρεία είναι οφειλέτης ποσού € 12.038,00 για το οποίο επιβλήθηκε η κατάσχεση του Προϊστάμενου της Δ.Ο.Υ. Σύρου, να υποχρεωθεί η εταιρεία στην καταβολή του πιο πάνω ποσού νομιμότοκα από την επιβολή της κατάσχεσης (5.9.2001), άλλως από την επίδοση σ' αυτήν της ανακοπής και να κηρυχθεί η απόφαση που θα εκδοθεί προσωρινώς εκτελεστή. Επί της άνω ανακοπής εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 1985/2003 απορριπτική απόφαση του Μ.Π.Α., επί της οποίας το Ελληνικό Δημόσιο άσκησε την υπ' αριθμ. 6392/2003 έφεση, δικάσιμος της οποίας δεν έχει ακόμη προσδιορισθεί. Εκτίμηση της εταιρείας είναι ότι η έφεση δεν θα ευδοκιμήσει.

Προσφυγή κατά του Ελληνικού Δημοσίου

Η εταιρεία θεωρώντας ότι ο φόρος που κατέβαλε και αντιστοιχεί στον εισφερόμενο πόρο υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι δαπάνη και, ως εκ τούτου, θα έπρεπε να αφαιρεθεί από τα ακαθάριστα έσοδά της άσκησε ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών προσφυγές κατά του Ελληνικού Δημοσίου, με τις οποίες ζητεί να της επιστραφούν τα αντίστοιχα ποσά φόρου. Συγκεκριμένα:

- α)** Την 16/10/2000 η εταιρεία κατέθεσε ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών προσφυγή, με την οποία ζητούσε να της επιστραφεί φόρος ποσού € 3.284.382,85, που καταβλήθηκε κατά τη διαχειριστική χρήση 1999 και αντιστοιχεί στον εισφερόμενο πόρο υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ποσού € 8.210.957,12. Η ως άνω προσφυγή έγινε δεκτή με την υπ' αριθμ. 4313/2003 απόφαση του 10ου Τριμελούς Δ.Π.Α. και επικυρώθηκε με την υπ' αριθμ. 4161/2004 απόφαση του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών. Αναμένεται επίδοση της απόφασης και εξάντληση των ενδίκων μέσων εκ μέρους του Ελληνικού Δημοσίου.

- β)** Την 5/10/2001 η εταιρεία κατέθεσε ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών προσφυγή, με την οποία ζητούσε να της επιστραφεί

φόρος ποσού € 1.774.682,89 που καταβλήθηκε κατά τη διαχειριστική χρήση 2000 και αντιστοιχεί στον εισφερθέντα πόρο υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ποσού € 4.436.707,20. Η ως άνω προσφυγή απερρίφθη με την υπ' αριθμ. 11651/2003 απόφαση του 1ου Τριμελούς Δ.Π.Α. και η εταιρεία άσκησε έφεση επί της οποίας αναμένεται η έκδοση αποφάσεως.

γ) Την 4/10/2002 η εταιρεία κατέθεσε ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών προσφυγή, ζητώντας να της επιστραφεί φόρος ποσού € 739.458,76 που καταβλήθηκε κατά τη διαχειριστική χρήση 2001 και αντιστοιχεί στον εισφερθέντα πόρο υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ποσού € 1.925.673,86 πλέον χαρτοσήμου επί του πόρου ποσού € 46.216,17. Η ως άνω προσφυγή έγινε δεκτή με την υπ' αριθμ. 397/2004 απόφαση του 6ου Τριμελούς Δ.Π.Α. και αναμένεται η άσκηση εφέσεως εκ μέρους του Ελληνικού Δημοσίου.

δ) Την 19/9/2003 η εταιρεία κατέθεσε ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών προσφυγή, ζητώντας να της επιστραφεί φόρος ποσού € 432.209,27 που καταβλήθηκε κατά τη διαχειριστική χρήση 2002 και αντιστοιχεί στον εισφερθέντα πόρο υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ποσού € 1.205.941,05 πλέον χαρτοσήμου επί του πόρου ποσού € 28.942,59. Για την προσφυγή αυτή δεν έχει ορισθεί δικάσιμος προς συζήτηση.

ε) Την 21/9/2004 η εταιρεία κατέθεσε ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών προσφυγή, ζητώντας να της επιστραφεί φόρος ποσού € 555.936,08 που καταβλήθηκε κατά τη διαχειριστική χρήση 2003 και αντιστοιχεί στον εισφερθέντα πόρο υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ποσού € 1.551.160,93 πλέον χαρτοσήμου επί του πόρου ποσού € 37.227,88. Για την προσφυγή αυτή δεν έχει ορισθεί δικάσιμος προς συζήτηση.

Περαιωθείσες δικαστικές υποθέσεις Κ.Α.Α. εντός της χρήσεως 2004.

Αγωγή Κωνσταντίνου Δάκου

Η δικαστική αντιδικία επιλύθηκε συμβιβαστικά με την εκ μέρους της εταιρείας καταβολή συνολικού ποσού € 350.000,00 και την εκ μέρους του κ. Δάκου παραίτηση από τα δικόγραφα και ουσιαστικά δικαιώματα των αγωγών του.

Αγωγή Παναγιώτη Σταυρόπουλου, Ανδρέα Δόση, Νικολάου Καλύβα, Γεωργίας Καμαρούλη, Χρήστου Ρουκουνάκη και Γεωργίας Μπατζογιάννη

Η δικαστική αντιδικία επιλύθηκε συμβιβαστικά ως προς τους δύο πρώτους ενάγοντες, με την εκ μέρους της εταιρείας παραίτηση από το δικόγραφο της ασκηθείσας εφέσεως κατά της υπ' αριθμ. 1609/2003 απόφασης του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών με την οποία έγινε δεκτή η αγωγή τους, ενώ για τους λοιπούς τέσσερις ενάγοντες των οποίων η αγωγή απορρίφθηκε σύμφωνα με την ίδια υπ' αριθμ. 1609/2003 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, η υπόθεση επιλύθηκε συμβιβαστικά με την εκ μέρους τους παραίτηση από το δικόγραφο και ουσιαστικό δικαίωμα της αγωγής τους καθώς και από την άσκηση ενδίκων μέσων και την καταβολή σε αυτούς από την εταιρεία πρόσθετης αποζημίωσης συνολικού ποσού € 41.757,10.

Αγωγή Ανδρέα Γερολυμάτου και λοιπών (Απατήσεις κατά του Κ.Α.Α. και της εταιρείας «ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»)

Η ως άνω αγωγή απερρίφθη με την υπ' αριθμ. 7145/2000 απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, η οποία επικυρώθηκε με την υπ' αριθμ. 9047/2001 απορριπτική απόφαση του Εφετείου Αθηνών και ήδη έχει καταστεί αμετάκλητη.

Κατάσχεση Ελληνικού Δημοσίου εις χείρας της εταιρείας ως τρίτης

Το Ελληνικό Δημόσιο παραιτήθηκε από την ασκηθείσα έφεσή του κατά της υπ' αριθμ. 1806/1999 απόφασης του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών με την εκ μέρους της εταιρείας καταβολή σε αυτό των μερισμάτων της πρώην ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρείας «ΔΕΛΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.» ποσού € 83.198,83, σύμφωνα με υπ' αριθμ. 5700 πρακτικό της συνεδρίασης υπ' αριθμ. 88 της 16ης Νοεμβρίου 2004 του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους.

7.2.4 Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις ΕΤΕΣΕΠ

Εις βάρος της ΕΤΕΣΕΠ δεν υφίστανται εκκρεμείς δικαστικές διεκδικήσεις. Υφίσταται μόνο η προσφυγή που αφορά σε απαίτηση της ΕΤΕΣΕΠ κατά του Ελληνικού Δημοσίου, όπως ακολούθως αναφέρεται:

Προσφυγή κατά του Ελληνικού Δημοσίου

Στις 27.2.2002 η εταιρεία κατέθεσε ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών προσφυγή κατά του Ελληνικού Δημοσίου, με την οποία ζητείται να επιστραφεί ως αχρεωστήτως καταβληθέν το ποσό των € 79.236,98. Το ποσό αυτό είχε καταβληθεί από την εταιρεία για την εκπλήρωση υποχρέωσής της προς απόδοση Φ.Π.Α., υποχρέωση η οποία, όπως στη συνέχεια κρίθηκε από την αρμόδια φορολογική αρχή, δεν υφίσταται. Δικάσιμος για τη συζήτηση της ως άνω προσφυγής ορίσθηκε η 8.10.2002, οπότε και συζητήθηκε. Επί της προσφυγής αυτής εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 9723/2003 απόφαση του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών, με την οποία απορρίφθηκε η προσφυγή της εταιρείας. Την 9/7/2004 κοινοποιήθηκε στην εταιρεία η υπ' αριθμ. 9723/2003 απορριπτική απόφαση του 17ου Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών επί της προσφυγής της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. κατά απόφασης της ΔΟΥ ΦΑΕΕ Αθηνών, για την επιστροφή ποσού ύψους € 79.236,98 ως αχρεωστήτως καταβληθέντος. Κατά της ως άνω αποφάσεως ασκήθηκε έφεση, συζήτηση της οποίας έχει προσδιοριστεί κατά τη δικάσιμο της 10.02.2005.

7.2.5 Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις ΧΚΘ

Εις βάρος του ΧΚΘ δεν υφίστανται εκκρεμείς δικαστικές διεκδικήσεις.

7.2.6 Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις ΑΣΥΚ

Σημειώνεται ότι η εταιρεία ΑΣΥΚ απορρήφθηκε λόγω συγχωνεύσεως από την εταιρεία, βάσει της με αριθμό Κ2-3091/18.3.2005 εγκριτικής απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης, η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών την ίδια ημερομηνία.

Εργατική διαφορά εργαζομένου

Κατά της εταιρείας έχει εγερθεί η από 27-7-2004 αγωγή του πρώην υπαλλήλου της εταιρείας Κ/νου Βλαντού ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Τμήμα Εργατικών Διαφορών) με αίτημα την κήρυξη της απόλυσής του ως άκυρης και καταχρηστικής και την καταβολή σε αυτόν α) μισθών υπερημερίας ποσού € 8.220, και β) ποσού € 15.000 ως ηθική βλάβη. Δικάσιμος για την συζήτηση της αγωγής αυτής έχει οριστεί η 16-5-2005. Ο ενάγων είχε επίσης προσφύγει στην Επιθεώρηση Εργασίας για μη καταβολή αποδοχών υπερωριακής εργασίας, αλλά η Επιθεώρηση δεν κατελόγισε ευθύνη στην Εταιρεία, συνιστώντας στον απολυθέντα να προσφύγει στα δικαστήρια για την επίλυση της διαφοράς.



Πεσμαζόγλου 1
τκ 105 59 Αθήνα
τηλ. 210-37.28.800
fax 210-37.28.888
www.helex.gr