

12

20 ΔΩΔΕΚΑ

Ελληνικά Χρηματιστήρια
Ανώνυμη Εταιρεία
Συμμετοχών, Εκκαθάρισης
Διακανονισμού & Καταχώρησης

Ετήσιο Δελτίο και Απολογισμός
12ης Εταιρικής Χρήσης 2012

Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Εκκαθάρισης Διακανονισμού & Καταχώρησης

Ετήσιο Δελτίο και Απολογισμός 12ης Εταιρικής Χρήσης 2012

Έκδοση 1.0 (Μάιος 2013)

Μήνυμα Διευθύνοντος Συμβούλου προς τους Μετόχους

ΕΝΑ

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ

ΔΥΟ

Προφίλ Διοίκησης

ΤΡΙΑ

Εταιρική Διακυβέρνηση

ΤΕΣΣΕΡΑ

Βασικά οικονομικά μεγέθη Ομίλου

ΠΕΝΤΕ

Πληροφορίες για τη μετοχή της ΕΧΑΕ

ΕΞΙ

Η Ελληνική αγορά μετοχών και παραγώγων

ΕΠΤΑ

Το ΧΑ στο Ευρωπαϊκό Περιβάλλον

ΟΚΤΩ

Δραστηριότητες Ομίλου το 2012

ΕΝΝΕΑ

Πρώθηση Ελληνικής κεφαλαιαγοράς

ΔΕΚΑ

Για περισσότερες πληροφορίες

ΕΚΕ

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Όμιλος Ελληνικών Χρηματιστηρίων: Αποτελέσματα με μια ματιά				
<i>(Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, τα ποσά σε € εκ. εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)</i>				
		2012	2011	Δ %
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος				
Κύκλος Εργασιών με νέα έσοδα		33,042	42,812	-23%
Μείον: Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς		1,076	1,638	-34%
Μη επαναλαμβανόμενα έσοδα		0,453	5,107	-91%
Λειτουργικές Δαπάνες και δαπάνες νέων δραστηριοτήτων		20,867	22,384	-7%
Λειτουργικό Αποτέλεσμα προ Αποσβέσεων (EBITDA)		11,552	23,897	-52%
Αποσβέσεις		1,802	1,808	0%
Λειτουργικό Αποτέλεσμα (EBIT)		9,750	22,089	-56%
Χρηματοοικονομικά Έσοδα & Έσοδα Κεφαλαίων		5,229	3,888	34%
Κέρδη προ φόρων		14,979	25,977	-42%
Φόρος Εισοδήματος		3,192	4,451	-28%
Καθαρό Κέρδος μετά από φόρους		11,787	21,526	-45%
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών⁴				
Σύνολο Εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες		3,944	8,603	-54%
Σύνολο Εισροών από επενδυτικές & χρηματοδοτικές δραστ.		-1,625	-11,107	-85%
Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομική Θέσης (31 Δεκεμβρίου)				
Διαθέσιμα		114,488	112,169	2%
Λοιπά κυκλοφορούν Ενεργητικά		17,039	18,558	-8%
Μη κυκλοφορούν Ενεργητικά		32,659	35,001	-7%
Σύνολο Ενεργητικού		164,186	165,728	-1%
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		6,524	7,090	-8%
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		5,131	5,971	-14%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		152,531	152,667	0%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		164,186	165,728	-1%
Δείκτες Απόδοσης				
Περιθώριο EBITDA	%	36%	58%	-38%
Περιθώριο EBIT	%	31%	54%	-43%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους	%	37%	52%	-29%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	%	8%	14%	-45%
Δείκτες Αγοράς				
ΧΑ (Αγορά Μετοχών)				
Αξία Συναλλαγών	€ δις.	12,9	20,7	-38%
Αξία Συναλλαγών ανά ημέρα		51,9	82,5	-37%
Όγκος Συναλλαγών (τεμάρια)	δισ.	12,0	8,4	43%
Αριθμός Πράξεων	εκ.	6,2	6,5	-4%
ΧΑ (Αγορά Παραγώγων)				
Όγκος Συναλλαγών (συμβόλαια)	εκ.	16,1	12,5	29%
Ανοικτές θέσεις (συμβόλαια)	χιλ.	377,0	314,6	20%
ΧΑ (Εισηγμένοι Τίτλοι)				
Αντληθέντα Κεφάλαια	€ δις.	2,1	4,7	-55%
Κεφαλαιοποίηση ΧΑ (τέλος έτους)	€ δις.	33,9	26,9	26%
Μετοχή ΕΧΑΕ				
Αρχική Τιμή (τελευταία τιμή κλεισίματος προηγούμενου έτους)	€	2,89	4,90	-41%
Μέγιστη Έτους	€	4,35	7,10	-39%
Ελάχιστη Έτους	€	1,98	2,50	-21%
Τελική Τιμή (31 Δεκεμβρίου)	€	4,35	2,89	51%
Κέρδη ανά μετοχή	€	0,31	0,32	-3%
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανά μετοχή	€	0,22	0,30	-27%
Κανονικό Μέρισμα (προ φόρων) Πληρωθέν ^{1,2}	€	0,09	0,11	-18%
Κανονικό Μέρισμα (μετά τον φόρο παρακράτησης 25%) πληρωθέν ^{1,2}	€	0,0675	0,0825	-18%
Έκτακτο Μέρισμα (Επιστροφή Κεφαλαίου) Πληρωθέν ³	€	0,03	0,08	-63%

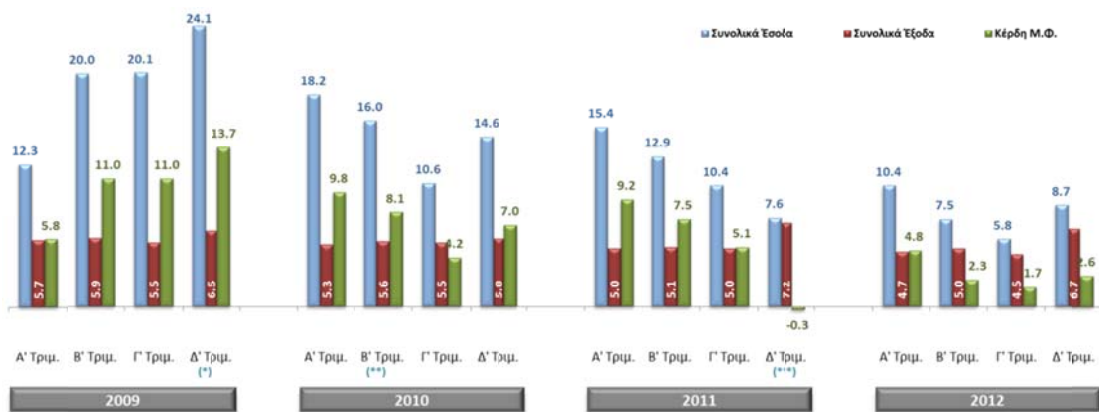
¹ Στήλη 2012: Προτεινόμενο Μέρισμα για τη χρήση

² Αφορά μέρισμα της χρήσης πληρωθέν στην επόμενη χρήση

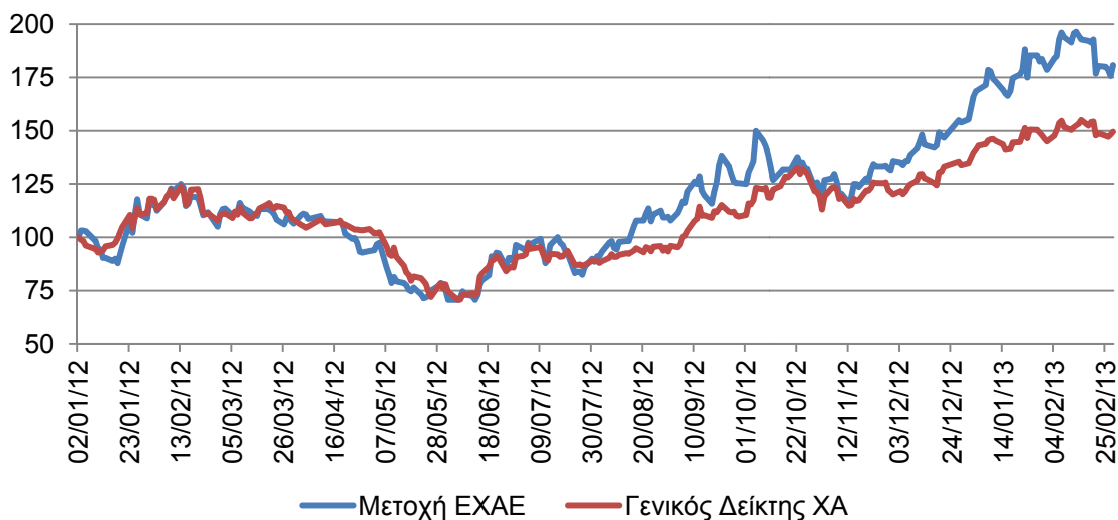
³ Στήλη 2012: Προτεινόμενη Επιστροφή Κεφαλαίου πληρωτέα το 2013

⁴ Τα στοιχεία 2011 έχουν αναταξινομηθεί

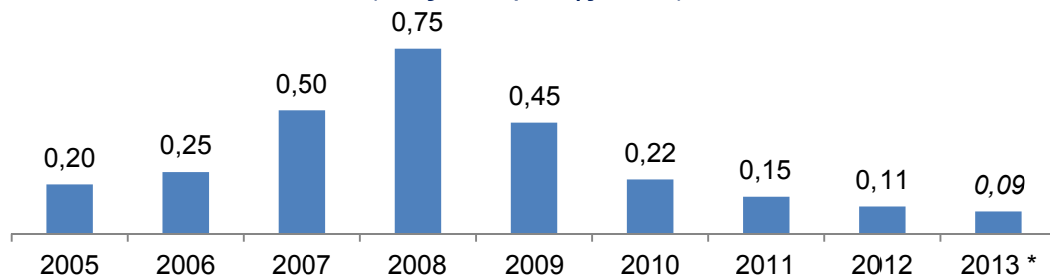
Ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία Ομίλου ανά τρίμηνο (σε εκ. €)



Συγκριτικό απόδοση μετοχής ΕΧΑΕ & Γενικού Δείκτη ΧΑ
(1/1/2012 = 100)



Μέρισμα ανα μετοχή
(έτος καταβολής, σε €)



* Το προτεινόμενο μέρισμα θα πρέπει να εγκριθεί από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση

Μήνυμα Διευθύνοντος Συμβούλου προς τους Μετόχους

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Το 2012 ήταν μια ακόμη δύσκολη χρονιά για την Ελληνική οικονομία, και η πέμπτη κατά σειρά στην οποία συνεχίστηκε η συρρίκνωσή της, εν μέσω της βίαιης προσαρμογής στη δημοσιονομική ισορροπία. Συγχρόνως όμως, ήταν και μια χρονιά κατά την οποία υπήρξαν σημαντικές εξελίξεις οι οποίες σηματοδότησαν μια αναστροφή του κλίματος στην οικονομία.

Η περάτωση της περιόδου πολιτικής αβεβαιότητας με τον ορισμό της Κυβέρνησης συνεργασίας στις 17 Ιουνίου 2012, η εντυπωσιακή μείωση των δίδυμων ελλειμμάτων- του δημοσιονομικού και του εξωτερικού- η ανάκτηση μεγάλου μέρους της απολεσθείσας ανταγωνιστικότητας κόστους της Ελληνικής Οικονομίας, η χρηματοδοτική στήριξη από τους επίσημους δανειστές και η υλοποιούμενη πλέον, ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, δημιουργούν βάσιμες προσδοκίες ότι το 2013 θα είναι η τελευταία χρονιά συρρίκνωσης της Ελληνικής οικονομίας.

Η βελτίωση των προσδοκιών το 2012, αποτυπώθηκε στην αύξηση των τιμών των μετοχών στην αγοράς μας από τον Αύγουστο και μετά, ενώ είχε προηγηθεί μια έντονα πτωτική πορεία το 2010, το 2011 και το πρώτο εξάμηνο του 2012. Αξίζει να σημειωθεί ότι, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΓΔ), στις 31 Δεκεμβρίου 2012, έκλεισε στις 907,90 μονάδες, καταγράφοντας ετήσια αύξηση της τάξεως του 33,43%, απόδοση που τον κατατάσσει στην πρώτη θέση μεταξύ των σημαντικότερων Ευρωπαϊκών αγορών και τη δεύτερη παγκοσμίως, μετά τον Δείκτη ISE-30 του χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης.

Βέβαια, παρά την αύξηση των τιμών των μετοχών, τα βασικά μεγέθη της αγοράς αξιών εξακολούθησαν να είναι πτωτικά το 2012. Έτσι τον Αύγουστο του 2012, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών συρρικνώθηκε στα €21,9 εκ. για να διαμορφωθεί στα €51,9 εκ. για το σύνολο του έτους, έναντι €82,5 εκ. το 2011. Ταυτόχρονα, εξαιτίας της αυξημένης αβεβαιότητας τους πρώτους μήνες του έτους, συνεχίστηκε η πτωτική πορεία των τιμών, με την κεφαλαιοποίηση του χρηματιστηρίου να υποχωρεί ακόμα και κάτω από το 12% του ΑΕΠ, και το Γενικό Δείκτη να υποχωρεί στις 476,26 μονάδες στις 4 Μαΐου 2012, πραγματοποιώντας χαμηλό 20 ετών.

Το δυσμενές χρηματοοικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιούμαστε επηρέασε, όπως ήταν αναμενόμενο, τα αποτελέσματα του Ομίλου. Τα συνολικά έσοδα μειώθηκαν κατά 30%, ενώ σε επίπεδο κερδοφορίας τα ενοποιημένα κέρδη μετά φόρων μειώθηκαν κατά 45% το 2012. Τα κέρδη εμφανίζονται αισθητά μειωμένα λόγω της ύπαρξης σημαντικών μη επαναλαμβανόμενων εσόδων το 2011.

Η χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου παραμένει ισχυρή – τα διαθέσιμα του Ομίλου στο τέλος του 2012 ανήλθαν σε €114,5 εκ. και ο δανεισμός παρέμεινε μηδενικός. Κατά συνέπεια, η εταιρία είναι σε θέση – για 9^η συνεχή χρονιά – να επιβραβεύσει τους μετόχους της μέσω της προτεινόμενης διανομής μερίσματος και επιστροφής κεφαλαίου. Με βάση την τιμή κλεισίματος στο τέλος του έτους (€4,35), η συνολική προτεινόμενη μερισματική απόδοση ανέρχεται στο 2,8%.

Ένα άλλο ενθαρρυντικό γεγονός είναι ότι, καθόλη τη διάρκεια της ύφεσης, ένα σημαντικό μέρος της διεθνούς επενδυτικής κοινότητας εξακολουθεί να επενδύει στο Ελληνικό χρηματιστήριο. Στο τέλος του 2012, οι ξένοι επενδυτές κατείχαν το 50,1% της κεφαλαιοποίησης και πραγματοποίησαν το 36% των συναλλαγών, με τα ποσοστά συμμετοχής τους στην αγορά μας να είναι κοντά στον πρόσφατο ιστορικό μέσο όρο. Επιπροσθέτως, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών σημείωσε αύξηση έναντι του 2011, καταγράφοντας περαιτέρω βελτίωση της σταθερά υψηλής ρευστότητας της αγοράς μας.

Αυτή η εξωστρέφεια της αγοράς μας και το πολύ καλό δίκτυο πρόσβασης στην παγκόσμια επενδυτική κοινότητα, αποτελούν σημαντικό εφόδιο στην προσπάθεια επανεκκίνησης της αναπτυξιακής διαδικασίας. Το Ελληνικό χρηματιστήριο μπορεί να λειτουργήσει ως ένας αποτελεσματικός μηχανισμός άντλησης κεφαλαίων, τόσο για τις αποκρτικοποιήσεις που θα πραγματοποιηθούν, αλλά και για τη διοχέτευση ρευστότητας από Έλληνες και ξένους

κεφαλαιούχους σε ιδιωτικές εταιρίες σε αναπτυσσόμενους κλάδους της οικονομίας, όπως οι ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, η ανάπτυξη ακινήτων, ο τουρισμός, η μεταποίηση αγροτικών προϊόντων, η πληροφορική κλπ.

Σημαντικό ορόσημο στην πορεία προς τη σταθερότητα αποτέλεσε η επιτυχής έκβαση του εγχειρήματος ανταλλαγής ομολόγων (PSI+) και η εξασφάλιση του νέου δανείου των €130 δις. Πρέπει να σημειωθεί ότι η EXAE, σε συνεργασία με τη Bondholder Communication Group, ήταν υπεύθυνη για την τεχνική υποστήριξη του PSI+ που αποτέλεσε ένα μοναδικό εγχείρημα παγκοσμίως καθώς, μέσα σε διάστημα 10 εβδομάδων, πραγματοποιήθηκε ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας €199 δις, από χιλιάδες επενδυτές σε πολλά κράτη σε όλο τον κόσμο. Οι υπηρεσίες που προσφέραμε στο πλαίσιο αυτού του έργου, χαρακτηρίστηκαν ως ιδιαίτερα πρωτοποριακές και καινοτόμες από όλους τους εμπλεκόμενους, καταδεικνύοντας με έναν ακόμη τρόπο τις δυνατότητες του Ομίλου να προσφέρει διεθνώς ανταγωνιστικές λύσεις.

Το Δίκτυο XNET, μέσω του οποίου ο Όμιλος EXAE παρέχει στις χρηματιστηριακές εταιρείες τη δυνατότητα διενέργειας συναλλαγών σε πραγματικό χρόνο σε χιλιάδες διαπραγματεύσιμες αξίες, στα μεγαλύτερα χρηματιστήρια του κόσμου απέκτησε περισσότερους χρήστες στη διάρκεια του 2012, διπλασιάζοντας τον αριθμό των μελών του που σήμερα ανέρχονται σε είκοσι, ενώ βρίσκονται σε διαδικασία ενεργοποίησης άλλα πέντε μέλη. Το 2012, η αξία των συναλλαγών σε αλλοδαπές μετοχές στις υποστηριζόμενες αγορές ήταν περίπου δυόμισή φορές μεγαλύτερη, από το 2011 και ήδη στους δύο πρώτους μήνες του 2013 έχει επιτευχθεί περίπου το 30% της αξίας συναλλαγών του 2012.

Μια ακόμη νέα υπηρεσία που ο Όμιλος ανέλαβε ήταν, σε συνεργασία με το Υπουργείο Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κлиматικής Αλλαγής (ΥΠΕΚΑ), η πρωτογενής δημοπράτηση των δικαιωμάτων εκπομπής αερίων θερμοκηπίου (EUA's) συγκεκριμένης περιόδου εντός του Συστήματος Εμπορίας (EUA's) της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το 2011, η αξία συναλλαγών ανήλθε σε €111 εκ. και το έτος 2012 ολοκληρώθηκε με επιτυχία ο κύκλος δημοπρατήσεων των αδιάθετων EUAs του Ελληνικού Κράτους μέσω του Χ.Α. (συνολική αξία συναλλαγών €111 εκ.). Επιπλέον, το 2012 ο Όμιλος ανέλαβε για λογαριασμό του Ελληνικού κράτους το ρόλο του Εκπλειστηριαστή (Auctioneer) στην τρίτη φάση 2013-2020 του EU-ETS στην Μεταβατική Κοινή Ευρωπαϊκή Πλατφόρμα Πλειστηριασμών.

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

Κλείνοντας, θα ήθελα να επισημάνω τον διαρκώς αυξανόμενο ρόλο που διαδραματίζει στην λειτουργία των κεφαλαιαγορών το Ευρωπαϊκό θεσμικό πλαίσιο. Η Οδηγία για τις Ανοικτές Πωλήσεις, ο Κανονισμός EMIR, η ανανέωση της Οδηγίας MiFID, ο Κανονισμός CSDR και η Οδηγία SLD θα επηρεάσουν την μελλοντική δομή του Ομίλου και τον τρόπο λειτουργίας μας. Παρακολουθούμε από κοντά τις εξελίξεις, συμμετέχουμε στη διαμόρφωση του θεσμικού πλαισίου, και προσαρμόζομαστε όπου αυτό είναι απαραίτητο.

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Οι επενδύσεις στο σχεδιασμό νέων προϊόντων και υπηρεσιών, ο περιορισμός των εξόδων λειτουργίας που συστηματικά διενεργείται τα τελευταία χρόνια και η εξωστρέφειά μας, μας επιτρέπουν να βελτιώνουμε την ανταγωνιστικότητά μας, και να ατενίζουμε το μέλλον με συγκρατημένη αισιοδοξία. Πιστεύουμε ότι το 2013 θα είναι έτος καμπής για την οικονομία και τον Όμιλο μας.

Αθήνα, 29 Μαΐου 2013

Σωκράτης Γ. Λαζαρίδης
Διευθύνων Σύμβουλος

12

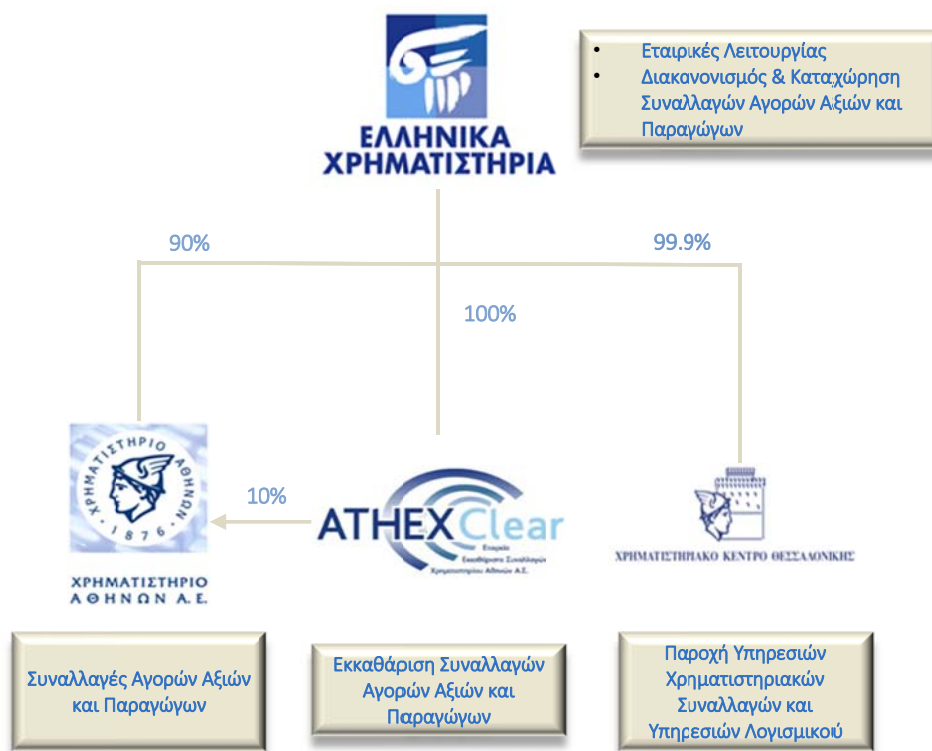
ΕΝΑ

Ό Όμιλος ΕΧΑΕ

1.Ο Όμιλος ΕΧΑΕ

Η «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ & ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ» είναι η μητρική εταιρία του Ομίλου των εταιριών που υποστηρίζουν την οργάνωση και λειτουργία της ελληνικής κεφαλαιαγοράς. Οι εταιρίες του Ομίλου λειτουργούν τις οργανωμένες αγορές αξιών και παραγώγων, διενεργούν την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών, την καταχώρηση των τίτλων, προμηθεύουν με ολοκληρωμένες λύσεις πληροφορικής την ελληνική κεφαλαιαγορά και προωθούν την ανάπτυξη της χρηματιστηριακής παιδείας στη χώρα μας.

Η Εταιρία είναι πλήρως ιδιωτικοποιημένη από το 2003 και η μετοχή της είναι εισηγμένη στο ΧΑ από τον Αύγουστο του 2000.



Όνομα	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ & ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ
Διακριτικός τίτλος	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ	3719101000 (πρώην ΑΡ.Μ.ΑΕ 45688/06/Β/00/30)
Έτος ίδρυσης	2000 (ΦΕΚ 2424/31.3.2000)
Διάρκεια	200 έτη
Έδρα	Αθήνα, Λεωφόρος Αθηνών 110, 10442 τηλ.: 210 - 33 66 800
Ιστότοπος	www.helex.gr
ISIN	GRS395363005
Εισαγωγή στο ΧΑ	21/8/2000
ΟΑΣΗΣ	ΕΧΑΕ
Bloomberg	ΕΧΑΕ GA
Reuters	EXCr.AT

Συνοπτικές πληροφορίες για τις θυγατρικές του Ομίλου EXAE παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Εταιρία	Δραστηριότητα	% άμεσης συμμετοχής	% Ομίλου
Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. (ΧΑ) Έδρα: Αθήνα	Οργάνωση και υποστήριξη της λειτουργίας αγορών αξιών και παραγώγων, καθώς και άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων	90,00%	100%
Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΤΕΚ) Έδρα: Αθήνα	Η Διαχείριση συστημάτων εκκαθάρισης ή και κεντρικού αντισυμβαλλόμενου, ως και παρεμφερών μηχανισμών με ομοειδή χαρακτηριστικά ή και συνδυασμών αυτών των συστημάτων για την άσκηση, στην Ελλάδα ή και στο εξωτερικό, δραστηριοτήτων οριστικοποίησης ή διευθέτησης ή τακτοποίησης της οριστικοποίησης των συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα και εν γένει η λειτουργία της ως διαχειριστή Συστήματος σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 72 επ. του ν.3606/2007 (ΦΕΚ Α/195/17.8.2007), όπως εκάστοτε ισχύουν.	100%	100%
Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε. (ΧΚΘ) Έδρα: Θεσ/κη	Η παροχή υπηρεσιών στον τομέα των χρηματιστηριακών συναλλαγών και κάθε άλλης παρεμφερούς δραστηριότητας. Η ανάληψη, δυνάμει συμβάσεως με το Χρηματιστήριο Αθηνών και σε συνεργασία με αυτό, της οργάνωσης των χρηματιστηριακών συναλλαγών του βορειοελλαδικού χώρου. Την άσκηση εμπορικών δραστηριοτήτων για την προώθηση και παροχή υπηρεσιών λογισμικού και χρήσης / αναμετάδοσης πληροφορίας χρηματιστηριακών αγορών.	66,10%	99,90%

Σύντομο Ιστορικό

- Το **1876** ιδρύεται το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (ΧΑΑ), ως κανονιστικά αυτόνομος δημόσιος φορέας.
- Το **1918** το ΧΑΑ μετατρέπεται σε Νομικό Πρόσωπο Δημοσίου Δικαίου.
- Το **1991** τίθεται σε λειτουργία στο ΧΑΑ το πρώτο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών (ΑΣΗΣ), αντικαθιστώντας την μέθοδο εκφώνησης-αντιφώνησης (open outcry). Το Φεβρουάριο του 1991 ιδρύεται το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (ΚΑΑ) για την εκκαθάριση των συναλλαγών.
- Το **1995**, ως μέρος της προσπάθειας εκσυγχρονισμού της κεφαλαιαγοράς, το ΧΑΑ μετατρέπεται σε ανώνυμη εταιρία με μοναδικό μέτοχο το Ελληνικό Δημόσιο.
- Το **1997** το Ελληνικό Δημόσιο διαθέτει με Ιδιωτική Τοποθέτηση το 39,67% του μετοχικού κεφαλαίου του ΧΑΑ, ενώ το 1998, μέσω δεύτερης ιδιωτικής τοποθέτησης, διαθέτει ποσοστό 12% περίπου του μετοχικού κεφαλαίου σε επιλεγμένους επενδυτές. Το **1999** το ποσοστό του Ελληνικού Δημοσίου περιορίζεται περαιτέρω στο 47,7%.
- Το **1999** ξεκινούν τη λειτουργία τους το Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών (ΧΠΑ) και η Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων (ΕΤΕΣΕΠ), και τον Αύγουστο του 1999 ξεκινά η διαπραγμάτευση των πρώτων παράγωγων προϊόντων.
- Το **1999** ξεκινάει το έργο της απούλοποίησης μετοχών – τα έγχαρτα αποθετήρια έγγραφα αντικαθίστανται σταδιακά από ηλεκτρονικές εγγραφές στο Σύστημα Άυλων

- Τίτλων (ΣΑΤ). Τον **Νοέμβριο του 1999** τίθεται σε λειτουργία το ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών ΟΑΣΗΣ, αντικαθιστώντας το ΑΣΗΣ.
- Το **Μάρτιο του 2000** ιδρύεται η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ) ως εταιρία συμμετοχών.
 - Στις **21 Αυγούστου 2000**, οι μετοχές της ΕΧΑΕ ξεκινάνε να διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.
 - Τον **Απρίλιο του 2001** καταργείται η αίθουσα συνεδριάσεων (trading floor) του ΧΑΑ στην οδό Σοφοκλέους 10.
 - Τον **Σεπτέμβριο του 2002** ολοκληρώνεται η συγχώνευση των ανωνύμων εταιριών Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών Α.Ε. και Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών Α.Ε., θυγατρικών της ΕΧΑΕ. Η επωνυμία της νέας εταιρίας είναι «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.».
 - Τον **Ιούνιο του 2003** το Ελληνικό Δημόσιο, σε εφαρμογή του προγράμματος αποκρατικοποιήσεων, διαθέτει το σύνολο των μετοχών ΕΧΑΕ κυριότητάς του σε 7 τράπεζες. Το ΧΑ μεταβιβάζει τις εναπομείνουσες εποπτικές του αρμοδιότητες στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
 - Τον **Φεβρουάριο του 2004** η ΕΧΑΕ εξαγοράζει τα μειοψηφικά ποσοστά στις θυγατρικές της ΚΑΑ και ΕΤΕΣΕΠ και η συμμετοχή της ανέρχεται πλέον σε 100%, ενώ το Μάρτιο του 2005 ολοκληρώνεται η συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς Α.Ε. (ΑΣΥΚ).
 - Στις **30 Οκτωβρίου 2006** τίθεται σε λειτουργία η Κοινή Πλατφόρμα συναλλαγών και εκκαθάρισης μεταξύ του ΧΑ και του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Με αυτή τη συνεργασία συνδέονται οι δύο αγορές και οι επενδυτές αποκτούν πρόσβαση στις 2 αγορές.
 - Τον **Νοέμβριο του 2006** ολοκληρώνεται η συγχώνευση των θυγατρικών ΚΑΑ και ΕΤΕΣΕΠ από την ΕΧΑΕ. Η επωνυμία της νέας εταιρίας αλλάζει σε «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών, Εκκαθάρισης, Διακανονισμού & Καταχώρησης».
 - Τον **Ιούλιο του 2007** ξεκινάει η μεταφορά όλων των υπηρεσιών του Ομίλου στο νέο ιδιόκτητο κτίριο στη Λεωφόρο Αθηνών 110. Τον Δεκέμβριο του 2007 κλείνει για τελευταία φορά της πόρτες του το ιστορικό κτίριο της οδού Σοφοκλέους 10 ως χρηματιστήριο.
 - Τον **Ιανουάριο του 2008** ξεκινάει να διαπραγματεύεται το ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ, το πρώτο ETF (Exchange Traded Fund, ή Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο) στην Ελληνική αγορά.
 - Τον **Φεβρουάριο του 2008** ξεκινάει τη λειτουργία της η Εναλλακτική Αγορά (ΕΝ.Α).
 - Τον **Ιούνιο του 2008**, ο κ. Σπύρος Καπράλος, Πρόεδρος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΧΑΕ εξελέγη Πρόεδρος της Ένωσης Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (Federation of European Securities Exchanges – FESE).
 - Στις **30 Μαρτίου 2009** ξεκίνησε η λειτουργία της Link Up Markets - μια κοινοπραξία μεταξύ Αποθετηρίων που δραστηριοποιείται στον τομέα υπηρεσιών διακανονισμού διασυννοριακών συναλλαγών, στην οποία η ΕΧΑΕ συμμετέχει ως ένα από τα ιδρυτικά μέλη.
 - Στις **2 Σεπτεμβρίου 2009** ο Όμιλος ΕΧΑΕ έπεσε θύμα επίθεσης από εγχώρια τρομοκρατική οργάνωση, με εκρηκτικό μηχανισμό που ήταν τοποθετημένος σε παγιδευμένο όχημα στον παρακείμενο δρόμο του κτιρίου. Η βομβιστική επίθεση προκάλεσε μεγάλες υλικές ζημιές στο κτίριο της Λεωφόρου Αθηνών. Παρά την σχεδόν

ολοκληρωτική καταστροφή του μισού κτιρίου, η χρηματιστηριακή αγορά λειτούργησε κανονικά από την πρώτη ημέρα της τρομοκρατικής επίθεσης. Η αποκατάσταση του κτιρίου στην αρχική του μορφή ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2010.

- Στις **15 Ιουλίου 2010**, ολοκληρώθηκε η απόσχιση του κλάδου εκκαθάρισης συναλλαγών από την EXAE και η εισφορά του στην κατά 100% θυγατρική εταιρία του Ομίλου «Εταιρεία Εκκαθάρισης Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.» (ΕΤΕΚ). Στις **27 Σεπτεμβρίου 2010** ολοκληρώνεται η αναδιάρθρωση των μετασυναλλακτικών υπηρεσιών του Ομίλου, μετατρέπεται η ΕΤΕΚ σε “Investors’ CSD” και ξεκινάει η λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς με το νέο μοντέλο λειτουργίας.
- Στις **16 Μαρτίου 2011** ενεργοποιήθηκε το **δίκτυο ΧΝΕΤ**. Το ΧΝΕΤ σχεδιάστηκε και υλοποιήθηκε από τον Όμιλο EXAE, με βασικό σκοπό να παρέχει τη δυνατότητα στα Μέλη του ΧΑ και στις Ε.Π.Ε.Υ.-Τράπεζες, να εμπλουτίσουν τις παρεχόμενες στα δίκτυά τους υπηρεσίες πρόσβασης σε ξένες αγορές. Πλεονέκτημα του δικτύου ΧΝΕΤ σε σύγκριση με άλλες πλατφόρμες, αποτελεί το γεγονός ότι οι ξένοι τίτλοι μετά τον διακανονισμό της συναλλαγής καταχωρούνται στις υφιστάμενες μερίδες των επενδυτών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) του Ομίλου EXAE.
- Στις **30 Ιουνίου 2011** πραγματοποιήθηκε, μέσω του συστήματος συναλλαγών ΟΑΣΗΣ του ΧΑ, η πρώτη τακτική δημοπρασία 1,1 εκατομμυρίων **Δικαιωμάτων Εκπομπής Αερίων** (European Union Allowances – EUAs). Τον **Οκτώβριο του 2012** ο Όμιλος ανέλαβε για λογαριασμό του Ελληνικού Κράτους το ρόλο του Εκπλειστηριαστή (Auctioneer) στην τρίτη φάση 2013-2020 του EU-ETS στην Μεταβατική Κοινή Ευρωπαϊκή Πλατφόρμα Πλειστηριασμών.
- Στις **17 Μαΐου 2012** υπεγράφη Μνημόνιο Συνεργασίας (MoU) μεταξύ των Χρηματιστηρίων Κορέας (KRX) και του ΧΑ. Το Μνημόνιο Συνεργασίας έχει κυρίως σαν σκοπό τον καθορισμό των όρων και προϋποθέσεων, βάσει των οποίων τα συμβαλλόμενα μέρη θα συνεργάζονται σχετικά με τη διπλή εισαγωγή (dual listing) εταιριών ναυτιλίας ή ενέργειας, καθώς και ETFs. Παράλληλα, τα δύο χρηματιστήρια συμφώνησαν να καταβάλουν κάθε προσπάθεια προκειμένου να δημιουργηθεί ένα αποτελεσματικό μοντέλο διασύνδεσης των δύο αγορών.
- Τον **Ιούλιο του 2012** ξεκίνησε την λειτουργία του το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ). Το ΕΣΕΔ είναι αποτέλεσμα της σύμπραξης της EXAE και του ΣΕΒ, με κοινό όραμα και αποστολή: Τη διαρκή βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των ελληνικών επιχειρήσεων και την αδιάκοπη μεγέθυνση της αξιοπιστίας της ελληνικής αγοράς.

12

ΔΥΟ

Προφίλ Διοίκησης

2. Προφίλ Διοίκησης

2.1. Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό, η Εταιρία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που απαρτίζεται από **13 μέλη**, εκ των οποίων **2** μέλη έχουν εκτελεστικές αρμοδιότητες και **11** έχουν μη εκτελεστικές αρμοδιότητες.

Το ΔΣ εξελέγη στη Τακτική Γενική Συνέλευση της **18.5.2011**. Η θητεία του είναι τετραετής, παρατεινόμενη αυτοδικαίως μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, που θα συνέλθει ή θα συγκληθεί μετά της λήξης της θητείας του.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΧΑΕ την 31.12.2012 είχε ως εξής:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	
Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	Θέση στο Δ.Σ.
Γεωργάνας Ιάκωβος του Γεωργίου	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Λάζαρη Αδαμαντίνη του Κωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Λαζαρίδης Σωκράτης του Γεωργίου	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Αντωνόπουλος Αλέξανδρος του Θεοδώρου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Βουσβούνης Κωνσταντίνος του Αντωνίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Καραϊσκάκης Δημήτρης του Θωμά	Εκτελεστικό Μέλος
Κουνενάκη – Εφραίμογλου Σοφία του Κωνσταντίνου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μητρόπουλος Κωνσταντίνος του Σωτηρίου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μυλωνάς Νικόλαος του Θεοδώρου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Πιλάβιος Αλέξιος του Ανδρέα	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Πιμπλής Νικόλαος του Ευάγγελου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χριστοδούλου Πέτρος του Νικολάου (1)	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χρυσοχοϊδης Νικόλαος του Γεωργίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Μεταβολές στη σύνθεση του ΔΣ

(1) Κατά τη συνεδρίαση της 27/8/2012 ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου αντικατέστησε τον κ. Αλέξανδρο Τουρκολιά, ως μη εκτελεστικό μέλος.

Επιπροσθέτως, κατά τη συνεδρίαση της 28/1/2013, ο κ. Ιωάννης Εμίρης αντικατέστησε τον παραιτηθέντα κ. Κωνσταντίνο Μητρόπουλο.

Περισσότερες πληροφορίες για το ΔΣ παρατίθενται στην [Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης 2012](#) - κεφ. 3.

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου παρατίθενται παρακάτω καθώς και στον ιστότοπο της Εταιρίας (www.helex.gr).



Ιάκωβος Γεωργιάνας, Πρόεδρος

Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Ιάκωβος Γεωργιάνας είναι μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς και Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου. Διετέλεσε Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας από τον Ιανουάριο του 1992 έως τον Μάιο του 2004.

Είναι επίσης Πρόεδρος της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. Ακόμη, διατελεί μέλος των Δ.Σ., χωρίς εκτελεστικές αρμοδιότητες, διαφόρων εμπορικών, βιομηχανικών, χρηματοδοτικών εταιρειών.

Σπούδασε στην Ανωτάτη Σχολή Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών (Αθήνα, 1955), καθώς και στο Harvard Business School (Advanced Management Program - άνοιξη 1979).

Τον Ιούλιο του 1958 εισήλθε στην υπηρεσία του Οργανισμού Χρηματοδοτήσεως Οικονομικής Αναπτύξεως (Ο.Χ.Ο.Α.), της μετέπειτα ΕΤΒΑbank και απεχώρησε μετά από 32 χρόνια (31.1.1991) ως πρώτος Υποδιοικητής.

Διετέλεσε Αντιπρόεδρος και Μέλος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς από 12.1.1989 έως 31.1.1991, Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Δ.Σ. της Ενώσεως Ελληνικών Τραπεζών, Μέλος της Επιτροπής των Αναπληρωτών Διοικητών των Ιδρυμάτων Μακροπρόθεσμης Πίστης των Χωρών της Ευρωπαϊκής Κοινότητας και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ινστιτούτου Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (Ι.Ο.Β.Ε.)



Αδαμαντίνη Λάζαρη, Αντιπρόεδρος

Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η κα Ντίνα (Αδαμαντίνη) Λάζαρη, γεννήθηκε το 1958 στη Θεσσαλονίκη. Απόφοιτος του Οικονομικού Τμήματος της Α.Σ.Ο.Ε.Ε., είναι κάτοχος Μ.Σc. Οικονομικών από το LONDON SCHOOL OF ECONOMICS, με εξειδίκευση στις Βιομηχανικές Σχέσεις και στη Διοίκηση Προσωπικού, καθώς και του European Master in Business Administration σε θέματα οπτικοακουστικών πολυμέσων.

Την περίοδο 1982-1986 ήταν συνεργάτης του Οικονομικού Γραφείου του Πρωθυπουργού.

Το 1986 προσελήφθη στην Εμπορική Τράπεζα ως Ειδικός Οικονομολόγος, στη οποία απασχολήθηκε αρχικά στη Διεύθυνση Προσωπικού και στη συνέχεια στη Διεύθυνση Διεθνών Δραστηριοτήτων. Παράλληλα, από το 1986 έως το 1989 ήταν Ειδική Συνεργάτης για θέματα κοινωνικής πολιτικής στη Γραμματεία του Ανωτάτου Συμβουλίου Οικονομικής Πολιτικής.

Το Μάρτιο του 1994 έγινε Σύμβουλος Διοίκησης στην Εμπορική Τράπεζα, θέση την οποία διατήρησε ως το Δεκέμβριο του 2009. Από το Νοέμβριο του 1993 μέχρι το Φεβρουάριο του 1999 απασχολήθηκε, παράλληλα, ως Ειδική Συνεργάτης στο Οικονομικό Γραφείο του Πρωθυπουργού.

Την περίοδο 2002-2005 ήταν επίσης Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος της ΕΒΙΣΑΚ Α.Ε., θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας και της Alpha Bank, ενώ από τον Ιούλιο του 2008 ως την ανάληψη των καθηκόντων της στην ΑΤΕbank, διετέλεσε Διευθύντρια και μέλος του Δ.Σ. του Ιστορικού Αρχείου της Εμπορικής Τράπεζας.

Από το Νοέμβριο του 2001 έως το Μάρτιο 2004, διετέλεσε μέλος του Δ.Σ. της Αγροτικής Τράπεζας.

Η κυρία Λάζαρη είναι εκλεγμένο μέλος του Δ.Σ. του Επαγγελματικού Ταμείου Οικονομολόγων (ΕΤΑΟ), ενώ έχει επίσης διατελέσει μέλος σε Δ.Σ. διαφόρων εταιρειών καθώς και μέλος οικονομικών επιτροπών και αντιπροσωπειών.



Σωκράτης Λαζαρίδης, Διευθύνων Σύμβουλος

Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Σωκράτης Λαζαρίδης είναι Πρόεδρος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και Διευθύνων Σύμβουλος των Εταιρειών του Ομίλου Ελληνικά Χρηματιστήρια, θέσεις που κατέχει από τον Οκτώβριο του 2010. Παράλληλα, συμμετέχει ως μέλος στα Διοικητικά Συμβούλια της Ένωσης Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE), της εταιρίας Link Up Markets και της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στον Όμιλο ΕΧΑΕ προσχώρησε το 1994 καταλαμβάνοντας τη θέση του Υπευθύνου Χρηματιστηριακών Θεμάτων στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (ΚΑΑ). Το 1995 αναλαμβάνει τη δημιουργία του τεχνολογικού βραχίονα του Ομίλου, της εταιρείας Ανάπτυξη Συστημάτων & Υποστήριξη Κεφαλαιαγοράς ΑΕ (ΑΣΥΚ ΑΕ), στην οποία διετέλεσε Γενικός Διευθυντής μέχρι τον Μάιο του 1998, οπότε και παραιτείται για να αναλάβει τη νεοϊδρυόμενη τότε Γενική Διεύθυνση του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Από τον Μάιο του 1998 μέχρι τον Δεκέμβριο του 2006 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ενώ παράλληλα κατείχε τη θέση του Προέδρου στο ΔΣ της ΑΣΥΚ (μέχρι τις 18/3/05), του Αντιπροέδρου στο ΔΣ του Χρηματιστηρίου Παραγώγων ΧΠΑ (ως τις 30/8/02) και του Μέλους στο ΔΣ της ΕΤΕΣΕΠ (μέχρι τις 24/11/06).

Από τον Ιανουάριο μέχρι το Σεπτέμβριο του 2007 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής Εκκαθάρισης, Διακανονισμού και Καταχώρισης της ΕΧΑΕ.

Τον Οκτώβριο του 2007 έως τον Οκτώβριο του 2010 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής Λειτουργιών, Ανάπτυξης Προϊόντων και Υπηρεσιών ενώ παράλληλα από τον Δεκέμβριο του 2000 έως τον Οκτώβριο του 2010 κατείχε τη θέση του εκτελεστικού Αντιπροέδρου του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σπούδασε στο Τμήμα Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών και συνέχισε για MSc στο Queen Mary College του Λονδίνου, με ειδίκευση στην Οικονομετρία. Το 1987 ιδρύει την εταιρία EFFECT ΕΠΕ, που ειδικεύτηκε στο χώρο ανάπτυξης λογισμικού για την κεφαλαιαγορά.

Γεννήθηκε το 1962, είναι παντρεμένος και έχει μια κόρη.



Αλέξανδρος Αντωνόπουλος

Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος είναι Πρόεδρος του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων και μεταξύ άλλων, μη εκτελεστικό μέλος της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και της Τράπεζας Αττικής Α.Ε.

Σπούδασε μαθηματικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και είναι κάτοχος μεταπτυχιακών τίτλων σε Επιχειρησιακή Έρευνα (MSc) από το London School of Economics και στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Imperial College του Λονδίνου. Έχει διατελέσει Δ/νων Σύμβουλος στην ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε., τη ΔΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε., ενώ μεταξύ άλλων, κατείχε διευθυντικές θέσεις και συμμετείχε ως μέλος σε διοικητικά συμβούλια εταιρειών, στους ομίλους Τράπεζα Probank, EFG Eurobank Ergasias και πρώην Τράπεζα Εργασίας.



Κωνσταντίνος Βουσβούνης

Μη εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Βουσβούνης είναι Γενικός Διευθυντής Διεθνούς Εταιρικής & Επενδυτικής Τραπεζικής και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias. Είναι επίσης Πρόεδρος του Δ.Σ. της EFG Eurobank Equities S.A. και Μέλος Δ.Σ. εταιριών του Ομίλου στην Ελλάδα και στην Ν.Α. Ευρώπη. Έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος (EFG Telesis Finance), επικεφαλής Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής για δραστηριότητες σε Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη, Ελλάδα, Μέση Ανατολή και Αφρική (Bank of America, Αθήνα & Λονδίνο), Γενικός Διευθυντής Ελλάδας και Κύπρου (Bank of America, Αθήνα), Relationship Manager (National Westminster Bank, Αθήνα), Στέλεχος του Special Assets Group (Continental Bank, Αθήνα). Ο κ. Βουσβούνης γεννήθηκε στην Αθήνα το 1961. Κατέχει MBA από το Manchester Business School και Πτυχίο Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών.



Δημήτρης Καραϊσκάκης

Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Δημήτρης Καραϊσκάκης γεννήθηκε το 1964 στην Πάτρα και είναι απόφοιτος του Τμήματος Ηλεκτρονικών Υπολογιστών και Πληροφορικής του Πολυτεχνείου Πατρών.

Το 1986 προσελήφθη στο Ινστιτούτο Τεχνολογίας Υπολογιστών (www.cti.gr) αναλαμβάνοντας έργα καινοτομίας σε τομείς ανάπτυξης λογισμικού και γενικότερα σχεδιασμού πληροφοριακών συστημάτων. Συμμετείχε σαν Αναπληρωτής Υπεύθυνος Έργου και Τεχνικός Υπεύθυνος στο έργο του Διαχειριστικού Συμβούλου για την Υλοποίηση του Επιχειρησιακού Σχεδίου του ΧΑ στο πρόγραμμα Κλεισθénης (1995-1997), με αποτέλεσμα την επιτυχή εκτέλεση διεθνών διαγωνισμών προμηθειών για τον εκσυγχρονισμό των πληροφορικών υποδομών του ΧΑ.

Τον Μάιο του 1997 προσελήφθη στην εταιρία πληροφορικής του ΧΑ, Ανάπτυξη Συστημάτων και Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς (ΑΣΥΚ Α.Ε.), με κεντρικό ρόλο τον συντονισμό των έργων ανάπτυξης στην Ελληνική Κεφαλαιαγορά, με σημαντικότερα αυτό της υλοποίησης του Ολοκληρωμένου Αυτόματου Συστήματος Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (ΟΑΣΗΣ) και της δημιουργίας της Αγοράς Παραγώγων. Τον Ιούνιο του 2000 προήχθη στη θέση του Γενικού Διευθυντή στην εταιρία και με την σύσταση της ΕΧΑΕ συμμετείχε σαν μέλος στο Συμβούλιο Διευθυνόντων του Ομίλου. Επίσης διετέλεσε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων (ΕΤΕΣΕΠ), και μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαβαλκανικού Εμπορίου (FORTHe-com).

Τον Απρίλιο του 2005 ανέλαβε τον ρόλο του Διευθυντή Τεχνολογικών Συστημάτων και Υπηρεσιών σε επίπεδο Ομίλου, συντονίζοντας και συμμετέχοντας σε έργα ανάπτυξης, όπως την υλοποίηση του Νέου Κέντρου Δεδομένων του Ομίλου, την ανάπτυξη της Κοινής Πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ και την αναδιάρθρωση των υπηρεσιών Εκκαθάρισης, Διακανονισμού και Καταχώρησης (Unbundling) στον Όμιλο ΕΧΑΕ.

Από τον Ιανουάριο του 2011 ανέλαβε τον ρόλο του Επιτελικού Διευθυντή Λειτουργιών (Chief Operations Officer), για τον κεντρικό συντονισμό και εποπτεία όλων των παραγωγικών μονάδων λειτουργίας και ανάπτυξης του Ομίλου.



Σοφία Κουνενάκη-Εφραίμογλου

Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η κα Σοφία Κουνενάκη-Εφραίμογλου έχει διαδραματίσει ενεργό ρόλο στη διοίκηση εταιρειών που δραστηριοποιούνται στους τομείς της Επικοινωνίας, του Εμπορίου, της Βιομηχανίας και του Portfolio Management. Το 2001 ίδρυσε την εταιρεία τηλεπικοινωνιών Vinodí Telecom. Είναι Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος της εταιρείας γραφικών τεχνών Βιβλιοσυνεργατική ΑΕΠΕΕ.

Παράλληλα, η κα Σοφία Κουνενάκη-Εφραίμογλου είναι Ταμίας στο Διοικητικό Συμβούλιο του ΣΕΒ και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου Ελληνικά Χρηματιστήρια. Είναι Πρόεδρος του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης, μια κοινή πρωτοβουλία της EXAE και του ΣΕΒ. Στο ΕΒΕΑ είναι εκλεγμένο μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο και Υπεύθυνη για την Τουρκία στο Τμήμα Διεθνών Σχέσεων. Είναι επίσης, Αντιπρόεδρος της εταιρείας «Τεχνόπολη-Ακρόπολις Α.Ε.» (Τεχνολογικό Πάρκο), μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο του Ελληνικού Κέντρου Ευρωπαϊκών Μελετών και του ALBA. Με γνήσιο ενδιαφέρον για τον ελληνικό πολιτισμό και ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Μείζονος Ελληνισμού, η κα Κουνενάκη-Εφραίμογλου διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στη διατήρηση και διάδοση της πολιτιστικής μας κληρονομιάς, ως επικεφαλής του Κέντρου Πολιτισμού «ΕΛΛΗΝΙΚΟΣ ΚΟΣΜΟΣ».

Είναι κάτοχος πανεπιστημιακών πτυχίων και μεταπτυχιακών τίτλων στη Φιλοσοφία, την Ψυχολογία, τη Διοίκηση Επιχειρήσεων και τον Προγραμματισμό Η/Υ και μιλά αγγλικά, γαλλικά και ιταλικά. Η κα Σοφία Κουνενάκη-Εφραίμογλου είναι παντρεμένη με τον κ. Δημήτρη Λ. Εφραίμογλου και είναι μητέρα τριών παιδιών.



Κωνσταντίνος Μητρόπουλος

Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Κωνσταντίνος Μητρόπουλος είναι πρώην Διευθύνων Σύμβουλος του Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου.

Ο κ. Μητρόπουλος είναι μηχανολόγος ηλεκτρολόγος του ΕΜΠ με μεταπτυχιακές σπουδές στη διοίκηση επιχειρήσεων και τα οικονομικά με MBA από το Imperial College και PhD από το London Business School. Έχει σημαντική εμπειρία πάνω σε θέματα αναδιάρθρωσης, οργάνωσης, αποτίμησης εταιριών, πωλήσεις και ιδιωτικοποιήσεις.

Ο κ. Μητρόπουλος ήταν, μέχρι τον Ιούνιο του 2011, Εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank EFG Equities ΑΕΠΕΥ και Επικεφαλής Επενδυτικής Τραπεζικής και Private Equity του ομίλου Eurobank EFG. Υπήρξε ο ιδρυτής και μέχρι το 2008 Εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της KANTOR Σύμβουλοι Επιχειρήσεων ΑΕ., μία από τις μεγαλύτερες εταιρείες συμβούλων επιχειρήσεων στην Ελλάδα, με γραφεία στις Βρυξέλες, Βαρσοβία και Βουκουρέστι. Εργάστηκε ως σύμβουλος επιχειρήσεων στην Coopers & Lybrand στην Αγγλία. Εργάστηκε ως σύμβουλος στην Ελλάδα, την Αγγλία, την Κεντρική Ευρώπη και σε χώρες της Αφρικής και της τέως Σοβιετικής Ένωσης στους τομείς της ενέργειας, των μεταφορών, των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και της οργάνωσης. Υπήρξε υπεύθυνος για πολλές ιδιωτικοποιήσεις καθώς και εταιρικές αναδιοργανώσεις.

Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου σε αρκετές εταιρίες του ομίλου Eurobank EFG, μέλος του Global Advisory Board του London Business School.

Έχει δημοσιεύσει πάνω από 15 άρθρα σε επιστημονικά περιοδικά σε θέματα ενέργειας και στρατηγικής και πολλά άρθρα σε επαγγελματικά περιοδικά και εφημερίδες.



Νικόλαος Μυλωνάς

Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο. Δρ. Νικόλαος Μυλωνάς είναι καθηγητής της Χρηματοοικονομικής στο Τμήμα Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών. Κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο MBA από το Baruch College και διδακτορικό δίπλωμα από το City University of New York και έχει διδάξει μαθήματα χρηματοοικονομικής στο University of Massachusetts at Amherst, στο Baruch College και στο ALBA μαθήματα χρηματοοικονομικής.

Η ερευνητική του ενασχόληση εστιάζεται σε θέματα κεφαλαιαγορών, παραγώγων και αγορών ενέργειας με ιδιαίτερη έμφαση στα θέματα της θεσμικής επένδυσης. Τα πολυάριθμα άρθρα του έχουν δημοσιευτεί σε αξιολογία διεθνή ακαδημαϊκά περιοδικά περιλαμβανομένου του Journal of Finance. Στην επαγγελματική του καριέρα έχει αναλάβει το ρόλο του Διευθυντή Επενδύσεων σε θεσμικό επενδυτή, διατελεί Πρόεδρος Επενδυτικής Επιτροπής ελληνικής ΑΕΔΑΚ και έχει υπηρετήσει ως σύμβουλος σε τράπεζες, θεσμικούς επενδυτές και χρηματιστηριακές εταιρείες.



Αλέξιος Πιλάβιος

Μη εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1953. Είναι κάτοχος B.Sc.(Econ) από το London School of Economics, M.A. (Economics) από το University of Essex και Ph.D στα Οικονομικά της Παιδείας από το London University Institute of Education.

Το διάστημα 1983-1991 εργάστηκε σε διευθυντικές θέσεις στις τράπεζες Εργασίας, Εμπορική και ΕΤΕΒΑ.

Το διάστημα 1992-2004 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Alpha Επενδύσεων και της Alpha Asset Management.

Τον Απρίλιο του 2004 έως και τον Μάιο του 2009 διετέλεσε Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Από τον Ιούλιο του 2009 έως και σήμερα είναι Γενικός Διευθυντής Wealth Management της Alpha Bank.

Έχει διατελέσει μέλος του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (1994-1996), Πρόεδρος της Ενώσεως Θεσμικών Επενδυτών (1996-2000), μέλος του Δ.Σ. της Ελληνικά Χρηματιστήρια ΑΕ (2000-2003). Από το 2007 έως και το Μάιο του 2009 διετέλεσε Πρόεδρος της ομάδος οικονομολόγων ECONET της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Ρυθμιστικών Αρχών (CESR).



Νικόλαος Πιμπλής

Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Νικόλαος Πιμπλής είναι δικηγόρος, partner στη Δικηγορική Εταιρεία Κουταλίδη, πρώην νομικός σύμβουλος του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (1996-1999) και μέλος του νομικού του συμβουλίου (2001-2004).

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1961, σπούδασε νομικά στο Παρίσι (Paris I - 1983) με μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών και διδακτορική διατριβή στο ιδιωτικό διεθνές δίκαιο. Διετέλεσε βοηθός στην νομική σχολή του Πανεπιστημίου του Maine (1987-1992) και επίκουρος καθηγητής στο Πανεπιστήμιο του Cergy - Pontoise (1992-1994) στο Παρίσι, όπου και συνεργάστηκε με τη δικηγορική εταιρεία Celice et Blancpain μέχρι το 1994.

Έχει διατελέσει μέλος της Κεντρικής Νομοπαρασκευαστικής Επιτροπής υπό τη Γενική Γραμματεία του Υπουργικού Συμβουλίου (1998 - 2004), μέλος της Επιτροπής για την Κωδικοποίηση του Δικαίου της Κεφαλαιαγοράς, μέλος της Νομοπαρασκευαστικής Επιτροπής για την ενσωμάτωση στην Ελληνική Νομοθεσία της Οδηγίας 2004/39/EK/21.04.2004 σχετικά με τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID) καθώς και μέλος σειράς άλλων νομοπαρασκευαστικών επιτροπών επί θεμάτων κεφαλαιαγοράς και χρηματιστηρίου. Έχει

δημοσιεύσει άρθρα και μελέτες επί θεμάτων εμπορικού δικαίου και δικαίου της κεφαλαιαγοράς.

Είναι νομικός σύμβουλος του Οργανισμού Μεγάλου Μουσικής Αθηνών και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών «Η Ναυτεμπορική - Π. Αθανασιάδης & Σια Α.Ε.», «F.G. Europe Α.Ε.», «R.F. Energy Α.Ε.» «Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.» και «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.»



Πέτρος Χριστοδούλου

Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο Πέτρος Χριστοδούλου εξελέγη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας τον Ιούνιο του 2012.

Τον Φεβρουάριο του 2010 ανέλαβε τα ηνία του Οργανισμού Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔΔΗΧ) στην πιο κρίσιμη στιγμή για τα δημόσια οικονομικά, τον καιρό που η Ελλάδα αποκόπηκε από τις χρηματαγορές μετά από διαδοχικές αναθεωρήσεις του ελλείμματος του 2009. Ανέλαβε το έργο της διαπραγμάτευσης της εθελοντικής συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα (Private Sector Involvement - PSI) στη μείωση του ονομαστικού δημοσίου χρέους. Η προσπάθεια στέφθηκε με επιτυχία, μειώνοντας το δημόσιο χρέος κατά €106,5 δις.

Από το 1998 έως το 2010 εργάστηκε στην Εθνική Τράπεζα, αρχικά ως Group Treasurer Group στη Διεύθυνση Treasury και Διεθνών Χρηματαγορών και στη συνέχεια ως Γενικός Διευθυντής Treasury, Χρηματαγορών και Private Banking του ομίλου της ΕΤΕ.

Το διάστημα 1989-1998 εργάστηκε στην J.P. Morgan, στο Λονδίνο, αρχικά ως Head of European Derivatives Trading (1989-1994) και στο Proprietary Trading (1994-1995). Το 1995 προήχθη σε Managing Director και ανέλαβε το European Short Term Interest Rate Trading (1995-1997) και τις αναδυόμενες αγορές Ευρώπης και Αφρικής (1997-1998). Προηγουμένως, διετέλεσε Head of Provincial Bond Training στην Goldman Sachs στον Καναδά (1988-1989) και Head of Money Markets Trading στην Goldman Sachs στο Λονδίνο (1987-1988). Η καριέρα του ξεκίνησε το 1985 στην Credit Suisse First Boston (CSFB) στο Λονδίνο και συγκεκριμένα στον τομέα διαπραγμάτευσης ομολόγων.

Ο Π. Χριστοδούλου είναι απόφοιτος της ΑΣΟΕΕ (1982) και κατέχει MBA από το Columbia University της Ν. Υόρκης (1985) με διπλή εξειδίκευση σε Χρηματοοικονομικά και Διεθνείς Κεφαλαιαγορές.



Νικόλαος Χρυσοχοϊδης

Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Νικόλαος Χρυσοχοϊδης γεννήθηκε στην Αθήνα το 1974. Είναι πτυχιούχος του Τμήματος Οικονομικής Επιστήμης του Πανεπιστημίου Πειραιώς και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων και στα Χρηματοοικονομικά (MBA) από το Πανεπιστήμιο του Rochester. Επίσης κατέχει όλες τις Πιστοποιήσεις της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς (Πιστοποιημένος Σύμβουλος, Διαχειριστής και Αναλυτής), είναι Πιστοποιημένος Ειδικός Διαπραγματευτής για την Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών και διαθέτει τις πιστοποιήσεις Series 7- Διαπραγματευτής στην αγορά μετοχών των Η.Π.Α. και Securities Representative Certificate και Derivatives Representative Certificate από το Securities Institute της Μεγάλης Βρετανίας.

Ο κ. Χρυσοχοϊδης έχει εργαστεί στην DLJ στην Βοστώνη καθώς και στην CSFB στο Λονδίνο και είναι Διευθύνων Σύμβουλος και Χρηματιστηριακός Εκπρόσωπος της Ν. Χρυσοχοϊδης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

2.2. Αμοιβές μελών ΔΣ και διευθυντικών στελεχών

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι μικτές αποζημιώσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιριών του Ομίλου για το 2012:

Εταιρία	Αποζημίωση ανά συνεδρίαση Δ.Σ. (€)	Συνολικές αποζημιώσεις (€)
ΕΧΑΕ	160,00	32.132,00 *
ΧΑ	160,00	15.540,00
ΕΤΕΚ	100,00	600,00 *
ΧΚΘ	-	-

* Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνονται αμοιβές ελεγκτικής επιτροπής μικτής αμοιβής 160,00 € ανά συνεδρίαση και αμοιβές στρατηγικής επιτροπής επενδύσεων μικτής αμοιβής 140 € ανά μήνα.

** Το ποσό αφορά αμοιβή του κ. Μάναλη ως μέλους επιτροπής διαχείρισης υπερημερίας

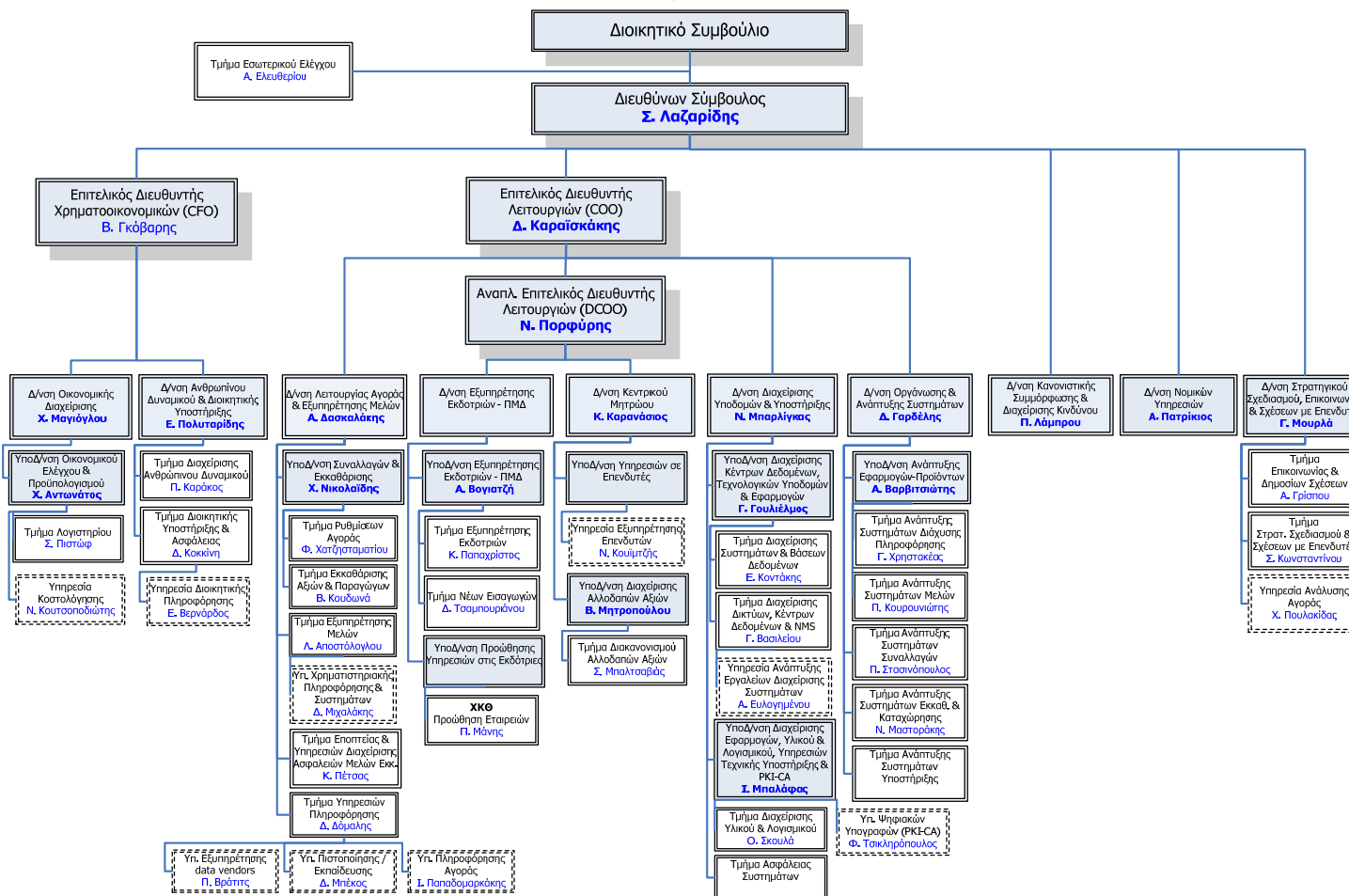
Σημειώνεται ότι κανένα από τα εκτελεστικά μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιριών του Ομίλου (ΕΧΑΕ, ΧΑ, ΕΤΕΚ, ΧΚΘ) δεν λαμβάνουν αποζημίωση για τη συμμετοχή τους στα Διοικητικά Συμβούλια.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι τακτικές και έκτακτες μικτές αποδοχές των ανώτατων στελεχών του Ομίλου το 2012:

Ονοματεπώνυμο	Θέση	Μικτές αποδοχές	Έκτακτες αποδοχές	Σύνολο αποδοχών
Λαζαρίδης Σωκράτης	Πρόεδρος Δ.Σ. Χ.Α.	175.000	-	175.000
Γκόβαρης Βασίλης	Επιτελικός Διευθυντής Χρηματοοικονομικών (CFO)	84.375	-	84.375
Καραϊσκάκης Δημήτρης	Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών (COO)	98.438	-	98.438
Πορφύρης Νικόλαος	Αναπληρωτής Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών (dCOO)	91.407	-	91.407
Σύνολο		449.220	-	449.220

2.3. Οργανόγραμμα

ΟΜΙΛΟΣ ΕΧΑΕ - ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ
1/2011



12

ΤΡΙΑ

Εταιρική Διακυβέρνηση

3.Εταιρική Διακυβέρνηση

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρίες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ), τους μετόχους της και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη· συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της εταιρίας, εντοπίζονται οι βασικοί κίνδυνοι που αυτή αντιμετωπίζει κατά τη λειτουργία της, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των εταιρικών στόχων, οργανώνεται το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά τη διαδικασία εφαρμογής των παραπάνω.

Τις τελευταίες δύο δεκαετίες, η Ευρώπη γνώρισε την εκτενή διάδοση κωδίκων εταιρικής διακυβέρνησης (ΚΕΔ). Οι κώδικες αυτοί βασίζονται στην **οικειοθελούς χαρακτήρα «συμμόρφωση ή εξήγηση»** (comply or explain) και με τις ουσιαστικές διατάξεις τους συνιστούν πλέον το κυρίαρχο εργαλείο για τη θέσπιση προτύπων διακυβέρνησης στην Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς πληθώρα διατάξεων τους έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και από τα περισσότερα διεθνή fora.

Η απουσία στην Ελλάδα ενός ευρέως αποδεκτού και εφαρμοσμένου ΚΕΔ αποτέλεσε το έναυσμα του Συνδέσμου Επιχειρήσεων & Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για την σύνταξη του «Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για εισηγμένες εταιρίες», που να θεσπίζει πρότυπα βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης για τις ελληνικές εταιρίες. Ο ΚΕΔ στοχεύει στη διαρκή βελτίωση του ελληνικού εταιρικού θεσμικού πλαισίου και ευρύτερου επιχειρηματικού περιβάλλοντος, καθώς και στη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων και της ελληνικής οικονομίας στο σύνολό της.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης από το 2011.

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης 2012

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

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

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

την εταιρική διακυβέρνηση εισηγμένων εταιριών που περιέχονται στο ν. 3016/2002, και τις αρχές και ειδικές πρακτικές για εισηγμένες εταιρίες που προβλέπει ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης που καταρτίστηκε και εκδόθηκε με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων & Βιομηχανιών (ΣΕΒ) και είναι αναρτημένος στον ιστότοπο του ΣΕΒ, στη διεύθυνση

http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_SEV_InternetVersion_updatednew2132011.pdf και στην ηλεκτρονική σελίδα του **Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ)**

http://www.helex.gr/images/pdf/ESED/sev_listed_co_corporate_governance_code_mar_2011_gr.pdf

B. Γενική Συνέλευση – Δικαιώματα μετόχων

1. Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης - Εξουσίες

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

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

- i. Αναλυτικότερα σχετικά με την προετοιμασία της Γ.Σ σε συνδυασμό με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, η Εταιρεία αναρτά στον ιστότοπό της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, τόσο στην ελληνική όσο και στην αγγλική γλώσσα, πληροφορίες σχετικά με:
 - την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,
 - τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν,
 - τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου,
 - την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων,
 - τον προτεινόμενο κατάλογο υποψήφιων μελών του Δ.Σ. και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών), και
 - το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.
- ii. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ο Διευθύνων Σύμβουλος, και οι Πρόεδροι των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου παρίστανται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων που τίθενται προς συζήτηση και επί ερωτήσεων ή διευκρινίσεων που ζητούν οι μέτοχοι. Επιπλέον, στην Γενική Συνέλευση των μετόχων παρίσταται και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.
- iii. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή, αν αυτός κωλύεται ή απουσιάζει, ο αναπληρωτής του, προεδρεύει προσωρινά στη Γενική Συνέλευση, εκλέγοντας έναν ή δύο γραμματείς, από τους μετόχους που είναι παρόντες ή/και από μη μετόχους μέχρι να επικυρωθεί ο πίνακας αυτών που δικαιούνται να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να εκλεγεί το τακτικό προεδρείο της Γενικής Συνέλευσης. Το προεδρείο αυτό

αποτελείται από τον Πρόεδρο και έναν ή δύο γραμματείς που εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών. Η εκλογή του τακτικού Προεδρείου της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με μυστική ψηφοφορία, εκτός αν η ίδια η Γενική Συνέλευση αποφασίσει διαφορετικά ή αν ο Νόμος ορίζει διαφορετικά.

- iv. Μετά την επικύρωση του πίνακα των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η Γενική Συνέλευση εκλέγει αμέσως το οριστικό Προεδρείο, το οποίο συγκροτείται από τον Πρόεδρο και έναν ή δύο γραμματείς που εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και τις προβλέψεις του Καταστατικού της Εταιρείας.
- v. Περίληψη των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων καθίσταται διαθέσιμη στον ιστότοπο της εταιρείας εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, μεταφρασμένη στην αγγλική.

2. Συμμετοχή Μετόχων στη Γενική Συνέλευση

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

3. Διαδικασία συμμετοχής και ψήφου μέσω αντιπροσώπου

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

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

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

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

- α) μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα που ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
- β) μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,

- γ) υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- δ) σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις περιπτώσεις α' έως γ'.

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

4. Δικαιώματα μειοψηφίας των μετόχων

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

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

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

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

Για όλες τις ανωτέρω αναφερόμενες περιπτώσεις οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος, η οποία πιστοποιείται από την καταχώρησή τους στα αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε. Λεπτομερέστερες πληροφορίες σχετικά με τα ανωτέρω δικαιώματα

μειοψηφίας και τους όρους άσκησής τους είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.helex.gr).

5. Διαθέσιμα έγγραφα και πληροφορίες

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

Γ. Διοικητικό Συμβούλιο

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

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

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

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

1. Σύνθεση - Θητεία Διοικητικού Συμβουλίου:

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

Η διάρκεια της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Καταστατικό της εταιρείας είναι τετραετής, παρατεινόμενη αυτοδικαίως μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, που θα συνέλθει ή θα συγκληθεί μετά τη λήξη της θητείας του. Η εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται από τη Γενική Συνέλευση των

μετόχων σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Η τελευταία επικυρώνει κάθε αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που έχει γίνει στη διάρκεια της χρήσης. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά.

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

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

(1) Ο κ. Κωνσταντίνος Μητρόπουλος αντικαταστάθηκε ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος από τον κ. Ιωάννη Εμίρη κατά τη συνεδρίαση της 28.1.2013.

(2) Κατά τη συνεδρίαση της 27.8.2012 ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου αντικατέστησε τον κ. Αλέξανδρο Τουρκολιά ως μη εκτελεστικό μέλος.

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

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

2. Εκλογή – Αντικατάσταση μελών Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

Σε περίπτωση που τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μειωθούν κάτω από εννέα (9) και εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον τρία (3), το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εκλέξει αντικαταστάτες για το υπόλοιπο της θητείας των μελών που αντικαθίστανται τουλάχιστον μέχρι του αριθμού των εννέα (9). Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η

οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμα κι αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Πάντως, όλες οι πράξεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που έχουν εκλεγεί με τον τρόπο αυτό θεωρούνται έγκυρες ακόμη και αν τα μέλη αντικατασταθούν από τη Γενική Συνέλευση.

3. Συγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα

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

4. Σύγκληση Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

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

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

5. Απαρτία – Πλειοψηφία – Αντιπροσώπευση μελών – Πρακτικά Συνεδριάσεων

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

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

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

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

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

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

6. Εξουσία – Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο, υπό ίδια ευθύνη, διοικεί την εταιρεία και αναπτύσσει το στρατηγικό προσανατολισμό της, έχοντας ως πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον τη διαρκή επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της εταιρείας και την προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.
2. Το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων του και την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, λαμβάνει πρώτιστα υπόψη του το συμφέρον των μετόχων, των

εργαζόμενων στην εταιρεία, των λοιπών ενδιαφερομένων και την κοινωνική ωφελιμότητα των ενεργειών του. Το Δ.Σ. αποφασίζει κατά δίκαιη επιχειρηματική κρίση.

3. Το Δ.Σ. τηρεί και επιμελείται για την τήρηση των διατάξεων του Νόμου στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων.
4. Κρίσιμες για την εταιρεία αποφάσεις, ιδίως η εξειδίκευση των σκοπών της και ο προσδιορισμός της στρατηγικής της λαμβάνονται μόνο από το Δ.Σ. Ειδικότερα, το Δ.Σ.:
 - Διαμορφώνει την γενική επιχειρηματική στρατηγική της εταιρείας και των θυγατρικών της.
 - Καταρτίζει το επιχειρησιακό σχέδιο (business plan) για το χρονικό διάστημα που θεωρεί απαραίτητο.
 - Εγκρίνει τον ετήσιο προϋπολογισμό της εταιρείας και παρακολουθεί την εκτέλεσή του ανά τρίμηνο.
 - Ελέγχει και αποφασίζει για τις επενδύσεις (κεφαλαιακές δαπάνες) της εταιρείας.
 - Ελέγχει τις οικονομικές καταστάσεις.
 - Καθορίζει τους επιδιώξιμους στόχους και τους τρόπους εκπλήρωσής τους.
 - Αποφασίζει για εξαγορές, συγχωνεύσεις και αποσχίσεις.
 - Αποφασίζει το πρώτο επίπεδο της οργανωτικής δομής της εταιρείας και τη στελέχωσή της.
 - Εγκρίνει τις Γενικές Αρχές Διακυβέρνησης (ΓΑΔ) της εταιρείας και των θυγατρικών της και αποφασίζει τη στελέχωση των οργάνων που απαιτούνται για τη λειτουργία των ρυθμιζόμενων (regulated) δράσεων του Ομίλου.
 - Ορίζει και στελεχώνει τις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου που προβλέπονται από τον εκάστοτε εφαρμοζόμενο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου.
 - Ελέγχει την αποτελεσματικότητα των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης της εταιρείας και προβαίνει στις αναγκαίες τροποποιήσεις τους.
 - Επιλέγει, επιτηρεί και αντικαθιστά εκτελεστικά μέλη του, σε περίπτωση παραίτησης ή έκπτωσης και καταγράφει σχεδιασμό διαδοχής τους.
 - Καθορίζει τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των άλλων μελών του Δ.Σ., βάσει των μακροπρόθεσμων συμφερόντων της εταιρείας και των μετόχων της.
 - Διασφαλίζει την τήρηση διαφανούς διαδικασίας για πρόταση εκλογής νέων μελών του Δ.Σ.
 - Επιτηρεί και επιλύει ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων μελών της Διοίκησης και μετόχων, συμπεριλαμβανομένης της κακής διαχείρισης στοιχείων της εταιρικής περιουσίας και της κατάχρησης σε σχέση με μεταβιβάσεις προς πρόσωπα συνδεδεμένα με στενούς δεσμούς με μέλη του Δ.Σ.
 - Εξασφαλίζει την ακεραιότητα των συστημάτων οικονομικών εκθέσεων και ανεξάρτητου ελέγχου καθώς και την άριστη λειτουργία κατάλληλων συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, ιδίως οικονομικού και λειτουργικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνων και συμμόρφωσης προς το ισχύον θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο.
5. Προς το σκοπό εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους, τα μέλη του Δ.Σ., έχουν δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης σε ορθή, ουσιώδη και έγκαιρη πληροφόρηση.

6. Το Δ.Σ. συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά κάθε μήνα, κατά προτίμηση σε προκαθορισμένες από την αρχή του ημερολογιακού έτους ημερομηνίες. Το Δ.Σ. έχει την ευελιξία συνεδριάσεων όποτε κρίνεται αναγκαίο.

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

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

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

- Η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της εταιρείας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.
- Η παρακολούθηση της συνεπούς υλοποίησης της επιχειρησιακής στρατηγικής της εταιρείας με αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων.
- Η παρακολούθηση ότι ο επιχειρηματικός σχεδιασμός για την επίτευξη των εταιρικών στόχων είναι σύμφωνος με τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

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

7. Ανάθεση αρμοδιοτήτων Διοικητικού Συμβουλίου σε συμβούλους ή τρίτους

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

8. Υποχρεώσεις μελών Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

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

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

9. Αξιολόγηση Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

Συμβουλίου, ή έναν ανεξάρτητο εξωτερικό συνεργάτη ως υπεύθυνο αξιολόγησης. Ο υπεύθυνος αξιολόγησης οφείλει:

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

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

Δ. Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

ι. Ελεγκτική Επιτροπή (Audit Committee)

Αρμοδιότητες

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

Εποπτεία της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου

- Εξετάζει και εγκρίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, προκειμένου να διασφαλίσει ότι είναι συμβατός με τα Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου.
- Διασφαλίζει την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, προτείνοντας στο Διοικητικό Συμβούλιο το διορισμό και την ανάκληση του επικεφαλής της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου.
- Εξετάζει και αναθεωρεί, όταν κρίνει απαραίτητο, τη λειτουργία, τη δομή, τους στόχους και τις διαδικασίες της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου.

- Ελέγχει το βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο Πλάνο της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, προκειμένου να εξασφαλίσει την αποδοτικότητα του.
- Εξετάζει και αξιολογεί, τις ελεγκτικές εκθέσεις της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και τα σχόλια της Διοίκησης.
- Αξιολογεί, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, την επάρκεια, την ποιότητα και αποδοτικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, με σκοπό την προώθηση αποτελεσματικότερων προσεγγίσεων όπου κρίνεται απαραίτητο.
- Εξετάζει και αναθεωρεί τον Κώδικα Δεοντολογίας της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, όταν το κρίνει απαραίτητο.
- Επιβλέπει τη συμβατότητα της συμπεριφοράς των υπαλλήλων της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου με τον Κώδικα Δεοντολογίας.

Εποπτεία των Εξωτερικών Ελεγκτών

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

Εποπτεία των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Εποπτεία των Ελεγκτικών Μηχανισμών

- Διαβεβαιώνει το Διοικητικό Συμβούλιο ότι υπάρχει επαρκής και συστηματική επισκόπηση των ελεγκτικών μηχανισμών και των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας, οι οποίοι διασφαλίζουν την αποτελεσματικότητα, την

επάρκεια, καθώς και την εξοικονόμηση πόρων σε ότι αφορά την εύρυθμη λειτουργία της εταιρείας και των θυγατρικών της.

- Διαβεβαιώνει το Διοικητικό Συμβούλιο ότι η εταιρεία συμμορφώνεται με τους νόμους και τους κανονισμούς που διέπουν την λειτουργία της.
- Συμμετέχει στη διαδικασία παρακολούθησης της υλοποίησης των συστάσεων του ελέγχου για βελτιώσεις στους ελεγκτικούς μηχανισμούς και στην παραγωγική διαδικασία, προκειμένου να εξετάζονται η πορεία της υλοποίησης των συστάσεων και τυχόν προβλήματα που προκύπτουν στα σχετικά σχέδια δράσης.
- Ενημερώνεται από τον επικεφαλής της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου για όλα τα σημαντικά ευρήματα, για τα οποία η Διοίκηση έχει αποφασίσει να αναλάβει τον κίνδυνο και να μη συμμορφωθεί, είτε λόγω κόστους είτε λόγω συγκεκριμένων συνθηκών.
- Ενημερώνεται για τις περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων κατά τις συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα και υποβάλει στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικές αναφορές.
- Διασφαλίζει την ύπαρξη διαδικασιών σύμφωνα με τις οποίες το προσωπικό της εταιρείας μπορεί, υπό εχεμύθεια, να εκφράσει τις ανησυχίες του για ενδεχόμενες παρανομίες και παρατυπίες σε θέματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης ή για άλλα ζητήματα που άπτονται της λειτουργίας της επιχείρησης.
- Έχει το ρητό δικαίωμα να αναθέσει τη διεξαγωγή επιθεώρησης σε κάθε δραστηριότητα της εταιρείας και των θυγατρικών της.
- Κατευθύνει τόσο τους εξωτερικούς όσο και τους εσωτερικούς ελεγκτές προς ελεγκτικά έργα για τα οποία υπάρχουν υποψίες απάτης.
- Προσδιορίζει την επιλογή και ανάθεση σε ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές, πλην των τακτικών, της αξιολόγησης της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Η ανάθεση ενός τέτοιου έργου αξιολόγησης πρέπει να γίνεται περιοδικά και τουλάχιστον ανά πενταετία.

Σύνθεση της Επιτροπής

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

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

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

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

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

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

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

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

Αρμοδιότητες

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

- Ο καθορισμός της πολιτικής της εταιρείας στο θέμα των αμοιβών και λοιπών παροχών που λαμβάνουν τα εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης της εταιρείας, με τρόπο που να εξασφαλίζει σεβασμό των αρχών της διαφάνειας και της εταιρικής διακυβέρνησης.
- Η διασφάλιση ότι τα εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης της εταιρείας λαμβάνουν αμοιβές και παροχές ανάλογες προς τα καθήκοντα και τις ευθύνες τους, ικανές να προσελκύσουν στελέχη υψηλής εμπέλειας και αποτελεσματικότητας, και οι οποίες είναι αντίστοιχες αυτών που παρέχονται από άλλους χρηματιστηριακούς ομίλους, με συγκρίσιμο μέγεθος και εργασίες στο εξωτερικό.
- Η αξιολόγηση της απόδοσης των εκτελεστικών μελών της Διοίκησης κατά την εκάστοτε τρέχουσα οικονομική χρήση, σε συνάρτηση πάντοτε προς τους στόχους του εγκεκριμένου Προϋπολογισμού και τις κρατούσες συνθήκες στην αγορά.
- Η ευθυγράμμιση των συμφερόντων των μετόχων προς αυτά των εκτελεστικών μελών της Διοίκησης και των ανώτατων Διευθυντικών στελεχών διαμέσου τακτικών ή έκτακτων παροχών συνδεδεμένων προς την κερδοφορία ή την απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων ή γενικότερα τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας και του Ομίλου.
- Η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο προσώπου ή προσώπων καταλλήλων να διαδεχθούν τον Πρόεδρο ή τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, σε περίπτωση παραίτησης ή διαρκούς αδυναμίας εκτέλεσης των καθηκόντων τους για οποιοδήποτε λόγο κατά τη διάρκεια της θητείας τους.
- Η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο προσώπου ή προσώπων καταλλήλων να αντικαταστήσουν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σε περίπτωση παραίτησης ή εκπτώσεως από το αξίωμά τους ή διαρκούς αδυναμίας εκτέλεσης των καθηκόντων τους για οποιοδήποτε λόγο κατά τη διάρκεια της θητείας τους.
- Η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο καταλόγου με πρόσωπα κατάλληλα να εκλεγούν από τη Γενική Συνέλευση ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.

Σύνθεση της Επιτροπής

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

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

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

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

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

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

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

iii. Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων

Αρμοδιότητες

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

- Καθορισμός των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επενδυτικών στόχων.
- Παρακολούθηση της πορείας υλοποίησης των στόχων.
- Σύνταξη εκθέσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτά χρονικά διαστήματα, όπου αναλυτικά θα αναφέρονται τα αποτελέσματα της επενδυτικής πολιτικής και θα περιγράφονται οι πιθανές αποκλίσεις από τους οροθετημένους στόχους και αποδόσεις.

Σύνθεση της Επιτροπής

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Σχετικά με τις απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (δ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, δεν υφίστανται κανενός είδους τίτλοι της Εταιρείας οι οποίοι να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου στους κατόχους.
- Σχετικά με τις απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (στ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, δεν υφίσταται κανενός είδους περιορισμός στα δικαιώματα ψήφου.
- Σχετικά με τις απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (η) της παρ. 1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, η τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας προϋποθέτει την παροχή έγκρισης από τη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με τα οριζόμενα στον κ.ν.2190/1920. Ο διορισμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται από τη Γενική Συνέλευση κατόπιν σχετικής πρότασης του Διοικητικού Συμβουλίου Σε περίπτωση αντικατάστασης μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου η απόφαση λαμβάνεται από το Δ.Σ. και υποβάλλεται προς επικύρωση στην επόμενη Γ.Σ.
- Οι απαιτούμενες πληροφορίες του στοιχείου (θ) της παρ. 1 του άρθρου 10 της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, εμπεριέχονται ήδη σε άλλο τμήμα της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης που αναφέρεται στις πρόσθετες πληροφορίες του άρθρου 4 παρ 7 του ν.3556/2007.

12

ΤΕΣΣΕΡΑ

Βασικά οικονομικά μεγέθη Ομίλου

4. Βασικά οικονομικά μεγέθη Ομίλου

Στην ενότητα αυτή παρουσιάζονται βασικά οικονομικά στοιχεία για τον Όμιλο EXAE. Οι οικονομικές εκθέσεις είναι διαθέσιμες στις ιστοσελίδες της εταιρίας (www.helex.gr) και του Χρηματιστηρίου (www.athex.gr).

4.1. Ενοποιημένα στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων

4.1.1. Έσοδα

Τα έσοδα της εταιρίας προέρχονται σε μεγάλο ποσοστό από τη διαπραγμάτευση, την εκκαθάριση και τον διακανονισμό των συναλλαγών στις μετοχές και στα παράγωγα.

Τα τελευταία χρόνια, ο Όμιλος έχει μειώσει σημαντικά τις προμήθειες συναλλαγών και εκκαθάρισης, ενισχύοντας την ανταγωνιστικότητα της Ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς προς όφελος των επενδυτών.

Στον πίνακα που ακολουθεί περιγράφονται αναλυτικά οι πηγές προέλευσης των εσόδων και η μεταβολή τους σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Έσοδα από....	2012	2011	% Συνόλου	Δ '12 - '11
Διαπραγμάτευση Συναλλαγών (Trading)	4,952	7,649	16%	-35.3%
Εκκαθάριση Συναλλαγών (Clearing)	10,027	14,875	32%	-32.6%
Διακανονισμός Συναλλαγών (Settlement)	767	1,221	2%	-37.2%
Υπηρεσίες Χρηματιστηρίου	4,844	7,137	16%	-32.1%
Υπηρεσίες Αποθετηρίου	2,851	4,051	9%	-29.6%
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	357	560	1%	-36.3%
Διάχυση Πληροφόρησης (Data Feed)	3,940	4,256	13%	-7.4%
Υπηρεσίες Πληροφορικής	932	1,032	3%	-9.7%
Έσοδα Επανατιμολογούμενων Δαπανών	1,454	1,101	5%	32.1%
Λοιπές Υπηρεσίες	782	451	3%	73.4%
Κύκλος Κύριων Εργασιών	30,906	42,333	100%	-27.0%
Χ-NET	626	479		30.7%
Έσοδα από νέες Δραστηριότητες	1,510	0		
Κύκλος Εργασιών με νέα Έσοδα	33,042	42,812		-22.8%
μείον: Πόρος Επιτροπής Κεφαλ.	(1,076)	(1,638)		-34.3%
Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	31,966	41,174		-22.4%
Λοιπά Έσοδα	453	5,107		-91.1%
Σύνολο Εσόδων	32,419	46,281		-30.0%

Στο επόμενο διάγραμμα παρουσιάζεται η πορεία του ενοποιημένου κύκλου κύριων εργασιών του Ομίλου από το 2004 έως το 2012. Τα έσοδα που παρουσιάζονται περιλαμβάνουν τον Πόρο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ο οποίος αποδίδεται στην ΕΚ), ενώ δεν περιλαμβάνουν έκτακτα έσοδα.



Ο κύκλος κύριων εργασιών δεν περιλαμβάνει τα εξής μη επαναλαμβανόμενα έσοδα:

Χρήση	Ποσό (€ εκ.)	Αιτιολογία
2007	0,25	Κέρδη από την εκποίηση πάγιου εξοπλισμού
2008	7,0	€3,2 εκ. - Πώληση κτιρίου Πεσμαζόγλου 1 €3,3 εκ. - Αντιστροφή πρόβλεψης φόρου κ.α.
2009	1,8	Απαίτηση του φόρου επί του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της χρήσης 2000.
2010	0,5	Καταγραφή λογιστικού κέρδους από την αποζημίωση που έλαβε η εταιρία για την αποκατάσταση του κτιρίου και την αντικατάσταση των κατεστραμμένων και αποσβεσμένων παγίων λόγω της βομβιστικής ενέργειας.
2011	5,1	€2,4 εκ. - Απαίτηση του φόρου επί του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που κατέβαλε ο Όμιλος για τις χρήσεις 2001, 2003, 2004 και 2005. €2,7 εκ. - Επιστροφή της καταβληθείσας έκτακτης εισφοράς στα μερίσματα του ΧΑ που εισπράχθηκαν από την ΕΧΑΕ, από την οποία είχε επανακαταβληθεί έκτακτη εισφορά.
2012	0,45	Απαίτηση του φόρου επί του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της χρήσης 2000.

4.1.2. Έξοδα

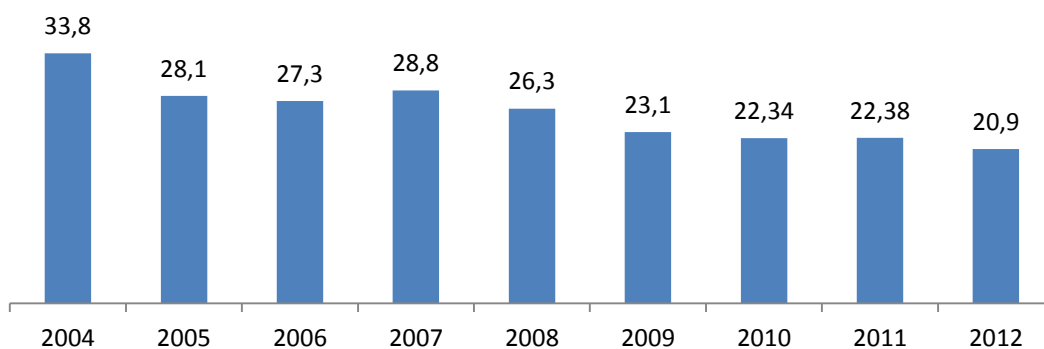
Το σύνολο των εξόδων του Ομίλου αποτελούν τα λειτουργικά έξοδα. Το μεγαλύτερο μέρος των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου αποτελούν οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού. Το 2012, οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού ανήλθαν στο 66% των λειτουργικών εξόδων.

Ακολουθεί πίνακας με την ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία και σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

Έξοδα από....	2012	2011	% Συνόλου	Δ '12 - '11
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	12,697	12,201	66%	4.1%
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	510	656	3%	-22.3%
Υπηρεσίες Κοινής Ωφελείας	787	791	4%	-0.5%
Συντηρήσεις / Μηχανογραφική Υποστήριξη	1,343	1,750	7%	-23.3%
Φόροι - ΦΠΑ	1,166	1,321	6%	-11.7%
Διαχείριση Κτιρίων / Εξοπλισμού	721	760	4%	-5.1%
Έξοδα Μαρκετινγκ και Διαφήμισης	190	236	1%	-19.5%
Έξοδα Συμμετοχής σε Φορείς	285	310	1%	-8.1%
Ασφάλιστρα	513	505	3%	1.6%
Έξοδα Λειτουργίας	378	510	2%	-25.9%
ΤτΕ - Χρηματικός Διακανονισμός	113	315	1%	-64.1%
Λοιπά Έξοδα	621	1,042	3%	-40.4%
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	19,324	20,397	100%	-5.3%
X-NET	431	408		5.6%
Δαπάνες Επανατιμολογούμενες	944	1,332		-29.1%
ΦΠΑ (νέων δραστηριοτήτων & επανατιμολογούμενων δαπανών)	168	247		-32.0%
Σύνολο Λειτουργικών Εργασιών με νέες Δραστηριότητες	20,867	22,384		-6.8%

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας σημείωσαν μείωση 38% από το 2004 έως το 2012 γεγονός που ενίσχυσε την ανταγωνιστικότητα του Ομίλου και επέτρεψε τη μείωση των χρεώσεων προς όφελος της αγοράς.

Λειτουργικά έξοδα (€ εκ.)



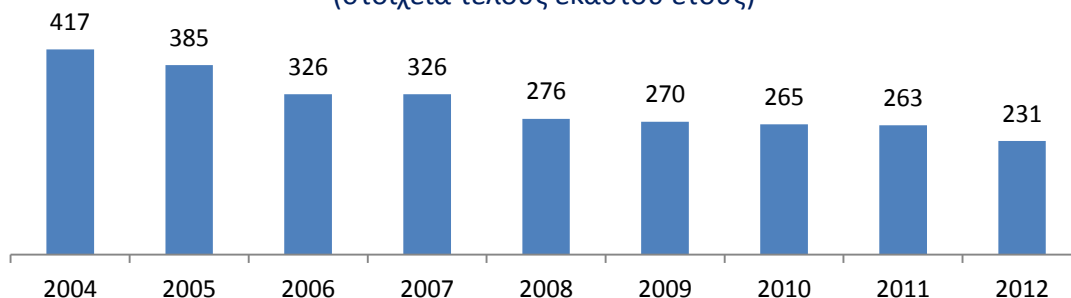
Τα λειτουργικά έξοδα δεν περιλαμβάνουν τις εξής μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες:

Χρήση	Ποσό (€ εκ.)	Αιτιολογία
2007	5,7	€4,7 εκ. – Μετεγκατάσταση υπηρεσιών / αναβάθμιση εξοπλισμού στο νέο κτίριο. €1,0 εκ. – Δωρεά προς πυρόπληκτους.
2009	0,5	Δαπάνες αποκομιδής μπαζών και αποκατάστασης μετά την τρομοκρατική ενέργεια στις 2 Σεπ στο κτίριο της ΕΧΑΕ

4.1.3. Προσωπικό του Ομίλου

Κατά τη περίοδο 2004 έως 2012 το προσωπικό του Ομίλου μειώθηκε κατά 45%. Η σταδιακή μείωση του προσωπικού είχε ως αποτέλεσμα να αυξηθεί η παραγωγικότητα του Ομίλου (έσοδα ανά εργαζόμενο) και να μειωθούν οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού στο σύνολο.

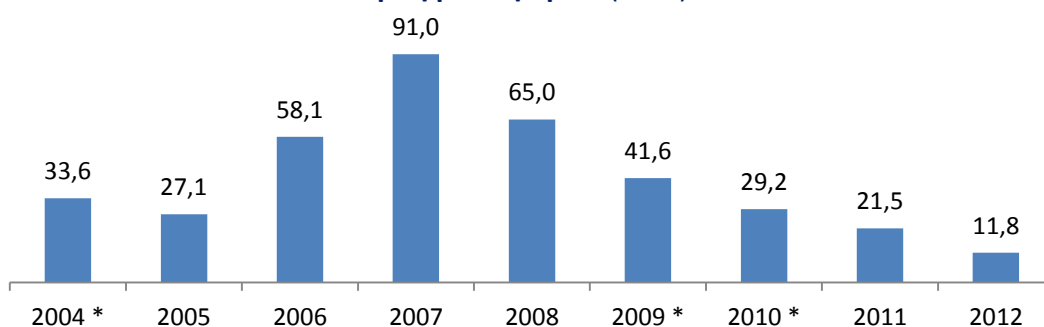
Όμιλος ΕΧΑΕ - Αριθμός προσωπικού
(στοιχεία τέλους εκάστου έτους)



Τα έξοδα προσωπικού αποτελούν το 61% των λειτουργικών εξόδων για το 2012.

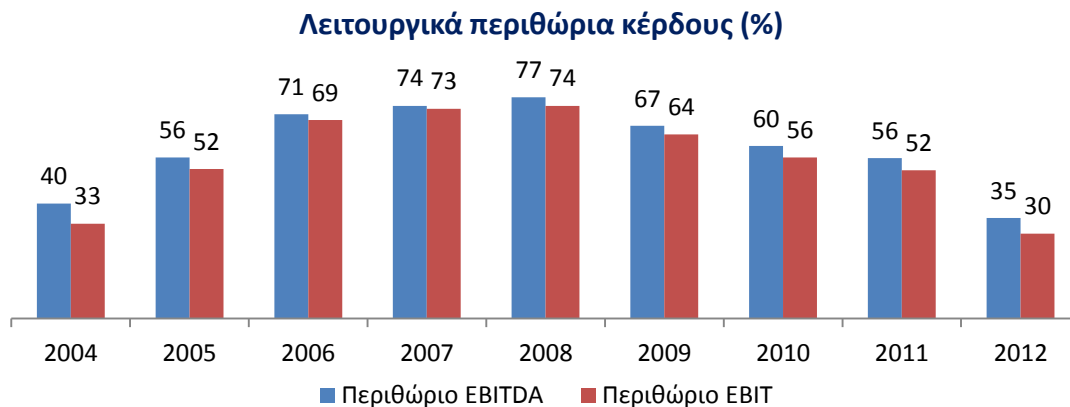
4.1.4. Κερδοφορία – περιθώρια κέρδους

Κέρδη μετά φόρων (€ εκ.)



(*) Σημειώνεται ότι:

- Στη χρήση του 2004 ο Όμιλος ενέγραψε καθαρά κέρδη €19,4 εκ. (αναλυτικά: €4,6 εκ. ζημιά από διαφορά αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων και κέρδη €24,0 εκ. από συμμετοχές και χρεόγραφα)
- Στα κέρδη χρήσης 2009 δεν περιλαμβάνεται η έκτακτη εισφορά ύψους €12,1 εκ. που κατέβαλε ο Όμιλος
- Στα κέρδη χρήσης 2010 δεν περιλαμβάνεται η έκτακτη εισφορά ύψους €7,9 εκ. που κατέβαλε ο Όμιλος



EBITDA: Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων

EBIT: Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων

4.2. Ενοποιημένα στοιχεία Ισολογισμού

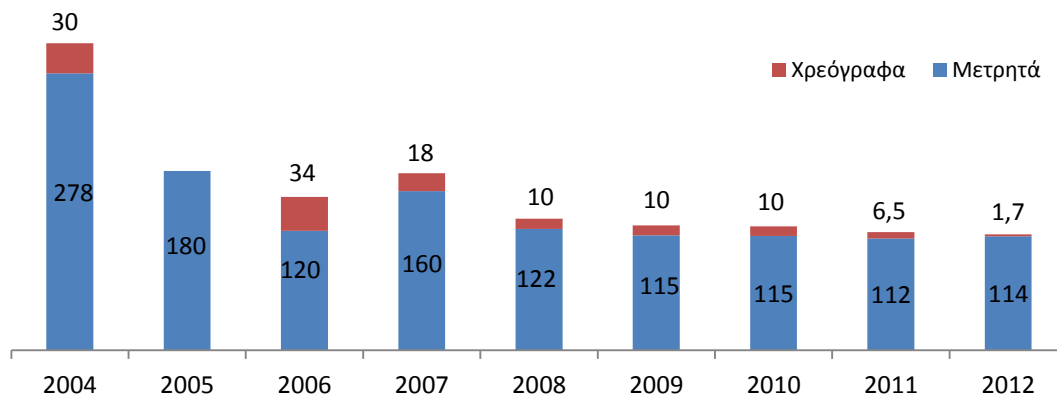
Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται με συνοπτικό τρόπο τα βασικά ενοποιημένα στοιχεία του ισολογισμού του Ομίλου από το 2004 (1^η περίοδος εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων - ΔΛΠ):

(Στοιχεία 31.12, € εκ.)	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	45	41	44	53	43	40	36	35	33
Κυκλοφορούν ενεργητικό	317	190	165	188	142	142	136	130	131
<i>Εκ των οποίων ταμειακά διαθέσιμα & χρεόγραφα</i>	308	180	154	178	132	125	124	119	114
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	4	4	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο Ενεργητικού	366	235	209	241	185	182	172	165	164
Κεφάλαιο και αποθεματικά	333	202	155	189	160	151	149	152	152
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	24	25	47	45	21	28	16	7	7
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	9	8	7	7	4	3	7	6	5
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων	366	235	209	241	185	182	172	165	164

4.2.1. Διαθέσιμα Ομίλου

Στο γράφημα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των διαθεσίμων της Εταιρίας.

Μετρητά & Ομόλογα (€ εκ.)



Στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων πραγματοποιήθηκαν οι εξής μεταβολές μέσα στο 2012:

- Ρευστοποιήθηκε το ομόλογο της Εθνικής Τράπεζας.
- Την 16/4/2012 έληξε το ομόλογο της Eurobank.

Ο Όμιλος μέσω της θυγατρικής ΧΑ διατηρεί μόνο το ομόλογο της τράπεζας Πειραιώς κατά την 31/12/2012 στο χαρτοφυλάκιό του.

4.2.2. Εγκαταστάσεις - Γραφεία

Στον Όμιλο ανήκουν τα εξής ακίνητα:

Εταιρία	Περιγραφή ακινήτου
ΕΧΑΕ	Κτίριο που βρίσκεται στην Αθήνα επί της Λ. Αθηνών 110 συνολικής επιφάνειας 13.455 τ.μ. στο οποίο στεγάζονται όλες οι υπηρεσίες του Ομίλου. Η ανέγερση έγινε με αντιπαροχή και η Εταιρία έχει ποσοστό ιδιοκτησίας στο οικόπεδο 340/1000 δηλαδή 2.687 τ.μ.
ΕΧΑΕ	Κτίριο που βρίσκεται στην Αθήνα επί της Πλ. Μαυροκορδάτου και Αχαρνών 17, συνολικής επιφάνειας 3.527 τ.μ. μετά από νομιμοποίηση τμήματος του υπογείου. Το ακίνητο έχει χαρακτηριστεί ως «επενδύσεις σε ακίνητα» και ο Όμιλος προσπαθεί να το αξιοποιήσει (ενοικίαση, πώληση), καθώς μετά την μετακόμιση των υπηρεσιών του Ομίλου στο κτίριο της Λεωφ. Αθηνών δεν το χρησιμοποιεί για να στεγάσει υπηρεσίες του.
ΧΚΘ	Διώροφο κτίριο το οποίο βρίσκεται στη Θεσσαλονίκη επί της οδού Κατούνη 16-18, συνολικής επιφάνειας 1.268 τ. μ.

4.2.3. Εξέλιξη μετοχικού κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε πενήντα ένα εκατομμύρια εξακόσιες σαράντα μία χιλιάδες εκατόν εξήντα τέσσερα ευρώ και εβδομήντα επτά λεπτά (€51.641.164,77) και διαιρείται σε εξήντα πέντε εκατομμύρια τριακόσιες εξήντα οκτώ χιλιάδες πεντακόσιες εξήντα τρεις (65.368.563) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ογδόντα επτά λεπτών (€0,79) η κάθε μία.

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από την ίδρυσή της μέχρι σήμερα έχει ως εξής:

Ημερομηνία	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική τιμή μετοχής	Μετοχικό κεφάλαιο (€)	Εταιρική Πράξη
Μαρ 2000 (*)	50.000.000	5,0477	252.384.446,07	Καταβολή ιδρυτικού κεφαλαίου
Αυγ 2000 (*)	52.500.000	5,0477	265.003.668,38	Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, μέσω δημόσιας εγγραφής και ιδιωτικής τοποθέτησης, για την εισαγωγή των μετοχών στην κύρια αγορά του ΧΑ
Σεπ 2001	52.500.000	5,05	265.125.000,00	ΑΜΚ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και έκφραση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και της ονομαστικής αξίας της μετοχής σε ευρώ.
Φεβ 2002	71.088.173	5,05	358.995.273,65	ΑΜΚ της Εταιρίας με εισφορά των μετοχών των θυγατρικών εταιριών (+), που ανήκουν σε τρίτους μετόχους
Μάιος 2005	71.088.173	3,00	213.264.519,00	Μείωση μετοχικού κεφαλαίου και καταβολή στους μετόχους
Σεπ 2005	70.230.463	3,00	210.691.389,00	Ακύρωση ιδίων μετοχών (857.710 τεμ.)
Ιουν 2006	70.230.463	1,75	122.903.310,25	Μείωση μετοχικού κεφαλαίου και καταβολή στους μετόχους
Δεκ 2006	70.271.463	1,75	122.975.060,25	Δικαίωμα προαίρεσης μετοχών σε στελέχη του Ομίλου (1 ^ο πρόγραμμα, 2 ^η περίοδος)
Ιουλ 2007	70.271.463	1,25	87.839.328,75	Μείωση μετοχικού κεφαλαίου και καταβολή στους μετόχους
Δεκ 2007	70.376.963	1,25	87.971.203,75	Δικαίωμα προαίρεσης μετοχών σε στελέχη του Ομίλου (1 ^ο πρόγραμμα, 3 ^η περίοδος)
Δεκ 2007	70.485.563	1,25	88.106.953,75	Δικαίωμα προαίρεσης μετοχών σε στελέχη του Ομίλου (2ο πρόγραμμα, 1η περίοδος)
Ιουν 2009	65.368.563	1,25	81.710.703,75	Ακύρωση ιδίων μετοχών (5.117.000 τεμ.)
Ιουν 2009	65.368.563	1,10	71.905.419,30	Μείωση μετοχικού κεφαλαίου και καταβολή στους μετόχους
Σεπ 2010	65.368.563	0,97	63.407.506,10	Μείωση μετοχικού κεφαλαίου και καταβολή στους μετόχους
Σεπ 2011	65.368.563	0,87	56.870.649,81	Μείωση μετοχικού κεφαλαίου και καταβολή στους μετόχους
Σεπ 2012	65.368.563	0,79	51.641.164,77	Μείωση μετοχικού κεφαλαίου και καταβολή στους μετόχους

(*) Τα ποσά σε δραχμές έχουν μετατραπεί σε ευρώ με βάση την ισοτιμία €1 = 340,75 δρχ.

(†) «Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών Α.Ε.», «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.», «Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων Α.Ε.», «Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε.» και «Ανάπτυξη Συστημάτων & Υποστήριξης Κεφαλαιαγοράς Α.Ε.»

4.3. Τιμολογιακή πολιτική

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά, σε απλοποιημένη μορφή, τα κυριότερα στοιχεία της τιμολογιακής πολιτικής του Ομίλου ΕΧΑΕ:

Χρέωση	Περιγραφή - Συντελεστές									Σχόλια
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Αγορά αξιών										
Συναλλαγές (1)	2bp	2bp	2bp	1,5bp	1,5bp	1,5bp	1,25bp	1,25bp	1,25bp	επί της αξίας 1.7.2010: 1.5bp -> 1.25bp
Συναλλαγές (πακέτα)	2bp	2bp	2bp	1,0bp	1,0bp	1,0bp	1,0bp	1,0bp	1,0bp	επί της αξίας
Συναλλαγές σε πακέτα (% συνόλου)	16,6%	19,2%	20,1%	22,8%	17,0%	9,1%	6,3%	8,9%	5,1%	με βάση την αξία
Direct Market Access (DMA)	0,5bp	0,5bp	0,5bp	-	-	-	-	-	-	Η χρέωση καταργήθηκε την 1.4.2007
Για χρήση υποδομών συναλλαγών	-	-	-	Κλιμακούμενη με βάση την αξία συναλλαγών						
Εκκαθάριση, διακανονισμός & καταχώρηση (1, 2)	2,5bp	2,5bp	2,5bp	2,5bp	2,5bp	2,5bp	2,5bp	-	-	επί της αξίας. Έως 30.6.2010
Εκκαθάριση (1, 2)	-	-	-	-	-	-	2,0bp	2,0bp	2,0bp	επί της αξίας
Διακανονισμός & καταχώρηση (1, 2)	-	-	-	-	-	-	0,5bp / €0,50	€ 0,50	€ 0,50	1.7.2010: 2,5bp -> 2,0bp + 0,50bp 27.9.2010: 0,50bp -> €0,50 / εντολή διακαν.
Συνδρομές εισηγμένων εταιριών	Τριμηνιαία, κλιμακούμενη με βάση την κεφαλαιοποίηση της εταιρίας [Συντελεστές: Κεφ €0-100 εκ: 0,003%, Κεφ €100-300 εκ: 0,002%, Κεφ > €300 εκ.: 0,0005%]									
Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ)	ΧΑ: 10bp (0,10%) του ποσού της αύξησης [έκπτωση 50% σε κάποιες περιπτώσεις] ΕΧΑΕ: κλιμακούμενη χρέωση με μέγιστο ποσό €180 χιλ.									
IPOs	8bp (0,08%) της αξίας των προς εισαγωγή μετοχών [για αξία έως €1,5 δις, μικρότερες χρεώσεις για μεγαλύτερη αξία]									
Αγορά παραγώγων										
Μέσο έσοδο (€ / συμβόλαιο) (1, 3)	1,35	1,02	1,00	1,00	0,98	0,71	0,75	0,54	0,27	Μειώσεις χρεώσεων το 2005, το 2010 (Αυγ) και το 2012

- Οι χρεώσεις επί της αξίας χρεώνονται και στους δύο αντισυμβαλλόμενους (αγοραστή / πωλητή).
- Το 2010, στο πλαίσιο διαχωρισμού των υπηρεσιών (unbundling), σύμφωνα με τις υποχρεώσεις του Ν.3606/07 (συμπληρωματικά με τις διατάξεις της οδηγίας MiFID) και του Ευρωπαϊκού Κώδικα Δεοντολογίας (Code of Conduct), διαχωρίστηκαν οι μετα-συναλλακτικές υπηρεσίες εκκαθάρισης, διακανονισμού και καταχώρησης, και διαμορφώθηκε διακριτή τιμολογιακή πολιτική. Έτσι, από την ενιαία χρέωση (2,5bp) για όλες τις μετασυναλλακτικές που ίσχυε έως 30.6.2010, η χρέωση διαμορφώθηκε ως εξής:
 - Εκκαθάριση: 2,0bp
 - Διακανονισμός & καταχώρηση:
 - 0,5bp (1/7/2010 – 26/9/2010)
 - €0,50 / εντολή διακανονισμού (από 27/9/2010)
- Οι χρεώσεις στα παράγωγα βασίζονται μεταξύ άλλων α) στον προϊόν, β) στο είδος του επενδυτή, γ) στον όγκο συναλλαγών που πραγματοποιεί ανά μήνα και δ) στην τιμή της υποκείμενης αξίας (για ΣΜΕ και δικαιώματα επί μετοχών). Λόγω της

πολυπλοκότητας αυτής της τιμολογιακής πολιτικής, παρουσιάζεται το (πραγματοποιηθέν) μέσο έσοδο ανά συμβόλαιο (σε €).

Περισσότερες πληροφορίες για την τιμολογιακή πολιτική του Ομίλου είναι διαθέσιμες στο **κεφάλαιο 10 «Για περισσότερες πληροφορίες»** του παρόντος ΕΔ.

4.4. Φορολογία

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζεται συνοπτικά η εξέλιξη των κυριότερων φορολογικών επιβαρύνσεων που επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου και την επενδυτική δραστηριότητα στην Ελληνική κεφαλαιαγορά:

Είδος φόρου εισφοράς κλπ.	Συντελεστές									Σχόλια
	2004	2005	2006	2007/8	2008	2009	2010	2011	2012	
Φόρος εισοδήματος (νομικά πρόσωπα)	35%	32%	29%	25%	25%	25%	24%	20%	20%	
ΦΠΑ	18%	19%	19%	19%	19%	19%	23%	23%	23%	1/4/2005: 18 -> 19% 1/4/2010: 19 -> 21% 1/7/2010: 21 -> 23%
Πόρος Επ. Κεφ.	Αγορά αξιών 10% εσόδων από συναλλαγές (από 30.11.1991) 5% εσόδων για ΠΜΔ (ΕΝ.Α) (από 30.10.2007) 7% εσόδων από εκκαθάριση και διακανονισμό (από 30.11.1991)									Αρ. 1 §§9-14 Απ. 54138/Β' 2197/9.12.2010 Αρ. 1 §1 Απ. 46794/Β' 2156/30.10.2007
	Αγορά παραγώγων 5% εσόδων από συναλλαγές (από 15.9.2006) 3,5% εσόδων από εκκαθάριση και διακανονισμό (από 15.9.2006) (οι συντελεστές είναι το 50% των αντίστοιχων στην αγορά αξιών)									Αρ. 1 §§1-4 Απ. 36730/Β' 903/15.9.2006 Αρ. 79 Ν. 1969/1991/Α- 167
Φόρος παρακράτησης (μερίσματα)	-	-	-	-	-	10%	10%	21%	25%	
Φόρος επί των πωλήσεων μετοχών				15bp (0,15%)				20bp	20bp	1/4/2011: 15bp -> 20bp (0,20%)
Φόρος επί των κεφαλαιακών κερδών				δεν υφίσταται φόρος επί των κεφαλαιακών κερδών						

Σημειώνεται ότι, το 2013 μεταβλήθηκαν οι εξής φορολογικοί συντελεστές που επηρεάζουν τον Όμιλο:

- Φόρος εισοδήματος (νομικά πρόσωπα): 26% (2012: 20%) – ισχύει από 1.1.2013
- Φόρος παρακράτησης μερισμάτων: 10% (2012: 25%) – ισχύει για μερίσματα χρήσης 2013 (που θα καταβληθούν το 2014).

4.5. Ορκωτοί Ελεγκτές

Οι ορκωτοί ελεγκτές του Ομίλου από την ίδρυση της ΕΧΑΕ το 2000 μέχρι σήμερα παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Χρήση	Έτος	Ελεγκτές	Ελεγκτική εταιρία
1 ^η	2000-1	Θεόδωρος Λυτσιούλης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11251) Δημήτριος Ζιάκας (Α.Μ. ΣΟΕΛ 10631)	ΣΟΛ Α.Ε.

Χρήση	Έτος	Ελεγκτές	Ελεγκτική εταιρία
2 ^η	2002	Νικόλαος Μουστάκης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 13971) Δημήτριος Ζιάκας (Α.Μ. ΣΟΕΛ 10631)	ΣΟΛ Ernst & Young
3 ^η	2003	Νικόλαος Μουστάκης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 13971) Δημήτριος Ζιάκας (Α.Μ. ΣΟΕΛ 10631)	Ernst & Young ΣΟΛ Α.Ε.
4 ^η	2004	Νικόλαος Μουστάκης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 13971) Δέσποινα Ξενάκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14161)	Ernst & Young
5 ^η	2005	Νικόλαος Μουστάκης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 13971) Δέσποινα Ξενάκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14161)	Ernst & Young
6 ^η	2006	Νικόλαος Μουστάκης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 13971) Δέσποινα Ξενάκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14161)	Ernst & Young
7 ^η	2007	Κωνσταντίνος Μιχαλάτος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701) Δημήτριος Σούρμπης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891)	PriceWaterhouseCoopers (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113)
8 ^η	2008	Κωνσταντίνος Μιχαλάτος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701) Δημήτριος Σούρμπης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891)	PriceWaterhouseCoopers (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113)
9 ^η	2009	Κωνσταντίνος Μιχαλάτος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701) Δημήτριος Σούρμπης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891)	PriceWaterhouseCoopers (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113)
10 ^η	2010	Κωνσταντίνος Μιχαλάτος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701) Δημήτριος Σούρμπης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891)	PriceWaterhouseCoopers (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113)
11 ^η	2011	Μάριος Ψάλτης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081) Δέσποινα Μαρίνου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17681)	PriceWaterhouseCoopers (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113)
12 ^η	2012	Παναγιώτης Παπάζογλου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16631) Ιωάννης Ψυχουντάκης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 20161)	Ernst & Young
13 ^η	2013 *	Παναγιώτης Παπάζογλου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16631) Ιωάννης Ψυχουντάκης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 20161)	Ernst & Young

* Η συγκεκριμένη ελεγκτική εταιρία έχει προταθεί από το ΔΣ στην 12^η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΧΑΕ που θα πραγματοποιηθεί στις 29.5.2013.

12

ΠΕΝΤΕ

Πληροφορίες για τη μετοχή της ΕΧΑΕ

5. Πληροφορίες για τη μετοχή της EXAE

5.1. Πορεία μετοχής το 2012

Οι μετοχές της Εταιρίας εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 21/08/2000.

Κατά τη διάρκεια του 2012, αρχικά η τιμή της μετοχής κινήθηκε σε χαμηλότερα επίπεδα σε σχέση με το 2011, με την κεφαλαιοποίηση της εταιρίας να σημειώνει ιστορικό χαμηλό στις 01/06 (€129,4 εκ.). Η ανάκαμψη όμως των τιμών τους τελευταίους μήνες του έτους είχε ως αποτέλεσμα η τιμή κλεισίματος στο τέλος του 2012 να είναι η μέγιστη της χρονιάς.

Αν εξαιρέσουμε την διετία 2011-2012, το προηγούμενο ιστορικό χαμηλό είχε σημειωθεί στις 9/1/2003 (€165,6 εκ.)

Η πώση των τιμών στο ΧΑ είχαν σημαντικό αντίκτυπο στην τιμή της μετοχής, καθώς ο Όμιλος αντλεί το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων του τόσο από τη συναλλακτική δραστηριότητα, χρεώνοντας τα μέλη του επί της αξίας των συναλλαγών, όσο και από την κεφαλαιοποίηση της αγοράς, χρεώνοντας τις εισηγμένες εταιρίες βάση της κεφαλαιοποίησής τους.

Στατιστικά στοιχεία μετοχής EXAE το 2012

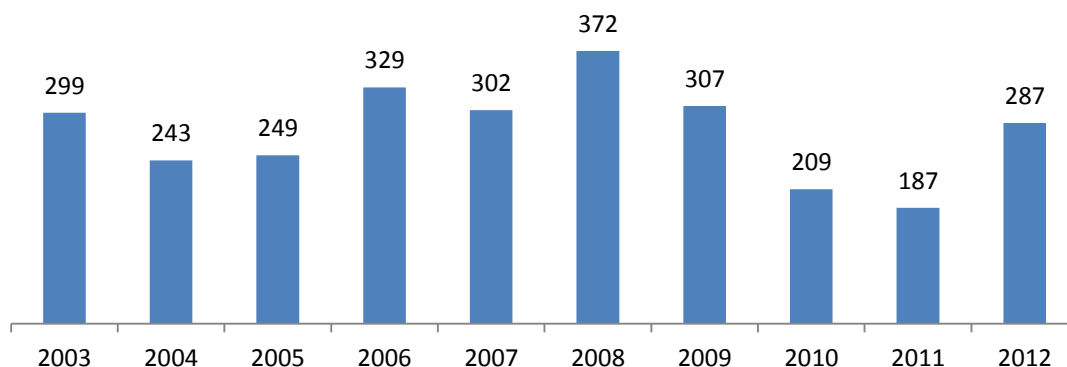
	Τιμή (€)	Κεφαλ. (€ εκ.)	Ημερ.	Όγκος (τεμ.)	Αξία συν. (€ χιλ)	Ημερ.
Χαμηλό	1,98	129,4	1/6	5.794	16,7	4/1
Μέσος όρος	3,06	200,0		286.556	879,9	
Υψηλό	4,35	284,4	31/12	3.331.716	8.310,4	19/1

Συνεδριάσεις		Σύνολο	71.352.324	219.090,6
↑	112			
-	18			
↓	119			

Η **συνολική αξία συναλλαγών** της μετοχής το **2012** διαμορφώθηκε στα **€219 εκ.** ενώ η **μέση ημερήσια αξία συναλλαγών** διαμορφώθηκε σε **€880 χιλ.**, γεγονός το οποίο κατατάσσει τη μετοχή της EXAE ανάμεσα στις μετοχές με τη μεγαλύτερη εμπορευσιμότητα τις Ελληνικής αγοράς, καθώς η κυκλοφοριακή ταχύτητα της μετοχής (αξία συναλλαγών προς μέση κεφαλαιοποίηση) ανήλθε στο 110%.

Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στις **287 χιλ. μετοχές** το 2012, αυξημένος κατά 53% σε σχέση με το 2011. Παρακάτω ακολουθεί διαγραμματική απεικόνιση της πορείας του ημερήσιου όγκου συναλλαγών της EXAE.

Μέσος Ημερήσιος Όγκος Συναλλαγών ΕΧΑΕ (χιλιάδες μετοχές)



5.2. Απόδοση μετοχής από την εισαγωγή στο ΧΑ

Η απόδοση της μετοχής της ΕΧΑΕ από την εισαγωγή της στο ΧΑ έχει ως εξής:

Απόδοση μετοχής ΕΧΑΕ από την εισαγωγή της στο ΧΑ (21.8.2000)

Έτος	Τιμή μετοχής		Ετήσια απόδοση μετοχής (%)	Πληρωμές προς μετόχους		Συνολική απόδοση (%) (με πληρωμές προς μετόχους)	
	Αρχή	Τέλος		Μέρισμα (μ.φ.)	Επ. κεφαλαίου	Ετήσια	Τρέχουσα
2000	15,41	11,37	-26,2			-26,2	-26,2
2001	11,37	7,86	-30,9	0,1908		-29,2	-47,7
2002	7,86	2,54	-67,7	0,1800		-65,4	-81,1
2003	2,54	6,54	157,5			157,5	-55,1
2004	6,54	7,60	16,2			16,2	-48,3
2005	7,60	8,96	17,9	0,2000	2,05	47,5	-24,8
2006	8,96	13,94	55,6	0,2500	1,25	72,3	17,2
2007	13,94	24,00	72,2	0,5000	0,50	79,3	89,0
2008	24,00	5,60	-76,7	0,7500		-73,5	-25,5
2009	5,60	7,30	30,4	0,4050	0,15	40,3	-10,9
2010	7,30	4,90	-32,9	0,1980	0,13	-28,4	-24,4
2011	4,90	2,89	-41,0	0,1185	0,10	-36,6	-36,0
2012	2,89	4,35	50,5	0,0825	0,08	56,1	-25,5

Συνολική απόδοση 2000 (21.8) - 2012

ΕΧΑΕ	15,41	4,35	-71,8	2,8748	4,26	-25,5
Γενικός Δείκτης	3757,83	907,90	-75,8			

Στον ανωτέρω πίνακα, η στήλη **Συνολική απόδοση - τρέχουσα** είναι η συνολική απόδοση του επενδυτή που απέκτησε μετοχές ΕΧΑΕ στην δημόσια εγγραφή και τις κράτησε μέχρι το τέλος εκάστου έτους. Έτσι για παράδειγμα, επενδυτής που απέκτησε ΕΧΑΕ στη ΔΕ, θα είχε συνολική απόδοση (μαζί με τα μερίσματα) 89% στο τέλος του 2007.

Αν και η απόδοση της μετοχής από την δημόσια εγγραφή της είναι αρνητική, η πορεία της είναι καλύτερη από αυτή του Γενικού Δείκτη, η δε συνολική της απόδοση,

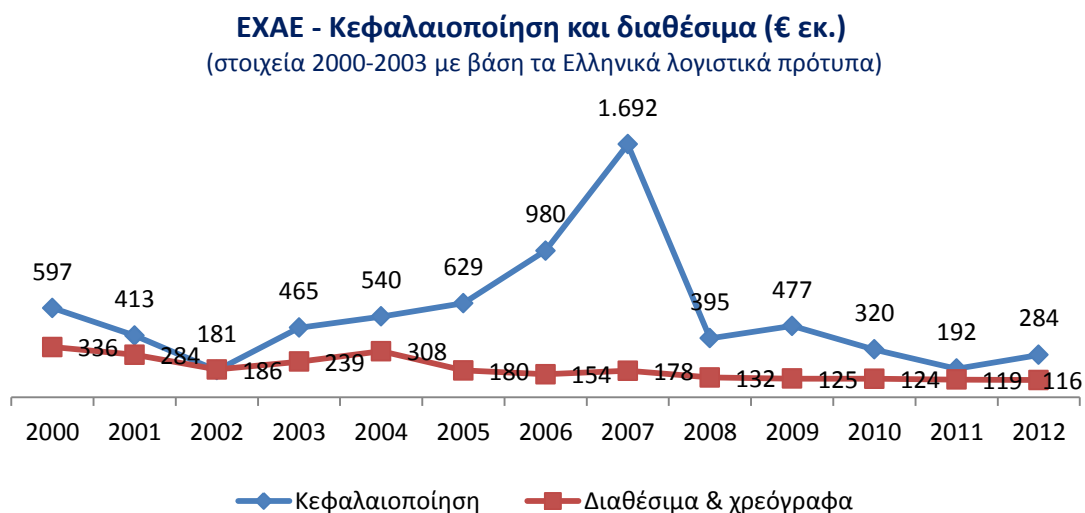
συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών προς τους μετόχους (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου) βελτιώνει σημαντικά την εικόνα (-25,5% έναντι -71,8%).

Σημειώνεται ότι η ΕΧΑΕ υλοποίησε δύο προγράμματα αγοράς ιδίων μετοχών τα οποία οδήγησαν σε μείωση του αριθμού μετοχών της. Συγκεκριμένα, ο αριθμός των υφιστάμενων μετοχών μειώθηκε ως εξής:

Μήνας - Έτος	Αρ. μετοχών (προ ακύρωσης)	Ακυρωθείσες μετοχές	Αρ. υφιστάμενων μετοχών	Ακυρωθείσες μετοχές προς σύνολο (%)
Σεπ 2005	71.088.173	857.710	70.230.463	1,2
Ιουν 2009	70.271.463	5.117.000	65.154.463	7,3

Όλες οι εταιρικές πράξεις της Εταιρίας από την ίδρυσή της περιγράφονται στο κεφ.4.2.3, Εξέλιξη μετοχικού κεφαλαίου.

5.3. Αποτίμηση ΕΧΑΕ



5.4. Μερισματική πολιτική

Η Εταιρία ακολουθεί την πολιτική επιστροφής της υπερβάλλουσας ρευστότητας στους μετόχους και στόχος της αποτελεί η συνέχιση αυτής της πολιτικής.

Μερισματική πολιτική (ποσά σε ευρώ ανά μετοχή ανά έτος καταβολής)									
Έτος πληρωμής	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 *
Μέρισμα (προ φόρων)	0,20	0,25	0,50	0,75	0,4500	0,2200	0,1500	0,1100	0,0900
Παρακρατηθείς φόρος	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0450	0,0220	0,0315	0,0275	0,0225
% παρακράτησης φόρου	-	-	-	-	10%	10%	21%	25%	25%
Μέρισμα (καθαρό)	0,20	0,25	0,50	0,75	0,4050	0,1980	0,1185	0,0825	0,0675
Επιστροφή Κεφαλαίου†	2,05	1,25	0,50	‡	0,1500	0,1300	0,1000	0,0800	0,0300
Συνολική καταβολή στους μετόχους (π.φ.)	2,25	1,50	1,00	0,75	0,60	0,35	0,25	0,19	0,12
Συνολική καταβολή στους μετόχους (καθαρά)	2,25	1,50	1,00	0,75	0,5550	0,3280	0,2185	0,1625	0,0975

* Το 2013 η εταιρία προτίθεται να καταβάλει στους μετόχους της συνολικά €0,12 ανά μετοχή (€0,0975 καθαρά ανά μετοχή), υπό την αίρεση της έγκρισης του μερίσματος και της επιστροφής κεφαλαίου από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

† Δεν υφίσταται παρακράτηση φόρου στις επιστροφές κεφαλαίου.

‡ Το 2008, η εταιρία υλοποίησε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών. Το σύνολο των μετοχών που αγοράστηκαν (5.117.000), με μέση τιμή κτήσης τα €7,95 ανά μετοχή (συνολικό κόστος: €40,7 εκ.), ακυρώθηκαν στις 25/6/2009.

Το 2012 η εταιρία κατέβαλε στους μετόχους της συνολικά €0,19 ανά μετοχή (€0,1625 καθαρά ανά μετοχή), σε μέρισμα (€0,11 ανά μετοχή) και επιστροφή κεφαλαίου (€0,08 ανά μετοχή).

Από το 2014 (δηλαδή για μερίσματα χρήσης 2013) ο φόρος παρακράτησης μερισμάτων μειώνεται από 25% σε 10%.

Παραγραφή μερισμάτων: Μερίσματα που δεν έχουν εισπραχθεί από τους μετόχους παραγράφονται υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου **πέντε (5) έτη** από το τέλος του ημερολογιακού έτους κατά τη διάρκεια του οποίου εγκρίθηκαν οι σχετικές οικονομικές καταστάσεις από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Συνεπώς στις 31/12/2012 παραγράφηκε το μέρισμα της χρήσης 2006 που καταβλήθηκε εντός του 2007.

Τα δικαιώματα στην επιστροφή κεφαλαίου δεν παραγράφονται.

5.5. Μετοχική σύνθεση EXAE

Από την εισαγωγή της Εταιρίας στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών τον Αύγουστο του 2000 έχουν συμβεί αρκετές αλλαγές στη μετοχική της σύνθεση, με κυριότερη την πλήρη ιδιωτικοποίησή της, το Σεπτέμβριο του 2003. Μετά την αποεπένδυση του Ελληνικού Δημοσίου, αυξήθηκε η συμμετοχή των αλλοδαπών μετόχων, αλλά και η διασπορά στη μετοχή της με συνέπειες θετικές στην εμπορευσιμότητά της.

Η μετοχική σύνθεση, με βάση την ιδιότητα των μετόχων, στις 31/12/2012:

Ιδιότητα	Αριθμός Μετόχων	Σύνολο Μετοχών	Ποσοστό
Πιστωτικά ιδρύματα	10	8.893.905	13,6%
Θεσμικοί επενδυτές	74	12.410.694	19,0%
ιδιώτες	9.719	11.681.693	17,9%
Χρηματιστηριακές εταιρίες	15	742.816	1,1%
Λοιποί Ελληνες επενδυτές	97	1.698.037	2,6%
Ξένοι επενδυτές	445	29.941.418	45,8%
Σύνολο	10.360	65.368.563	100,0%

Η μετοχική σύνθεση, με βάση το κράτος προέλευσης των μετόχων, στις 31/12/2012:

Κράτος προέλευσης	Αριθμός Μετόχων	Σύνολο Μετοχών	Ποσοστό
Ελλάς	9.901	35.322.941	54,0%
ΗΠΑ	22	6.500.690	9,9%
Νορβηγία	3	5.703.482	8,7%
Λουξεμβούργο	14	3.648.367	5,6%
Νήσοι Κάιμαν	13	2.781.739	4,3%
Γαλλία	8	2.390.809	3,7%
Γκέρνσεϊ (Guernsey)	2	2.021.800	3,1%
Ηνωμένο Βασίλειο	33	1.356.153	2,1%
Ελβετία	17	1.080.158	1,7%
Σουηδία	9	1.061.965	1,6%
Λοιπά κράτη	338	3.500.459	5,4%
Σύνολο	10.360	65.368.563	100,0%

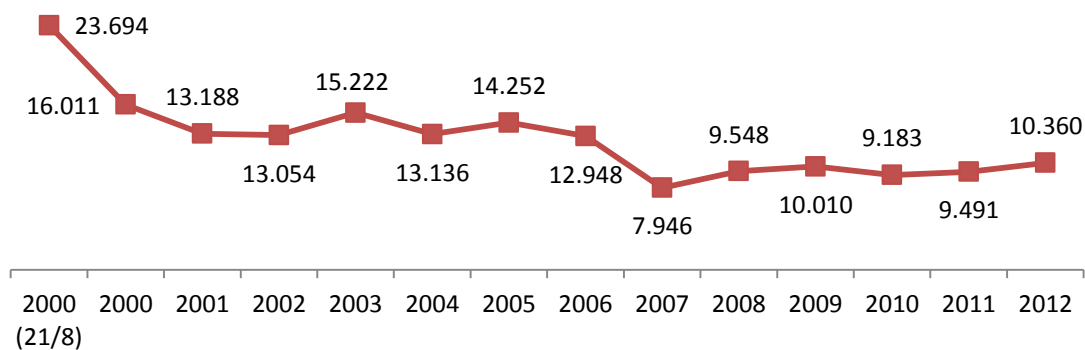
Η μετοχική σύνθεση, με βάση τον αριθμό μετοχών που κατέχει κάθε μέτοχος, στις 31/12/2012:

Αριθμός μετοχών	Αριθμός Μετόχων	Σύνολο Μετοχών	Ποσοστό
$x \leq 10$	232	1.291	0,002%
$10 < x \leq 100$	1.594	105.990	0,2%
$100 < x \leq 1.000$	6.308	2.427.286	3,7%
$1.000 < x \leq 10.000$	1.857	5.705.845	8,7%
$10.000 < x \leq 100.000$	282	9.177.733	14,0%
$100.000 < x \leq 1.000.000$	76	25.818.445	39,5%
$x > 1.000.000$	11	22.131.973	33,9%
Σύνολο	10.360	65.368.563	100,0%

Η εξέλιξη του αριθμού των μετόχων της EXAE από την εισαγωγή της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο έχει ως εξής:

Αριθμός μετόχων ΕΧΑΕ

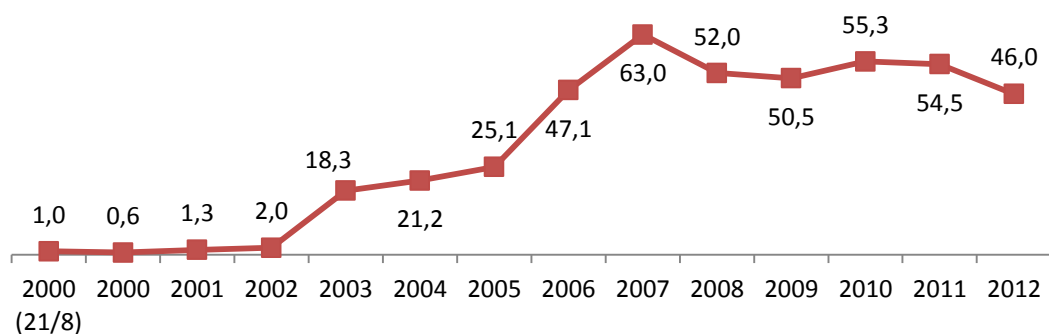
(Στοιχεία 31/12 εκάστου έτους εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)



Τέλος, η εξέλιξη της συμμετοχής των ξένων επενδυτών στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας από την εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο έχει ως εξής:

Συμμετοχή ξένων επενδυτών στην ΕΧΑΕ - % του μετοχικού κεφαλαίου

(Στοιχεία 31/12 εκάστου έτους εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)



12



Η Ελληνική αγορά μετοχών
και παραγώγων

6.Η Ελληνική αγορά μετοχών και παραγώγων

Η δραστηριότητα του Ομίλου EXAE προέρχεται κυρίως από τη λειτουργία των χρηματιστηριακών αγορών αξιών και παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων. Κατά τη διάρκεια του 2012, περίπου το 49% (2011: 58%) των λειτουργικών εσόδων του Ομίλου προήλθε από τη διαπραγμάτευση, την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών στις αγορές μετοχών και παραγώγων (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από τη λειτουργία της κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ).

Η κατάσταση της Ελληνικής οικονομίας επηρέασε όπως είναι φυσικό αρνητικά τόσο τις τιμές των μετοχών, όσο και τη συναλλακτική δραστηριότητα στην Ελληνική κεφαλαιαγορά.

Στην αγορά αξιών:

- Η αξία των συναλλαγών επί μετοχών το 2012 μειώθηκε κατά 37% σε σχέση με το 2011
- Η μέση κεφαλαιοποίηση των εισηγμένων εταιριών στο ΧΑ μειώθηκε κατά 39%

Με την ανάκαμψη που σημειώθηκε τους τελευταίους μήνες του έτους από την άλλη:

- Η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του 2012 ήταν αυξημένη κατά 26% σε σχέση με το τέλος του 2011
- Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών το 2012 ήταν αυξημένος κατά 48% σε σχέση με το 2011.

Στην αγορά παραγώγων, παρόλη την αρνητική οικονομική συγκυρία και την πτωτική πορεία της υποκείμενης αγοράς αξιών, η συναλλακτική δραστηριότητα (αρ. συμβολαίων) παρουσίασε αύξηση 29%, η οποία εκτιμάται ότι οφείλεται στους εξής λόγους:

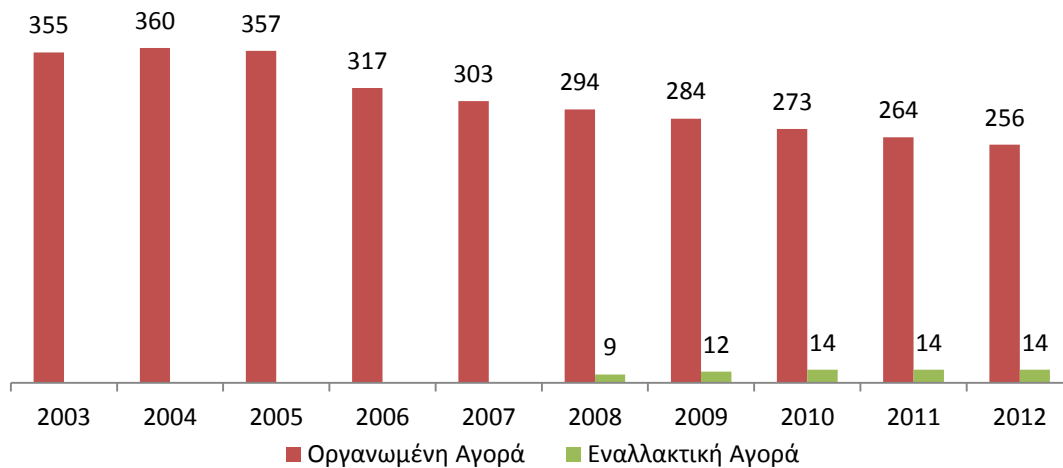
- Στη μείωση των χρεώσεων που υλοποίησε ο Όμιλος EXAE με ισχύ από τον Ιανουάριο του 2012, που έκαναν πιο ανταγωνιστική την αγορά
- Στην απαγόρευση – από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς – των ανοικτών πωλήσεων, με ισχύ από 8/8/2011, και καθ' όλη τη διάρκεια του 2012. Η απαγόρευση αυτή οδήγησε τους επενδυτές να υποκαταστήσουν τις ανοικτές πωλήσεις με παράγωγα προϊόντα.
- Στην αυξημένη μεταβλητότητα (volatility) που επέδειξε η υποκείμενη αγορά αξιών.

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

6.1. Αγορά Μετοχών

6.1.1. Εισηγμένες εταιρίες

Αριθμός Εισηγμένων Εταιριών στο Χ.Α.



Ειδικότερα, η εξέλιξη του αριθμού των εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών στις επιμέρους αγορές / κατηγορίες αποτυπώνεται στον ακόλουθο πίνακα:

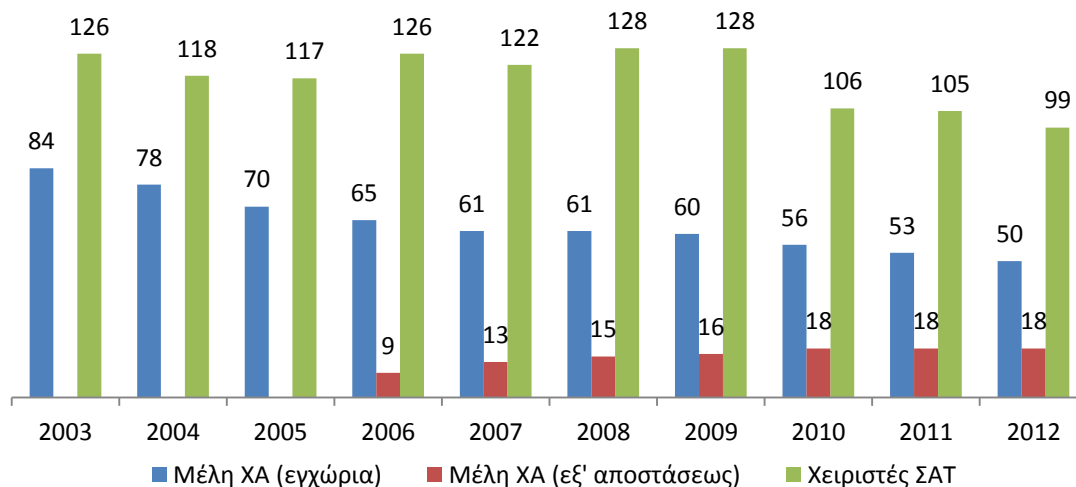
Κατηγορία	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Κύρια Αγορά	229	227							180	156
Παράλληλη Αγορά	119	123								
NEXA	7	9								
ΕΑΓΑΚ	0	1								
Μεγάλη Κεφαλαιοποίηση			79	83	87	68	56	47		
Μεσαία & Μικρή Κεφαλαιοποίηση			213	174	166	144	147	133		
Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών			12	20	21	46	40	45		
Επιτήρηση			16	24	19	22	24	30	40	41
Σε αναστολή			37	16	10	14	17	18	25	39
Χαμηλής Διασποράς									16	18
Προς Διαγραφή									3	2
Σύνολο - Οργανωμένη Αγορά	355	360	357	317	303	294	284	273	264	256
Εναλλακτική Αγορά						9	12	14	14	14
Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια						1	2	3	3	3

Σημειώνεται ότι:

- Τον Νοέμβριο του 2005 άλλαξε η κατηγοριοποίηση της Αγοράς Αξιών του ΧΑ.
- Το 2006, στο πλαίσιο εκσυγχρονισμού της Αγοράς, πραγματοποιήθηκε «εκκαθάριση» των εισηγμένων εταιριών στο ΧΑ, και διαγράφηκαν 37 εταιρίες που δεν πληρούσαν τα κριτήρια παραμονής (λόγω υπολειτουργίας, συνεχόμενων αρνητικών οικονομικών αποτελεσμάτων κλπ.), και βρίσκονταν σε αναστολή.
- Τον Οκτώβριο του 2011, με την υιοθέτηση του νέου μοντέλου αγοράς, καταργήθηκαν οι κατηγορίες διαπραγματεύσεως «Μεγάλη Κεφαλαιοποίηση» και «Μεσαία και Μικρή Κεφαλαιοποίηση», και εντάχθηκαν οι εταιρίες που διαπραγματευόντουσαν σε αυτές στην Κύρια Αγορά.

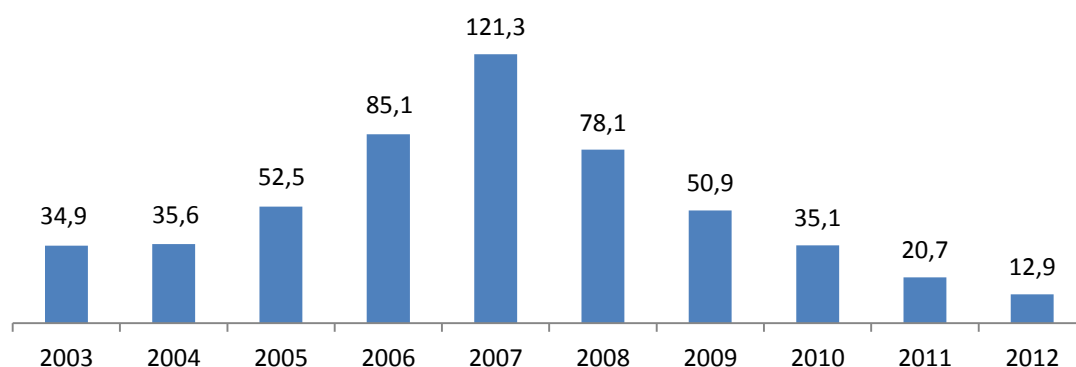
6.1.2. Μέλη αγοράς μετοχών

Μέλη αγοράς αξιών ΧΑ & Χειριστές ΣΑΤ



6.1.3. Αξία συναλλαγών

Συνολική αξία συναλλαγών Χ.Α. (€ δις)



Η αξία συναλλαγών για το σύνολο του 2012 ανήλθε στα €13 δις, έναντι €20,7 δις το 2011, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 37,2%.

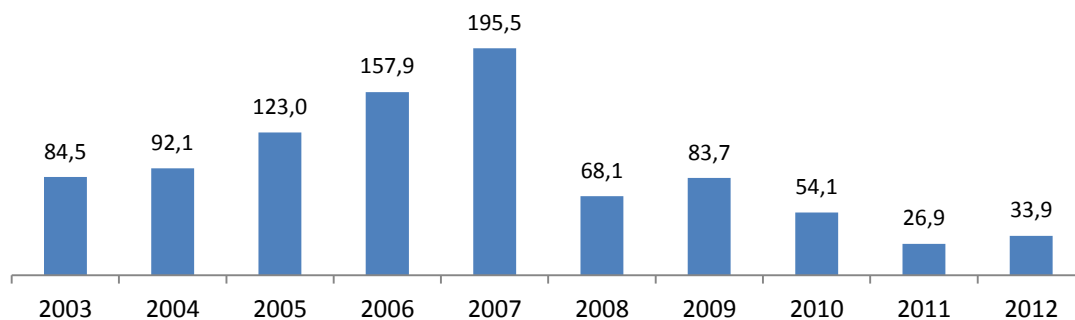
Το 2012 αξία συναλλαγών εμφανίζει πτώση για πέμπτο συνεχόμενο έτος. Από το ιστορικό ρεκόρ του 2007 (€121,3δις), η αξία των συναλλαγών έχει μειωθεί κατά 89%.

Η πορεία της συναλλακτικής δραστηριότητας το 2012 ανά τρίμηνο έχει ως εξής:

Το 2012	Συνολική αξία συναλλαγών (€ δις)	Αριθμός συνεδριάσεων ΧΑ	Μέση ημερήσια αξία συναλλαγών (€ εκ.)
Α' τρίμηνο	3,9	63	61,9
Β' τρίμηνο	2,6	59	44,1
Γ' Τρίμηνο	2,3	64	35,9
Δ' Τρίμηνο	4,1	63	65,1
Σύνολο	12,9	249	51,8

6.1.4. Κεφαλαιοποίηση

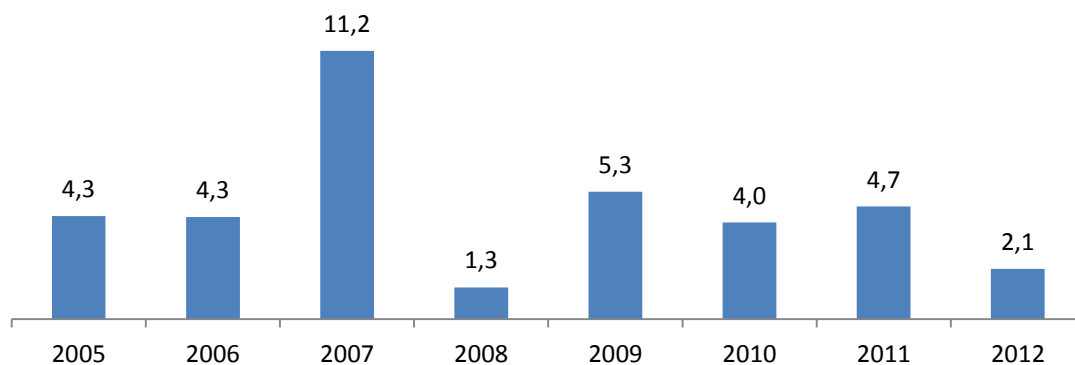
Κεφαλαιοποίηση αγοράς αξιών ΧΑ
(στοιχεία τέλους εκάστου έτους, € δις)



6.1.5. Αντληθέντα Κεφάλαια

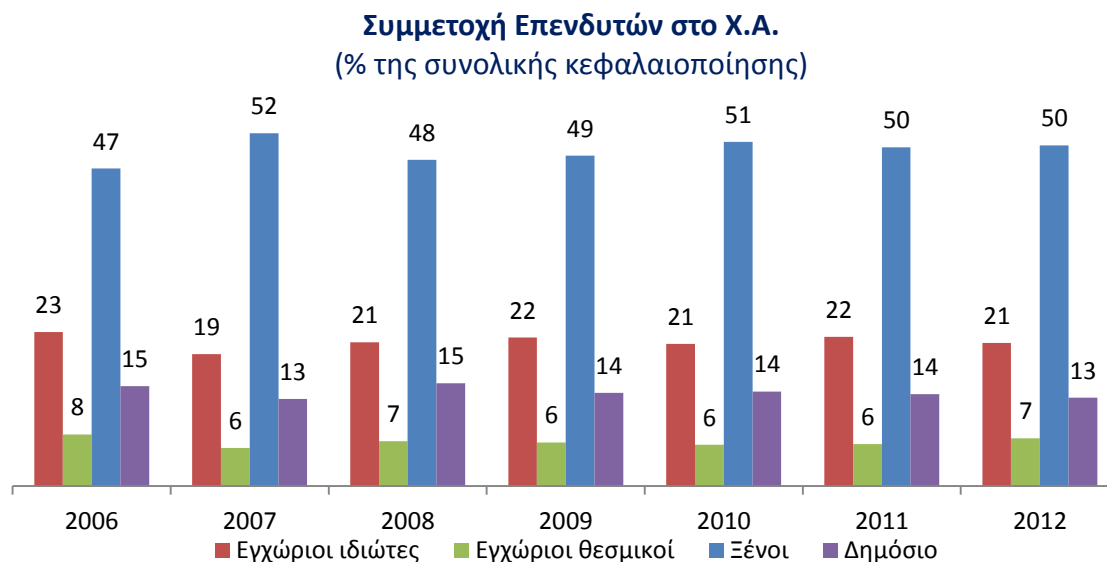
Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η αξία των αντληθέντων κεφαλαίων από τις εισηγμένες εταιρίες καθώς και από τις νέες εισαγωγές εταιριών στο ΧΑ:

Αντληθέντα κεφάλαια
(€ δις)



6.1.6. Συμμετοχή επενδυτών

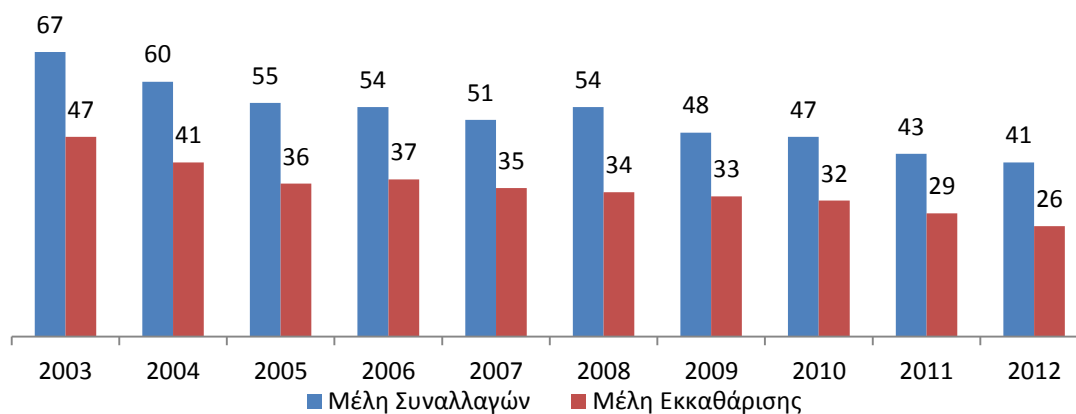
Παρά την παρατεταμένη ύφεση, η συμμετοχή των ξένων επενδυτών στην Ελληνική αγορά, ως ποσοστό της συνολικής κεφαλαιοποίησης της αγοράς, διατηρήθηκε, στο τέλος του έτους, στα ίδια επίπεδα με το 2011:



6.2. Αγορά Παραγώγων

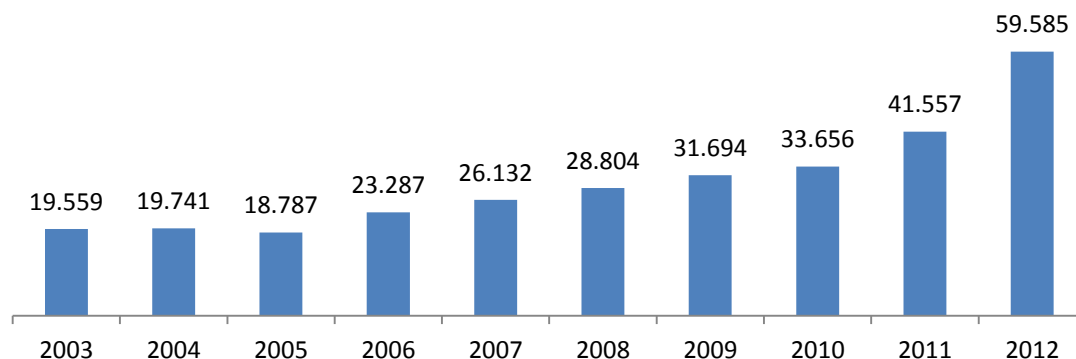
6.2.1. Μέλη

Μέλη Συναλλαγών και Εκκαθάρισης αγοράς παραγώγων ΧΑ



6.2.2. Όγκος συναλλαγών

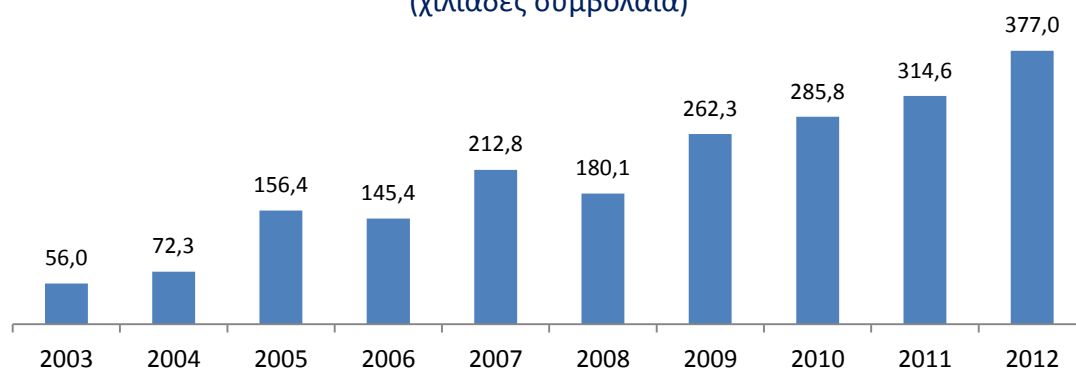
Μέσος ημερήσιος αριθμός Συμβολαίων Αγοράς Παραγώγων ΧΑ



Ειδικότερα, ο μέσος ημερήσιος αριθμός συμβολαίων ανά προϊόν αποτυπώνεται στον ακόλουθο πίνακα:

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
ΣΜΕ σε Μετοχές	1.916	3.845	5.726	9.945	12.308	14.913	20.311	18.921	30.094	52.396
Δικαιώματα σε Μετοχές	60	110	87	70	424	734	273	420	256	144
ΣΜΕ Δείκτη FTSE/XA 20	11.327	11.116	9.520	9.833	10.273	11.280	9.563	11.855	9.891	6.146
Δικαιώματα Δείκτη FTSE/XA 20	5.538	3.643	2.637	2.520	2.347	1.770	1.547	2.441	1.308	897
ΣΜΕ Δείκτη FTSE/XA Mid Cap	315	513	530	717	609	94	0	0	0	0
Δικαιώματα Δείκτη FTSE/XA Mid Cap	76	125	163	173	156	13	0	0	0	0
ΣΜΕ Δείκτη FTSE/XA-ΧΑΚ Τράπεζες	0	0	0	0	0	0	0	27	8	2
ΣΜΕ EUR/USD	327	330	87	0	0	0	0	0	0	0
Μέσος Ημερήσιος Αριθμός Συμβολαίων	19.559	19.682	18.750	23.258	26.117	28.804	31.694	33.664	41.557	59.585

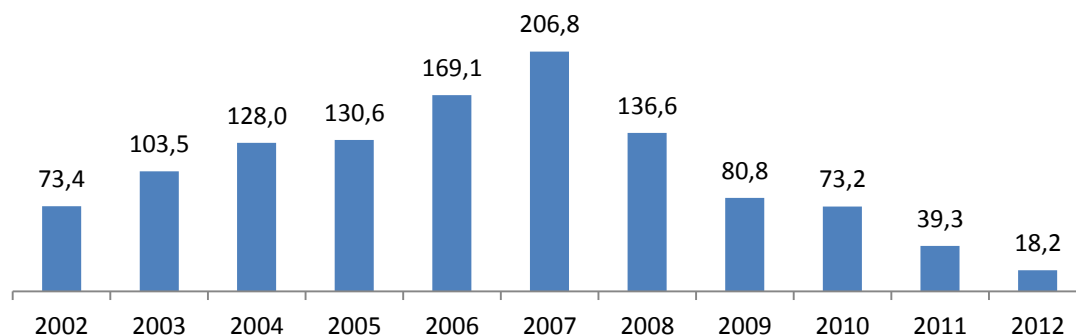
Ανοικτές θέσεις στην αγορά Παραγώγων (χιλιάδες συμβόλαια)



Ειδικότερα, η εξέλιξη του αριθμού ανοικτών θέσεων ανά προϊόν αποτυπώνεται στον ακόλουθο πίνακα:

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
ΣΜΕ Δείκτη FTSE/XA Large Cap	21.214	21.690	17.661	14.494	24.837	19.304	21.561	28.601	15.228	30.816
ΣΜΕ σε Μετοχές	26.231	32.037	124.815	116.576	166.515	149.015	228.486	247.139	288.882	337.378
Δικαιώματα Δείκτη FTSE/XA Large Cap	4.257	12.097	10.207	10.535	9.868	5.460	10.650	7.925	3.796	3.177
ΣΜΕ Δείκτη FTSE/ATHEX Mid Cap	573	2.796	735	1.195	648	0	0	0	0	0
Δικαιώματα Δείκτη FTSE/ATHEX Mid Cap	373	2.333	613	810	203	0	0	0	0	0
Δικαιώματα σε Μετοχές	3.127	1.200	2.004	1.297	10.744	6.272	1.615	2.149	6.689	5.873
ΣΜΕ EUR/USD	248	102	80	0	0	0	0	0	0	0
ΣΜΕ στον Δείκτη FTSE/ATHEX-Cyse Banks		0	0	0	0	0	0	2	2	2
Σύνολο	56.023	72.255	156.115	144.907	212.815	180.051	262.312	285.816	314.597	377.246

Μέση ημερ. ονομαστική αξία συναλλαγών Αγοράς Παραγώγων
(€ εκ.)



12

ΕΠΤΑ

Το ΧΑ στο Ευρωπαϊκό Περιβάλλον

7. Το ΧΑ στο Ευρωπαϊκό Περιβάλλον

Το κεφάλαιο αυτό παρουσιάζει δεδομένα συγκρίνοντας το Χρηματιστήριο Αθηνών με άλλα Ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια ή με τον μέσο όρο των Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων.

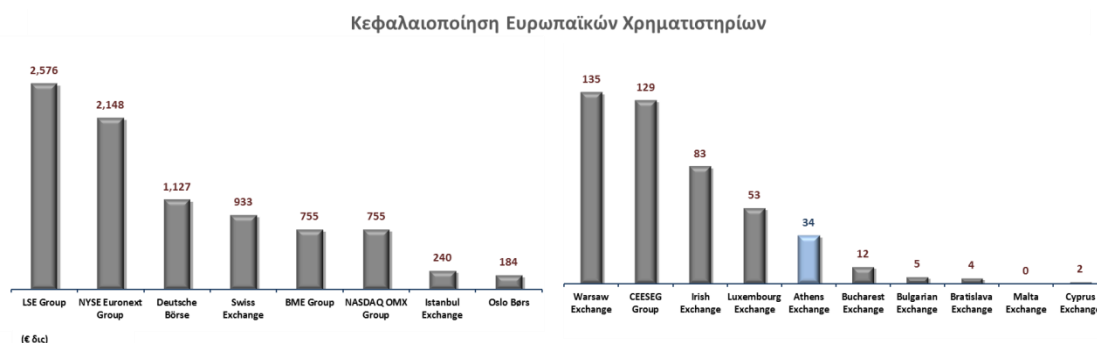
Στο κεφάλαιο αυτό, τα περισσότερα στατιστικά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων για το Χρηματιστήριο Αθηνών, αντλήθηκαν από το Federation of European Securities Exchanges (FESE, www.fese.eu). Εξαιρέση αποτελούν τα χρηματιστήρια του Λονδίνου (LSE) και της Ιταλίας (Borsa Italiana), τα οποία δεν είναι πλέον μέλη της FESE, και για τα οποία τα στοιχεία έχουν αντληθεί από το World Federation of Exchanges (www.wfe.org).

Σημειώνεται ότι σε ορισμένα στοιχεία ενδέχεται να υπάρχουν αποκλίσεις στα στοιχεία που δημοσιεύει η FESE και στα στοιχεία που δημοσιεύει το ΧΑ λόγω της ομογενοποίησης των στοιχείων της πρώτης ώστε τα στοιχεία όλων των χρηματιστηρίων μελών της να είναι συγκρίσιμα.

7.1. Το ΧΑ σε σχέση με τις άλλες Ευρωπαϊκές αγορές

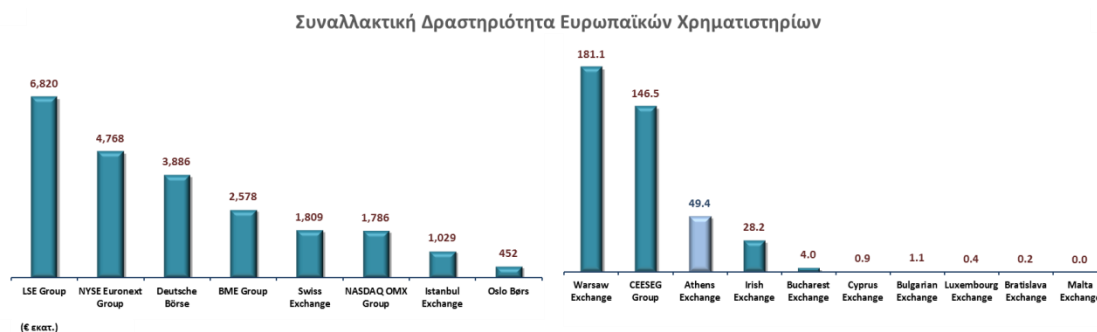
7.1.1. Κεφαλαιοποίηση Ευρωπαϊκών αγορών

Το 2012, όπως και το 2011, το Χρηματιστήριο Αθηνών κατέλαβε τη 13^η θέση στην κατάταξη των Ευρωπαϊκών χρηματιστηριακών αγορών. Η κεφαλαιοποίηση μετράται την τελευταία εργάσιμη ημέρα του έτους.



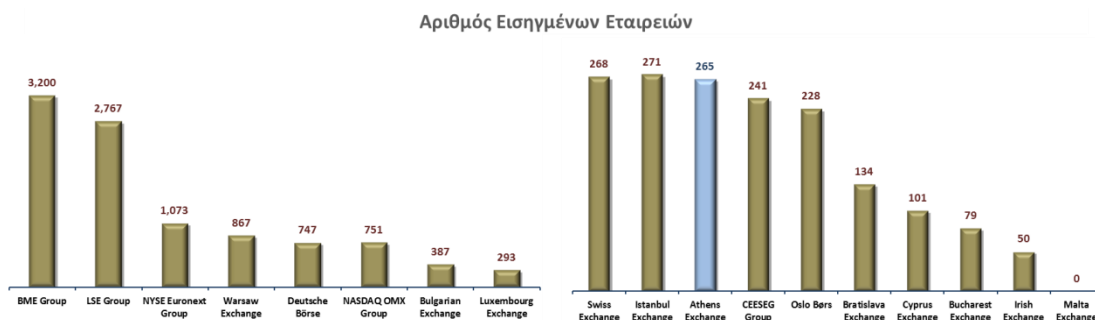
7.1.2. Αξία συναλλαγών

Το 2012, όπως και το 2011, το Χρηματιστήριο Αθηνών βρέθηκε στην 11^η θέση της Ευρωπαϊκής κατάταξης με βάση την αξία συναλλαγών.



7.1.3. Αριθμός Εισηγμένων Εταιριών

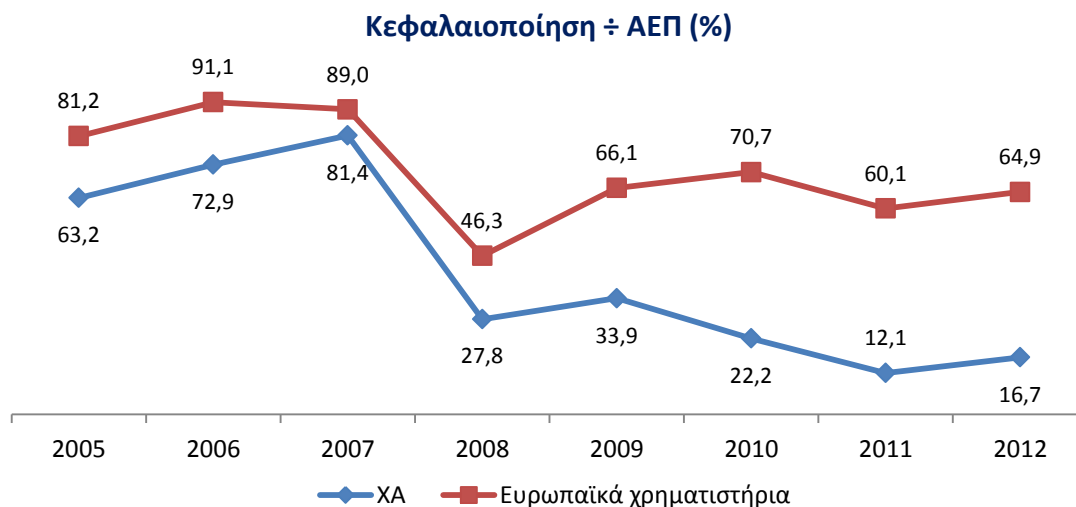
Η Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά βρέθηκε στη 11^η θέση της Ευρωπαϊκής κατάταξης βάσει του αριθμού εισηγμένων εταιριών για το 2012.



7.2. Δείκτες Δραστηριότητας της αγοράς

7.2.1. Κεφαλαιοποίηση προς ΑΕΠ

Το 2011 ο δείκτης της συνολικής κεφαλαιοποίησης της Ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς ως προς ΑΕΠ της χώρας βρέθηκε στο 11,7%, στο χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων 14 ετών (από το 1998).



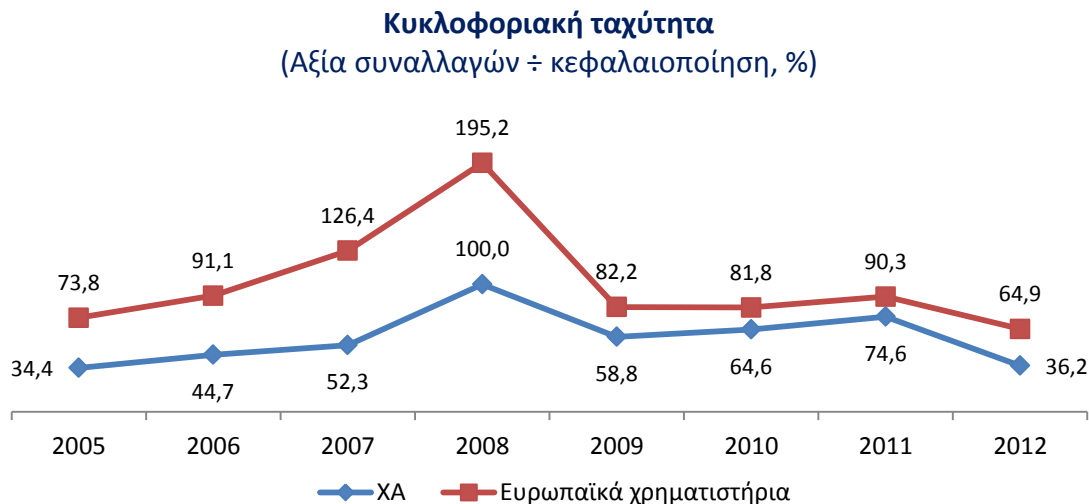
Η πορεία του σχετικού δείκτη για το ΧΑ και τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο αποτυπώνει:

- Την μεγάλη πτώση που σημειώθηκε το 2008 σε όλα τα Ευρωπαϊκά χρηματιστήρια, συμπεριλαμβανομένου και του ΧΑ, λόγω της παγκόσμιας χρηματοοικονομικής κρίσης που εντάθηκε το φθινόπωρο εκείνου του έτους.
- Την έντονη απόκλιση του Ελληνικού δείκτη από τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο τα τελευταία τέσσερα έτη ως συνέπεια της οικονομικής κρίσης στη χώρα μας.
- Ενώ οι τιμές των μετοχών αυξήθηκαν στην Ελληνική αγορά το 2012, ο σχετικός δείκτης παραμένει κοντά στα ιστορικά χαμηλά επίπεδα.

7.2.2. Κυκλοφοριακή ταχύτητα

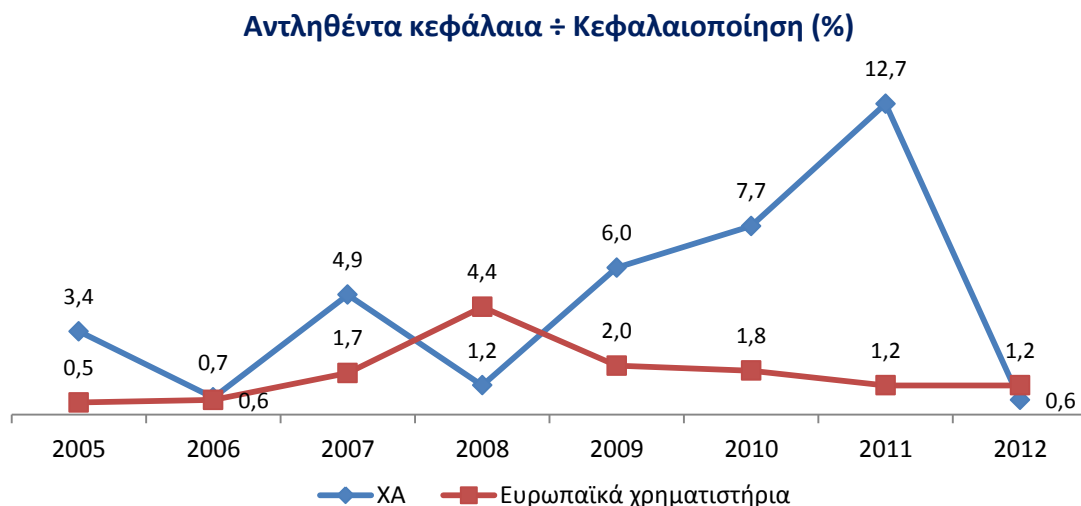
Η κυκλοφοριακή ταχύτητα μιας χρηματιστηριακής αγοράς είναι ο δείκτης της αξίας συναλλαγών της συγκεκριμένης αγοράς ως προς τη συνολική της κεφαλαιοποίηση.

Ιστορικά, η κυκλοφοριακή ταχύτητα της Ελληνικής αγοράς υπολείπεται των υπολοίπων Ευρωπαϊκών αγορών. Από την άλλη, παρατηρείται τα τελευταία χρόνια μια σχετική σύγκλιση του Ευρωπαϊκού μέσου όρου με τον μέσο όρο του ΧΑ.



7.2.3. Αντληθέντα κεφάλαια

Στο ακόλουθο διάγραμμα εμφανίζονται τα αντληθέντα κεφάλαια ως προς τη συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς, τόσο για το Χρηματιστήριο Αθηνών όσο και για το σύνολο της Ευρωπαϊκής αγοράς.



Τα στοιχεία 2012 για το ΧΑ δεν περιλαμβάνουν την αύξηση κεφαλαίου της Cyprus Popular Bank (CPB), που είναι πρωτογενώς εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, και έχει δευτερογενή εισαγωγή (dual listing) στο ΧΑ. Συγκεκριμένα, το 2012, από τα €2,1 δις που αντλήσανε οι εισηγμένες στο ΧΑ εταιρίες, €1,9 δις αντλήθηκαν από την CPB. Αν συμπεριληφθεί το ποσό αυτό, τότε ο δείκτης αντληθέντα κεφάλαια προς κεφαλαιοποίηση ανέρχεται σε περίπου 6%, από το 0,6% που παρουσιάζεται.

12

ΟΚΤΩ

Δραστηριότητες Ομίλου το 2012

8. Δραστηριότητες Ομίλου το 2012

8.1. XNET

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



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

Σημαντικό πλεονέκτημα του δικτύου XNET σε σύγκριση με άλλες πλατφόρμες, αποτελεί το γεγονός ότι οι ξένοι τίτλοι μετά τον διακανονισμό της συναλλαγής καταχωρούνται στις υφιστάμενες μερίδες των επενδυτών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) του Ομίλου EXAE που λειτουργεί ως «Αποθετήριο Επενδυτών» (Investors' CSD), με τους αντίστοιχους κανόνες διαφάνειας, ασφάλειας και επιπλέον υπηρεσίες που παρέχονται και για τις ελληνικές μετοχές όπως π.χ. η εξυπηρέτηση εταιρικών πράξεων. Αυτό επιτυγχάνεται είτε μέσω των on-line συνδέσεων με άλλα Αποθετήρια που εξασφαλίζει η συμμετοχή του Ομίλου EXAE στην κοινοπραξία LinkUp Markets, είτε με την συνεργασία της EXAE με διεθνείς θεματοφύλακες (Global Custodians).

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

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

Το 2012:

- Το δίκτυο XNET διπλασίασε τα μέλη του που σήμερα ανέρχονται σε είκοσι, ενώ βρίσκονται σε διαδικασία ενεργοποίησης άλλα πέντε μέλη.
- Η αξία των συναλλαγών σε αλλοδαπές μετοχές στις υποστηριζόμενες αγορές ήταν περίπου δυόμιση φορές μεγαλύτερη από το 2011 και ήδη στους δύο πρώτους μήνες του 2013 έχει επιτευχθεί περίπου το 30% της αξίας συναλλαγών του 2012.
- Οι υποστηριζόμενες αγορές μέσω του Δικτύου XNET ήταν οι αναπτυσσόμενες αγορές της Αμερικής (ΗΠΑ) και της Ευρώπης (Αγγλία (LSE & IOB), Γερμανία, Βέλγιο, Γαλλία, Ολλανδία, Πορτογαλία, Ελβετία, Ιταλία, Ισπανία, Ιρλανδία, Δανία, Φινλανδία, Νορβηγία, Σουηδία) για μετοχές και διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs).

Από τις αρχές του 2013 προστέθηκαν στις υποστηριζόμενες αγορές, η Αυστρία και ο Καναδάς και εντός του έτους θα υποστηριχθούν πρόσθετες Ευρωπαϊκές και

Αμερικανικές Αγορές, όπως επίσης και αγορές από την Ασία, Ωκεανία, και Αφρική (SEEMEA).

Παρόλο τα φανερά και αδιαμφισβήτητα πλεονεκτήματα και οικονομίες κλίμακας που παρουσιάζει η χρήση του Δικτύου ΧΝΕΤ, ιδιαίτερα στο μέρος της πανομοιότυπης, με τις Ελληνικές μετοχές, παρακολούθησης των χαρτοφυλακίων των επενδυτών στο ΣΑΤ και της εξυπηρέτησης των εταιρικών πράξεων, η εξάπλωση της χρήσης του ΧΝΕΤ, πραγματοποιείται με αργότερους ρυθμούς από ότι είχε εκτιμηθεί καθώς διαπιστώνεται μια δυστοκία των Μελών να αλλάξουν τον τρόπο λειτουργίας τους και τα υφιστάμενα δίκτυα συνεργασίας τους.

Εκτιμάται ότι το επόμενο διάστημα (1-2 έτη) καθώς θα εντείνεται ο ανταγωνισμός, κυρίως από ξένες πλατφόρμες συναλλαγών, οι οικονομίες κλίμακας που παρουσιάζει το δίκτυο θα δώσουν την δυνατότητα διαμόρφωσης ανταγωνιστικών προτάσεων προς τους επενδυτές. Επισημαίνεται ότι, η χρήση των χρηματιστηριακών δικτύων επενδύσεων έναντι αυτών των Διεθνών Διαμεσολαβητών (Global Brokers) στρατηγικά, ωφελεί μακροπρόθεσμα την τοπική χρηματιστηριακή και επενδυτική κοινότητα.

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ ανέπτυξε τον εξειδικευμένο ιστότοπο www.xnet-markets.net για το δίκτυο ΧΝΕΤ, όπου παρέχονται όλες οι απαραίτητες πληροφορίες για το σύνολο των δραστηριοτήτων, προς ενημέρωση τόσο των ενδιαφερόμενων επενδυτών, όσο και των Μελών του ΧΝΕΤ.

8.2. Έναρξη λειτουργίας ΕΣΕΔ

Το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ), που ιδρύθηκε εντός του 2012, είναι αποτέλεσμα της σύμπραξης των δύο φορέων, της ΕΧΑΕ και του Συνδέσμου



ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ), με κοινό όραμα και αποστολή: Τη διαρκή βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των

ελληνικών επιχειρήσεων και την αδιάκοπη μεγέθυνση της αξιοπιστίας της ελληνικής αγοράς.

Η ΕΧΑΕ και ο ΣΕΒ με την ίδρυση του ΕΣΕΔ υπογραμμίζουν την ανάγκη υιοθέτησης και εφαρμογής της Εταιρικής Διακυβέρνησης από κάθε εισηγμένη εταιρία, προσφέροντας συμβουλευτικές υπηρεσίες στις επιχειρήσεις. Στόχος είναι να συμβάλλουν με αυτόν τον τρόπο στην αύξηση της εμπιστοσύνης των επενδυτών προς το σύνολο των εισηγμένων εταιριών. Ταυτόχρονα το ΕΣΕΔ, θα παρακολουθεί τις διεθνείς εξελίξεις σε επίπεδο Εταιρικής Διακυβέρνησης και θα μεριμνά για την αναγκαία μεταβολή, προσαρμογή ή επικαιροποίηση του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.



Στιγμιότυπο από την εκδήλωση κήρυξης του κλεισίματος της αγοράς στις 25/7
(από αριστερά: Λ. Κοντογιάννη – Γεν. Δ/ντρια ΕΣΕΔ, Κ. Μποτόπουλος – Πρόεδρος ΕΚ, Σ. Κουνενάκη-Εφραίμογλου – Μέλος ΔΣ ΕΧΑΕ, Σ. Λαζαρίδης – Πρόεδρος ΧΑ, Δ. Δασκαλόπουλος – Πρόεδρος ΣΕΒ)

8.3. Δικαιώματα εκπομπής ρύπων (EUAs)

Το Χρηματιστήριο Αθηνών σε συνεργασία με το Υπουργείο Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής (ΥΠΕΚΑ) ανέλαβε την πρωτογενή δημοπράτηση καθώς και τη δευτερογενή, σε μεταγενέστερη φάση, διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων εκπομπής αερίων θερμοκηπίου συγκεκριμένης περιόδου τα οποία έχουν εκχωρηθεί στην Ελλάδα από την Ευρωπαϊκή Ένωση.



Τα δικαιώματα εκπομπής αερίων, γνωστά διεθνώς ως EUAs (European Union Allowances), αναφέρονται στην μέγιστη ποσότητα αερίων θερμοκηπίου η οποία επιτρέπεται να απελευθερωθεί στην ατμόσφαιρα, κατά τη διάρκεια καθορισμένης περιόδου, από το σύνολο των εργοστασίων του κάθε κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και διανέμονται πρωτογενώς στους ιδιοκτήτες τους μέσω εθνικών σχεδίων ή μέσω των χρηματιστηρίων, ενώ ταυτόχρονα είναι διαθέσιμα προς διαπραγμάτευση και στη δευτερογενή αγορά.

Πιο συγκεκριμένα, ένα δικαίωμα εκπομπής αερίων (EUA) δίνει στον ιδιοκτήτη ενός εργοστασίου που βρίσκεται σε κάποιο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης το δικαίωμα να εκπέμψει στην ατμόσφαιρα έναν τόνο CO₂ ή ισοδύναμου του CO₂ κατά τη διάρκεια καθορισμένης περιόδου.

Η πρώτη τακτική δημοπρασία EUA πραγματοποιήθηκε στις 30/6/2011 (είχε προηγηθεί έκτακτη δημοπρασία στις 15/6).

Το 2012, ο Όμιλος EXAE υποστήριξε για δεύτερη συνεχή χρονιά, μέσω των τεχνολογικών υποδομών του και του ανθρωπίνου δυναμικού του, την πρωτογενή διάθεση των EUAs της περιόδου 2008-2012 του EU-ETS, που είχαν εκχωρηθεί στο Ελληνικό κράτος. Το 2012 ολοκληρώθηκε με επιτυχία ο κύκλος δημοπρατήσεων των αδιάθετων EUAs του Ελληνικού Κράτους μέσω του ΧΑ, που είχε ξεκινήσει από το προηγούμενο έτος.

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

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

Περισσότερες πληροφορίες για το πλαίσιο λειτουργίας, στοιχεία συναλλαγών κ.α. είναι διαθέσιμες στον ιστότοπο www.helex.gr/euas.

8.4. ETFs

Τα Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Exchange Traded Funds - ETFs όπως είναι γνωστά διεθνώς) είναι μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία εκδίδονται από Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) και εισάγονται προς διαπραγμάτευση στο χρηματιστήριο, αγοράζονται και πωλούνται όπως οι μετοχές. Ένα ETF δίνει τη δυνατότητα στον επενδυτή να πραγματοποιήσει διασπορά του κινδύνου της επένδυσής του μέσω της έκθεσης σε διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, ενώ έχει ως κύριο επενδυτικό στόχο την αναπαραγωγή της απόδοσης ενός συγκεκριμένου δείκτη.

Τα ETFs εισήχθησαν για πρώτη φορά στις αρχές της δεκαετίας του 1990 στην αγορά των Ηνωμένων Πολιτειών και του Καναδά. Από τότε ο αριθμός τους διεθνώς καθώς και η αξία των υπό διαχείριση κεφαλαίων αυξήθηκε σημαντικά. Το παράδειγμα των αγορών των ΗΠΑ και του Καναδά ακολούθησαν στη συνέχεια και οι αγορές της Ευρώπης και της Ασίας, με το 2000 να αποτελεί το έτος εισαγωγής του πρώτου ETF στην Ευρώπη.

Το πρώτο ETF ξεκίνησε τη διαπραγμάτευσή του στο ΧΑ στις 24/1/2008. Συνοπτικά στοιχεία για τα ETF που παρακολουθούν ελληνικές εισηγμένες εταιρίες παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Στοιχεία για τα ETF που παρακολουθούν την Ελληνική αγορά

ETF	Υποκείμενος δείκτης	Έναρξη διαπραγμ.	Αγορά (ες) που διαπραγματεύεται	Όγκος συναλλαγών	
				2011	2012
ALPHA ETF FTSE Athex Large cap Μετοχικό	FTSE XA Large Cap	24/1/2008	XA	3.454.558	3.368.881
NBGAM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. Μετοχικό Εσωτερικού	Γενικός Δείκτης ΧΑ	29/6/2009	XA	291.365	190.631
NBGAM ETF Greece & Turkey 30 - Μετοχικό	Greece & Turkey 30	3/11/2010	XA, Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης (ISE)	262.941	195.894
Lyxor ETF FTSE Athex 20	FTSE/ATHEX Large Cap Net Total Return	1/12/2011	Deutsche Borse, Euronext, Borsa Italiana	1.895.753	88.741.171
Global X FTSE Greece 20 ETF (GREK)	FTSE/ATHEX Custom Capped Index	8/12/2011	New York Stock Exchange	51.898	8.072.352

Πηγή: ΧΑ (για τα ETFs που διαπραγματεύονται στην Ελλάδα), Reuters



Η διεθνής εμπειρία καταδεικνύει ότι τα ETFs μπορούν να λειτουργήσουν άριστα σαν τον μηχανισμό που θα επιτρέψει στα τοπικά χρηματιστήρια να κεντρίσουν το ενδιαφέρον των μικροεπενδυτών για κινητές αξίες και να καλύψουν το ενδιαφέρον τους για διεθνοποιημένες

επενδύσεις μέσα από το τοπικό χρηματιστήριο.

Με την εισαγωγή του GREK, του πρώτου ETF που παρακολουθεί μετοχές του ΧΑ στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης στις 8/12/2011, το ΧΑ ενισχύει την εξωστρέφεια της αγοράς του και διευκολύνει την προσβασιμότητα στην ελληνική αγορά.



Εκδήλωση για την εισαγωγή του GREK στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (NYSE)

8.5. Target2Securities (T2S)

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

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

Η EXAE ανέλυσε την πρόταση συμμετοχής, τόσο οικονομοτεχνικά, με χρήση και εξωτερικού συμβούλου, όσο και πελατοκεντρικά, μέσω διαβούλευσης με την Ελληνική χρηματιστηριακή κοινότητα και θεσμικούς Έλληνες και ξένους επενδυτές. Με δεδομένο ότι:

- α) εκκρεμεί η οριστικοποίηση σημαντικών οδηγιών για τη διαμόρφωση ενός εναρμονισμένου ευρωπαϊκού πλαισίου καταχώρισης και διακανονισμού και
- β) το κόστος προσαρμογής και λειτουργίας στο περιβάλλον T2S είναι εξαιρετικά υψηλό,

αποφασίστηκε ότι η EXAE θα συνεχίσει να παρακολουθεί τις εξελίξεις στο θέμα και θα επανεξετάσει ενδεχόμενη μελλοντική συμμετοχή της, λαμβάνοντας υπόψη και τυχόν αναβαθμίσεις στο μοντέλο λειτουργίας του T2S, που θα μπορούσαν να μειώσουν το συνολικό κόστος λειτουργίας διακανονισμού και καταχώρισης.

8.6. Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας

Το έργο υλοποίησης εναλλακτικού Μηχανογραφικού Κέντρου (Disaster Recovery site, εφεξής "DR site") καθώς και του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity Plan) της EXAE βρίσκεται στο τελευταίο στάδιο της εκτέλεσής του και στην παρούσα φάση έχει περάσει στο στάδιο πιλοτικών δοκιμών.

Στόχος των ανωτέρω δοκιμών είναι η επιβεβαίωση της ορθής λειτουργίας του μηχανισμού ενεργοποίησης του DR site της EXAE, καθώς και των παρεχόμενων τεχνολογικών υπηρεσιών απ' όλους τους συμμετέχοντες της Αγοράς.

Επιπρόσθετα, βασικός στόχος των τεχνικών εργασιών, μέσα και από την εκτέλεση των Πιλοτικών/Γενικών Δοκιμών, οι οποίες θα οργανώνονται πλέον σε ετήσια βάση, είναι η συνεχής εξοικείωση του υπηρεσιακού μηχανισμού και των συμμετεχόντων της Αγοράς, με την πληροφοριακή υποδομή και το μηχανισμό ενεργοποίησης του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας της EXAE στο DR site, στο μικρότερο δυνατό χρόνο.

Θα δρομολογηθούν επίσης οι απαραίτητες διαδικασίες και η σχετική προετοιμασία της EXAE για την πιστοποίηση κατά το διεθνές πρότυπο επιχειρησιακής συνέχειας ISO-22301.

12

ENNEA

Προώθηση Ελληνικής κεφαλαιαγοράς

9. Προώθηση Ελληνικής κεφαλαιαγοράς

Οι ξένοι θεσμικοί επενδυτές έχουν σημαντική παρουσία στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ). Τα τελευταία επτά χρόνια κατέχουν στα χαρτοφυλάκιά τους, περίπου το 50% της συνολικής κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου, ενώ η παρουσία τους στις εταιρίες μεγάλης και μεσαίας κεφαλαιοποίησης είναι ακόμη εντονότερη – περίπου 60%. Το 2012 οι ξένοι θεσμικοί επενδυτές διενέργησαν περίπου το 35% της καθημερινής συνολικής δραστηριότητας με βάση την αξία των συναλλαγών.

Η παρουσία αυτή των ξένων επενδυτών στην Ελληνική οικονομία μέσω του χρηματιστηρίου, η οποία δεν έχει μειωθεί κατά τη διάρκεια της κρίσης, προσφέρει στην Ελληνική οικονομία σημαντικά κεφάλαια, και στους επενδυτές του ΧΑ, Έλληνες και ξένους, μεγαλύτερη ρευστότητα.

Λόγω της σημαντικής αυτής συμμετοχής των ξένων θεσμικών επενδυτών στο ΧΑ, και με στόχο την περαιτέρω προβολή και προώθηση της Ελληνικής κεφαλαιαγοράς σε αυτούς τους επενδυτές, οργανώνονται κάθε χρόνο συνέδρια (roadshows) σε μεγάλα διεθνή χρηματοοικονομικά κέντρα:

- Το **Annual Greek Roadshow (AGR)** στο **Λονδίνο** από το 2006
- Το **New York Roadshow (NYGR)** στη **Νέα Υόρκη** από το 2008
Το 2012, το roadshow μετονομάστηκε σε **“Greek Investment Forum”** ώστε να αντικατοπτρίζει την συνδιοργάνωση με το American-Hellenic Chamber of Commerce (AMCHAM).

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

7th AGR – Λονδίνο, 6-7 Σεπτεμβρίου 2012





Στιγμιότυπο από το roadshow



Στιγμιότυπο από την βράβευση των χορηγών του 7^{ου} AGR



1st Greek Investment Forum – Νέα Υόρκη 9-11 Οκτωβρίου 2012





Στιγμιότυπο από την βράβευση των χορηγών

roadshow sponsors:



special event sponsors:



venue sponsor:

Bloomberg

supporters:





ΣΕΒ – Grand Thorton – Εταιρική Διακυβέρνηση & Αυτορρύθμιση

Στο πλαίσιο της ευρύτερης προσπάθειας για την ενίσχυση της διαφάνειας της ελληνικής αγοράς, την αύξηση της εμπιστοσύνης των εγχώριων και διεθνών επενδυτών - που έχουν πια ως βασικό τους κριτήριο την τήρηση των κανόνων Εταιρικής Διακυβέρνησης - στις ελληνικές επιχειρήσεις αλλά και τον εκσυγχρονισμό της ελληνικής επιχειρηματικότητας και αναγνωρίζοντας ότι ο Κώδικας του ΣΕΒ τείνει να γίνει πρότυπος κώδικας εταιρικής διακυβέρνησης, ο ΣΕΒ και το Χρηματιστήριο Αθηνών, αποφάσισαν την υπογραφή Μνημονίου Συνεργασίας με αντικείμενο τα θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Στις 16 Ιανουαρίου πραγματοποιήθηκε εκδήλωση, που διοργάνωσε το Χρηματιστήριο Αθηνών σε συνεργασία με τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) και την εταιρία Grant Thornton, με τη συμμετοχή εκπροσώπων εισηγμένων εταιριών και φορέων. Παρέστησαν περίπου 200 στελέχη εκπροσωπώντας 85 εταιρίες αλλά και θεματοφύλακες, φορείς και δικηγορικά γραφεία.

Τα κυριότερα θέματα αφορούσαν το νέο πλαίσιο του άρθρου 43 α του κν 2190/20, την ανάδειξη της σημασίας της ουσιαστικής εφαρμογής των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης και πως αυτές μπορούν να αξιοποιηθούν προς όφελος των εταιριών και των μετόχων τους. Στόχος της εκδήλωσης ήταν η ενημέρωση των επιχειρήσεων για τις εξελίξεις σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης στην Ελλάδα και την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επιπλέον, παρουσιάστηκε έρευνα που πραγματοποίησε η εταιρεία Grant Thornton μεταξύ των εισηγμένων επιχειρήσεων με τίτλο «Έρευνα Εταιρικής Διακυβέρνησης 2011».



Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό

Το Χρηματιστήριο Αθηνών οργάνωσε Ημερίδα με θέμα το φορολογικό πιστοποιητικό. Σκοπός της εκδήλωσης ήταν η ενημέρωση σχετικά με την εφαρμογή του φορολογικού πιστοποιητικού και η επίλυση σχετικών ερωτημάτων, μετά και την πρώτη εφαρμογή του.

Το Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό εκδίδεται από τους Ορκωτούς Ελεγκτές των εταιρειών, αποτελεί διεθνή πρακτική και στην χώρα μας καθιερώθηκε με το άρθρο 17 παρ. 2 του Ν 3842/2010. Το πιστοποιητικό αυτό εκδίδεται μετά από έλεγχο που διενεργείται και σε αυτό αναφέρονται, τυχόν φορολογικές παραβάσεις, καθώς και μη απόδοση ή ανακριβής απόδοση φόρων που διαπιστώνονται από τα τηρούμενα βιβλία και στοιχεία, κατά τη διενέργεια του διαχειριστικού ελέγχου.

Με την χορήγηση του ετήσιου πιστοποιητικού, οι εταιρείες αποφεύγουν τις χρονοβόρες διαδικασίες του φορολογικού ελέγχου και την ύπαρξη εκκρεμοτήτων για μεγάλο χρονικό διάστημα.



Ο Πρόεδρος του ΧΑ κ. Σωκράτης Λαζαρίδης παραδίδει στον Δ/νοντα Σύμβουλο της Global X Funds κ. Bruno del Ama το παραδοσιακό «καμπανάκι»

GREK – Global X – Εισαγωγή του GREK στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης - Opening Bell

Με την ευκαιρία της εισαγωγής του GREK στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης πραγματοποιήθηκε εκδήλωση όπου ο Διευθύνων Σύμβουλος της Global X Funds, της εκδότριας εταιρίας του GREK κ. Bruno del Ama, κήρυξε την έναρξη της διαπραγμάτευσης, χτυπώντας το παραδοσιακό «καμπανάκι».

Το GREK είναι το πρώτο ETF που εισήχθη σε αγορά του εξωτερικού (στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης) και παρακολουθεί μετοχές του Ελληνικού Χρηματιστηρίου. Η διαπραγμάτευση του GREK στο NYSE ξεκίνησε στις 8 Δεκεμβρίου 2011 και είναι συνδεδεμένο με τον δείκτη FTSE/ATHEX 20 Capped Index, έναν δείκτη που αποτελείται από τις 20 μεγαλύτερες σε κεφαλαιοποίηση εταιρίες. Η κατάταξη των εταιριών γίνεται κατά απόλυτη κεφαλαιοποίηση και προσφέρει στους επενδυτές έναν κατανοητό και διαφανή τρόπο μέτρησης των επιδόσεων των εταιριών αυτών.

Η Global X, έχει έδρα τη Νέα Υόρκη και εξειδικεύεται στην έκδοση και παροχή ETFs διευκολύνοντας έτσι την πρόσβαση σε νέα προϊόντα και ευκαιρίες στην παγκόσμια αγορά στο επενδυτικό κοινό. Διαχειρίζεται κεφάλαια περίπου 1.4 δις δολάρια και έχει πάνω από 100.000 επενδυτές από περισσότερες από 100 χώρες.



Ο κ. Ανδρέας Κανελλόπουλος, Πρόεδρος του ΔΣ του ΤΙΤΑΝΑ κηρύσσει την λήξη της διαπραγμάτευσης

Επέτειος 100 ετών από την εισαγωγή της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ στο ΧΑ

Εκδήλωση με την ευκαιρία της επετείου των 100 ετών από την εισαγωγή της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ πραγματοποιήθηκε στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 22/2, με τον Πρόεδρο της εταιρίας κ. Ανδρέα Κανελλόπουλο να κηρύσσει τη λήξη της διαπραγμάτευσης, χτυπώντας το παραδοσιακό «καμπανάκι».

Η εταιρία ΤΙΤΑΝ είναι από τις πιο παλαιές εισηγμένες εταιρίες στην αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και αποτελεί παράδειγμα δυναμικής εξέλιξης και συνεχούς αναπτυσσόμενης πορείας από το 1912 έως σήμερα.

Κατά την διάρκεια της εκδήλωσης οι προσκεκλημένοι είχαν την ευκαιρία να περιηγηθούν στην ιστορική έκθεση με κειμήλια, φωτογραφίες, έντυπα και μετοχές του Ομίλου ΤΙΤΑΝ που για λίγες ημέρες φιλοξενήθηκε στην αίθουσα Ερμής του Χρηματιστηρίου Αθηνών.



Φωτογραφίες από την ιστορική έκθεση του ΤΙΤΑΝΑ που φιλοξενήθηκε στο ΧΑ



Ο Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος του Χρηματιστηρίου της Κορέας κ. Bongsoo Kim και ο Πρόεδρος του ΧΑ κ. Σωκράτης Λαζαρίδης υπογράφουν το ΜοΥ

Υπογραφή ΜοΥ με το Χρηματιστήριο της Κορέας - Opening Bell

Στην εκδήλωση με την ευκαιρία της υπογραφής του Μνημονίου Συνεργασίας μεταξύ των Χρηματιστηρίων Κορέας και Αθηνών, ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος του Χρηματιστηρίου της Κορέας κ. Bongsoo Kim, κήρυξε την έναρξη της διαπραγμάτευσης, χτυπώντας το παραδοσιακό «καμπανάκι» στις 17/5.

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

Στην εκδήλωση παρέστησαν μεταξύ άλλων, ο εξοχότατος πρέσβης της Δημοκρατίας Κορέας στην Ελλάδα κ. Tae-shin JANG και εκπρόσωποι φορέων της ελληνικής Κεφαλαιαγοράς.



Δείκτης Θεμελιωδών Μεγεθών - Closing Bell

Το Χρηματιστήριο Αθηνών, σε συνεργασία με τον οίκο FTSE, σχεδίασαν ένα νέο δείκτη, με στόχο την εισαγωγή μιας νέας τάσης στην Ελληνική Αγορά αναφορικά με τη δημιουργία δεικτών, χρησιμοποιώντας μια μεθοδολογία διαφορετική από την ισχύουσα αλλά και τη βελτίωση της εστίασης της επενδυτικής κοινότητας σε εταιρείες με θεμελιώδη στοιχεία που ικανοποιούν συγκεκριμένα ποσοτικά κριτήρια. Ο νέος αυτός δείκτης, που ονομάζεται Δείκτης Θεμελιωδών Μεγεθών, λαμβάνει υπόψη του το ποσοστό ευρείας διασποράς (Free Float) των μετοχών ενώ υπάρχει συντελεστής στάθμισης των μετοχών με βάρος μεγαλύτερο από το 20% της αξίας του δείκτη (capping). Η επιλογή των μετοχών για συμμετοχή στον δείκτη βασίζεται σε ένα πλήθος αριθμοδεικτών, οι οποίοι είθισται να χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση εταιρειών.

Με την ευκαιρία της έναρξης υπολογισμού του, στις 5/11 πραγματοποιήθηκε εκδήλωση όπου παρέστησαν η κα Βασιλική Λαζαράκου, Αντιπρόεδρος Α΄ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι κ.κ. Ξενοφών Αυλωνίτης, Αντιπρόεδρος Β΄ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, Παναγιώτης Δράκος, Πρόεδρος της Διοικούσας και της Εκτελεστικής Επιτροπής της ΕΝΕΙΣΕΤ, Κίμων Βολίκας, Πρόεδρος της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, Σπύρος Κυρίτσης, Πρόεδρος του ΣΜΕΧΑ, Παναγιώτης Αλεξόπουλος, Πρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Πιστοποιημένων Αναλυτών, εκπρόσωποι των εταιριών που συμμετέχουν στη σύνθεση του δείκτη κατά την ημερομηνία έναρξης υπολογισμού του καθώς και εκπρόσωποι άλλων φορέων της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς.

Το εθιμοτυπικό κλείσιμο της συνεδρίασης πραγματοποίησε ο κ. Luca Filippa, Managing Director, Southern Europe, FTSE Group.



Στιγμιότυπο από την απονομή από το ΧΑ του βραβείου εταιρίας ξηρού φορτίου της χρονιάς στην Aegean Bulk Co

Lloyds List – 9^α ετήσια Ελληνικά Ναυτιλιακά βραβεία

Παρουσία παραγόντων της Ναυτιλίας πραγματοποιήθηκε στις 7 Δεκεμβρίου, το δείπνο για τα 9α ετήσια Ελληνικά Ναυτιλιακά Βραβεία, που διοργάνωσε η Lloyd's List, η διεθνής ναυτιλιακή εφημερίδα που ιδρύθηκε το 1734. Η εκδήλωση πραγματοποιείται κάθε χρόνο, σε ένδειξη αναγνώρισης των επιτευγμάτων της ελληνικής ναυτιλιακής βιομηχανίας, καθώς και της προώθησης της Ελλάδος ως διεθνές ναυτιλιακό κέντρο. Τα βραβεία λαμβάνουν χώρα ετησίως με σκοπό την αναγνώριση και την επιβράβευση κατακτήσεων και αξιέπαινων δραστηριοτήτων στην Ελληνική ναυτιλιακή βιομηχανία καθώς επίσης και την ανάδειξη της ιδιότητας της Ελλάδας ως ναυτιλιακό κέντρο. Οι νικητές επιλέγονται από μια ανεξάρτητη ομάδα κριτών οι οποίοι αποτελούν ένα ευρύ αντιπροσωπευτικό δείγμα της Ελληνικής ναυτιλιακής βιομηχανίας. Το Χρηματιστήριο Αθηνών ήταν για 9η συνεχή χρονιά χορηγός της εκδήλωσης και παρέδωσε το βραβείο Εταιρίας Ξηρού φορτίου της Χρονιάς στην εταιρία Aegean Bulk Co.



Προβολή Εταιριών Αγροτικών Προϊόντων

Πιστεύοντας στη δυναμική και τις προοπτικές του κλάδου των Ελληνικών τροφίμων και ποτών, κυρίως λόγω της υψηλής διαθεσιμότητας ποιοτικών πρώτων υλών, όσο και λόγω του μεγάλου αριθμού επιχειρήσεων, οι οποίες με πάθος και αγάπη για τη δουλειά τους, συμμετέχουν στην ανάπτυξη, παραγωγή και επεξεργασία των αγροτικών προϊόντων και τη διανομή τους σε όλον τον κόσμο, θεωρήσαμε σημαντικό να στηρίξουμε την ανάπτυξη του συγκεκριμένου κλάδου της ελληνικής οικονομίας, ενισχύοντας την εξωστρέφεια των εταιριών και των προϊόντων τους, προκειμένου να διεισδύσουν σε ξένες αγορές και να βελτιώσουν την προβολή και αναγνωσιμότητα των προϊόντων τους.

Στο ξεκίνημα αυτής της προσπάθειας ετοιμάσαμε έναν συνοπτικό οδηγό με θέμα την ελληνική διατροφή ("Greek Food – The story"), στον οποίο παρουσιάζονται οι βασικοί τομείς του κλάδου Αγροτικών προϊόντων - Τροφίμων και Ποτών, καθώς και εταιρίες κάθε τομέα. Η προσπάθεια παρουσιάστηκε για πρώτη φορά από τον Πρόεδρο του ΧΑ σε μία εκδήλωση όπου ταυτόχρονα παρουσιάστηκαν όλα τα προϊόντα των συμμετεχόντων εταιριών.



Η προσπάθεια προβολής των ελληνικών προϊόντων συνεχίστηκε και στους εκπροσώπους των ξένων επενδυτικών κεφαλαίων στο πλαίσιο του 1st Greek Investment Forum στη Νέα Υόρκη.

Επιπλέον, δημιουργήθηκε ένας ειδικός ιστοχώρος www.helex.gr/grfood στην ιστοσελίδα του Χ.Α. με στόχο την παροχή ενημέρωσης για βασικούς τομείς του συγκεκριμένου κλάδου, τις επιχειρήσεις και τα προϊόντα του, αλλά και άλλα γενικότερα θέματα ενδιαφέροντος. Το υλικό ανανεώνεται ανά τακτά διαστήματα, συμπεριλαμβάνοντας νέες επιχειρήσεις και προϊόντα. Παράλληλα με τις παραπάνω ενέργειες προσπαθούμε να συμβάλλουμε στη βελτίωση του νομοθετικού, ρυθμιστικού και φορολογικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, προκειμένου να διευκολυνθεί η διαδικασία άντλησης κεφαλαίων μέσω του ΧΑ για εισηγμένα κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (listed funds), προς όφελος τόσο εισηγμένων όσο και μη εισηγμένων εταιριών.

Στιγμιότυπα από άλλες εκδηλώσεις



26/3 – Μεταπτυχιακοί φοιτητές από τα ΗΑΕ – Opening Bell



29/5 – CFA – 50 χρόνια – Closing Bell

12

ΔΕΚΑ

Πληροφορίες

10. Για περισσότερες πληροφορίες

Περισσότερες πληροφορίες για τον Όμιλο ΕΧΑΕ μπορείτε να βρείτε στους κάτωθι συνδέσμους:

Συνοπτικό προφίλ ΧΑ

Συνοπτική περιγραφή της αγοράς μας.

http://www.helex.gr/index.php?option=com_content&task=view&id=1828&Itemid=10527&lang=el

Συνοπτικό προφίλ ΕΧΑΕ

Συνοπτική περιγραφή του Ομίλου.

Χρεώσεις ΧΑ

(Αγορά Μετοχών & Παραγώγων):

Απόφαση Αρ. 24:

<http://www.athex.gr/content/gr/ann.asp?annid=79353>

Σύνοψη της τιμολογιακής πολιτικής βρίσκεται στον παρακάτω σύνδεσμο:

<http://www.athex.gr/content/gr/ann.asp?AnnID=121454>

Χρεώσεις ΕΧΑΕ/ ΕΤΕΚ

(Μετα-συναλλακτική δραστηριότητα):

http://www.helex.gr/index.php?option=com_content&task=view&id=682&Itemid=10249&lang=el

ΑΞΙΑnumbers

Μηνιαία έκδοση του ΧΑ με στοιχεία για την δραστηριότητα των επενδυτών στην αγορά μετοχών.

http://www.helex.gr/index.php?option=com_content&task=section&id=29&Itemid=10375&lang=el

ADEX Monthly

Στατιστικά στοιχεία για την αγορά παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

http://www.helex.gr/index.php?option=com_content&task=section&id=36&Itemid=10376&lang=el

X-NET

www.xnet-markets.net

Η ιστοσελίδα του **XNET**, της νέας υπηρεσίας του ΧΑ που προσφέρει διασυννοριακές συναλλαγές

Link Up Markets

www.linkupmarkets.com

Η Link Up Markets είναι κοινοπραξία μεταξύ δέκα Κεντρικών Αποθετηρίων, συμπεριλαμβανομένης της ΕΧΑΕ.

Federation of European Securities Exchanges

www.fese.eu/en/

Η ιστοσελίδα περιέχει χρήσιμα στατιστικά στοιχεία για τα κυριότερα Ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια, που ενημερώνονται σε μηνιαία βάση.

World Federation of Exchanges

www.world-exchanges.org

Η ιστοσελίδα περιέχει χρήσιμα στατιστικά στοιχεία που ενημερώνονται σε μηνιαία βάση.

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

www.hcmc.gr/pages/index.asp

Η ιστοσελίδα της Εποπτικής Αρχής



Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

11. Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΑ

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

Ο Όμιλος μας δραστηριοποιείται σε ένα διαρκώς μεταβαλλόμενο παγκοσμιοποιημένο περιβάλλον και έρχεται αντιμέτωπος καθημερινά με προκλήσεις που αφορούν στην αποδοτικότητά του αλλά και στην παρουσία του ως αναπόσπαστου μέλους του κοινωνικού και οικονομικού γίγνεσθαι.

Για εμάς η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη σχετίζεται άμεσα με την έννοια της **βιώσιμης ανάπτυξης**, έχει **εθελοντικό χαρακτήρα** δράσεων και αποτελεί **στρατηγική επιλογή** μας.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ

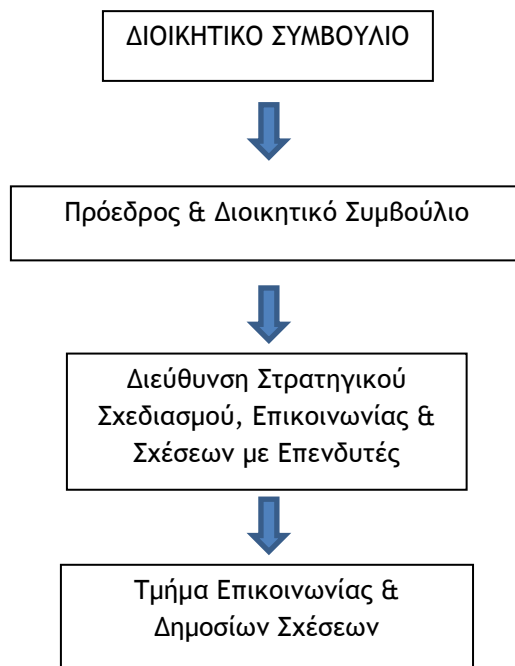
Με την εφαρμογή των πρακτικών Κοινωνικής Υπευθυνότητας επιτυγχάνεται η δημιουργία μίας αμφίδρομης σχέσης με οφέλη για όλους τους συμμετέχοντες. Ένα τέτοιο πλέγμα κοινωνικής δράσης συμπεριλαμβάνει μετόχους, προμηθευτές, εργαζόμενους αλλά και το ευρύτερο κοινωνικό σύνολο στο οποίο δραστηριοποιούμαστε. Η προστασία του περιβάλλοντος, η προσφορά στον άνθρωπο, την παιδεία και τον πολιτισμό, μέσα από μία σειρά δράσεων οικονομικής υποστήριξης και εθελοντικών πράξεων, αποτελούν τις βασικές «επενδύσεις» του Ομίλου.

Το πλαίσιο των δράσεων που εμείς αναγνωρίζουμε ως σημαντικά και απαραίτητα για την μακροπρόθεσμη ευρωστία της Εταιρίας μας μέσα στην κοινωνία, κινείται στους παρακάτω άξονες:

- Επένδυση στη γνώση.
- Επένδυση στο ανθρώπινο δυναμικό μας.
- Αναδιοργάνωση της λειτουργίας της εταιρίας με τρόπο κοινωνικά υπεύθυνο.
- Προστασία του περιβάλλοντος.
- Σεβασμό στα ανθρώπινα δικαιώματα.
- Προσφορά σε ομάδες ανθρώπων κοινωνικά αποκλεισμένες.
- Συμβολή στην ανάπτυξη του πολιτισμού.
- Ενίσχυση της γνώσης και ανάπτυξη του θεσμού και των αξιών του Χρηματιστηρίου.

ΔΟΜΗ

Η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη είναι αρμοδιότητα του Τμήματος Επικοινωνίας & Δημοσίων Σχέσεων το οποίο οργανώνει και συντονίζει και εκπονεί τα σχέδια δράσης της εκάστοτε χρονιάς.



ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ

Το Σύστημα Ανοδικής και Καθοδικής Αξιολόγησης, όπως αυτό έχει διαμορφωθεί για τον Όμιλο, αποτελεί μια διαδικασία συνεχούς επικοινωνίας, ανάπτυξης των γνώσεων, ικανοτήτων και δεξιοτήτων του ανθρώπινου δυναμικού και κατ' επέκταση συνεχούς βελτίωσης της απόδοσής του μέσω της οποίας δύναται να επιτευχθούν οι στρατηγικοί στόχοι του Ομίλου.

Αποτελεί σημαντικό εργαλείο επίτευξης βέλτιστων αποτελεσμάτων για τον Όμιλο και επιπλέον, μία διαδικασία ανάπτυξης κοινής κατανόησης των στόχων του Ομίλου, με τρόπο ώστε να αυξηθεί η πιθανότητα επίτευξής τους. Οι πληροφορίες, τα δεδομένα και η νοοτροπία που προκύπτουν μέσω των εσωτερικών διαδικασιών παρέχουν ιδιαίτερα οφέλη τόσο σε επιχειρησιακό όσο και σε ατομικό επίπεδο.

ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ ενημερώνει σε τακτική βάση τους εργαζομένους για θέματα που αφορούν τους ίδιους, την εργασία ή την εταιρία ως προς την λειτουργία και οργάνωσή της μέσω :

1. Ηλεκτρονικής αλληλογραφίας
Οι εργαζόμενοι ενημερώνονται για εσωτερικά θέματα με ανακοινώσεις που αποστέλλονται μέσω της ηλεκτρονικής αλληλογραφίας.
2. Intranet - Helexboard
Ο εσωτερικός δικτυακός χώρος ενημέρωσης του Ομίλου ΕΧΑΕ αποτελεί ένα χρήσιμο καθημερινό εργαλείο πληροφόρησης για όλα τα εργασιακά και οργανωτικά θέματα της εταιρίας.
3. Εταιρικών Εντύπων

Κάθε εργαζόμενος μπορεί να ενημερώνεται για την αποστολή, τις αξίες, την πολιτική λειτουργίας και οργάνωσης, τις αρμοδιότητες, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του εντός της εταιρίας αλλά και για όποια εξέλιξη ή μελλοντική ενέργεια του Ομίλου ΕΧΑΕ από τα ενημερωτικά έντυπα :

- Τριμηνιαίο Newsletter με τα νέα του Ομίλου
- Ετήσιο Δελτίο
- Κανονισμός Εργασίας
- Κανονισμός Εσωτερικής Οργάνωσης και Λειτουργίας
- Έντυπο Εσωτερικής Ασφάλειας

ΣΥΣΤΗΜΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Διαφάνεια

Συνδυάζουμε τις λειτουργίες και τις ενέργειες που γίνονται για την επίτευξη των στόχων μας μέσα από ένα πλέγμα απόλυτης διαφάνειας. Ο θεσμικός μας ρόλος στη κεφαλαιαγορά αλλά και η ανάγκη για διασφάλιση της διαφάνειας σε κάθε επιχειρηματική δράση, οδηγεί στην υποστήριξη κάθε φορέα που δραστηριοποιείται προς αυτή την κατεύθυνση. Το 2012, συμβάλλαμε οικονομικά στην ενίσχυση των πρωτοβουλιών της «Διεθνούς Διαφάνειας-Ελλάς», ένωσης κατά της διαφθοράς.

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ μέλος του CSR

Από το 2006, ο Όμιλος ΕΧΑΕ είναι Μέλος του Δικτύου και συμμετέχει ενεργά στις δράσεις και ενέργειες του «Ελληνικού Δικτύου για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη». Το Ελληνικό Δίκτυο επιχειρήσεων με τη μορφή μη κερδοσκοπικού Σωματείου προωθεί την έννοια της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης και την προβολή της, σε επιχειρηματικό και κοινωνικό επίπεδο με κύριο στόχο την ισόρροπη επίτευξη κερδοφορίας και βιώσιμης ανάπτυξης. Αυτή τη χρονιά ο Όμιλος ΕΧΑΕ συμμετείχε σε τρεις ομάδες εργασίας - Επικοινωνία - Εθελοντισμός - Κοινές Κοινωνικές Δράσεις - κάθε μια εκ των οποίων παρουσίασε συγκεκριμένο έργο.

Μέλος στο ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ (ΕΙΕΠ)

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ έγινε το 2011 Μέλος του Ινστιτούτου Εξυπηρέτησης Πελατών που σαν στόχο έχει την ανάπτυξη και προώθηση της ποιότητας στην εξυπηρέτηση του πελάτη, πολίτη, καταναλωτή στην Ελλάδα, στον ιδιωτικό και δημόσιο τομέα. Για το Ινστιτούτο, το οποίο λειτουργεί ως ένας μη κερδοσκοπικός οργανισμός 37 πολυεθνικών, μεγάλων ελληνικών εταιριών και επιστημονικών φορέων στην Ελλάδα είναι σημαντική η αναγνώριση της ανάγκης να αναβαθμιστεί και να υποστηριχθεί ο ρόλος όσων, άμεσα ή έμμεσα, έρχονται σε επαφή με τον πελάτη.

Μέλος στο Σωματείο Επιχειρηματικότητας Νέων (ΣΕΝ)

Συνεχίζουμε να υποστηρίζουμε τις προσπάθειες του Σωματείου που έχουν σημαντικό σκοπό την προώθηση του επιχειρηματικού πνεύματος και την ανάπτυξη δεξιοτήτων ως βάση για την επιτυχημένη επαγγελματική επιλογή των νέων. Τα προγράμματα επιχειρηματικότητας του Σωματείου αφορούν μαθητές σχολείων δημόσιας και ιδιωτικής εκπαίδευσης και πλαισιώνονται από την συμμετοχή, γνώσεις και εμπειρίες των στελεχών/εταιριών που στηρίζουν την προσπάθεια αυτή με 'μαθήματα επιχειρηματικότητας'.

ΤΟΜΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

ΚΟΙΝΩΝΙΑ

Η κοινωνική ευημερία είναι αλληλένδετη με τη βιώσιμη οικονομική ανάπτυξη

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ επιδιώκει πάντα οι δράσεις του να βρίσκονται σε θετική και παραγωγική αλληλεπίδραση με το κοινωνικό περιβάλλον. Στο πλαίσιο αυτό η ΕΧΑΕ, με αίσθημα ευθύνης απέναντι στον άνθρωπο και ιδιαίτερα στις ευπαθείς κοινωνικές ομάδες, συνδράμει στην αντιμετώπιση κοινωνικών προβλημάτων και υποστηρίζει το έργο αναγνωρισμένων κοινωνικών φορέων και οργανώσεων.

Επιπλέον, η συνεχής ανάπτυξη πρωτοβουλιών και δράσεων για την υποστήριξη της τοπικής κοινωνίας και τη φροντίδα ευπαθών κοινωνικών ομάδων, όπως παιδιά και ηλικιωμένους, άτομα με ειδικές ανάγκες, καθώς και το ευρύτερο κοινωνικό σύνολο είναι για εμάς προτεραιότητα.

ΠΑΙΔΕΙΑ

Προσφέρουμε στην ανάπτυξη του θεσμού της χρηματιστηριακής ιδέας και των αξιών του χρηματιστηρίου γιατί αποτελεί για εμάς υποχρέωση και προσφορά για το κοινωνικό μας περιβάλλον

Η προώθηση του θεσμού του Χρηματιστηρίου, της λειτουργίας και της ιστορίας του, γίνεται μέσα από ένα πρόγραμμα ενημέρωσης και επιμόρφωσης σε μαθητές της πρωτοβάθμιας, δευτεροβάθμιας και τριτοβάθμιας εκπαίδευσης αλλά και στελέχη και φορείς της αγοράς. Το εκπαιδευτικό πρόγραμμα περιλαμβάνει σεμινάρια και παρουσιάσεις που πραγματοποιούνται στο χώρο του χρηματιστηρίου. Μία νέα προσπάθεια πραγματοποιείται τον τελευταίο χρόνο διευρύνοντας το ήδη υπάρχον εκπαιδευτικό πρόγραμμα του Ομίλου με σκοπό την άμεση προσέγγιση των μαθητών στα σχολεία για την απόκτηση βασικών γνώσεων γύρω από τον χρηματιστηριακό κόσμο.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Η καλλιέργεια περιβαλλοντικής συνείδησης στους εργαζόμενους αποτελεί βασική μας προϋπόθεση. Απώτερος σκοπός μας η δημιουργία ενιαίας περιβαλλοντικής κουλτούρας.

Κάθε χρόνο πραγματοποιούμε δράσεις για την ενίσχυση φορέων και περιβαλλοντικών οργανώσεων με συγκροτημένο πρόγραμμα, που έχουν ως στόχο τόσο την προστασία του περιβάλλοντος, όσο και την καλλιέργεια της περιβαλλοντικής συνείδησης και την ευαισθητοποίηση του κοινωνικού συνόλου.

Παρέχουμε

- Βελτιωμένο πρόγραμμα ασφάλισης, ιατροφαρμακευτικής κάλυψης και νοσηλείας σε ιδιωτικές σύγχρονες κλινικές
- Πρόγραμμα συνταξιοδότησης για το σύνολο του προσωπικού με σημαντική συμμετοχή της εταιρίας και μικρή επιβάρυνση του εργαζομένου
- Γονική άδεια για την παρακολούθηση της σχολικής επίδοσης των παιδιών, αλλά και γονική άδεια σε περίπτωση ασθένειάς τους
- Επιδότηση μέρους του κόστους του φαγητού που προσφέρεται στο χώρο του εστιατορίου εντός του κτιρίου.
- Προκαταβολή μισθού για την αντιμετώπιση προσωπικών δυσκολιών
- Επιπρόσθετη οικονομική ενίσχυση (δωροεπιταγές) για τη γιορτή των Χριστουγέννων προς τα παιδιά των εργαζομένων
- Κάλυψη μέρους της δαπάνης για την απασχόληση σε βρεφονηπιακούς σταθμούς ή εντός σπιτιού των παιδιών προσχολικής ηλικίας του προσωπικού

Εργασία

Η επιτυχημένη πορεία του Ομίλου ΕΧΑΕ οφείλεται κατά ένα μεγάλο μέρος στους ανθρώπους του. Μέσω αυτών υλοποιούνται τα οράματα και πραγματώνονται οι αξίες του.

Αναπτύσσουμε πνεύμα συνεργασίας, ανταλλαγή ιδεών και σύσφιξη των σχέσεων μεταξύ των εργαζομένων.

- Κάλυψη δαπάνης κατασκηνώσεων και camps των παιδιών του προσωπικού ηλικίας έξι (6) έως δεκάξι (16) ετών
- Δωρεάν μετακίνηση από και προς τον χώρο εργασίας σε συγκεκριμένα σημεία
- Ειδική άδεια στους αιμοδότες εργαζομένους, ως ελάχιστη ανταμοιβή στην ανθρώπινη αυτή προσφορά τους
- Παρουσία ιατρού σε τακτική βάση (3 φορές ανά μήνα) στο χώρο εργασίας, ο οποίος δίνει συμβουλές και καλύπτει έκτακτα περιστατικά
- Παρουσία τεχνικού ασφαλείας με στόχο την απόλυτη ασφάλεια στους χώρους εργασίας
- Ομάδα Πυρασφάλειας και Εκτάκτων Περιστατικών - συστήνεται σε εθελοντική βάση και εκπαιδεύεται ώστε να συντελεί στην αντιμετώπιση των εκτάκτων περιστατικών όπως σεισμό, πυρκαγιά, πλημμύρα και περιστατικά βίας

- Ασφάλεια εισόδου - ελεγχόμενη πρόσβαση στους χώρους του κτιρίου. Για λόγους φυσικής ασφάλειας, η είσοδος και η έξοδος των εργαζομένων καθώς και των επισκεπτών από το κτίριο αλλά και από το χώρο στάθμευσης, ελέγχεται από τους φύλακες εισόδου και πραγματοποιείται υποχρεωτικά με την χρήση της προσωπικής τους κάρτας στους καρτανανγνώστες σε όλα τα σημεία ελέγχου φυσικής πρόσβασης (χώροι στάθμευσης, κύρια είσοδος, είσοδοι ορόφων, κλπ)
- Ομάδα Α' Βοηθειών - Σε συνεργασία με την Υπηρεσία «Αγωγή Υγείας» του Ελληνικού Ερυθρού Σταυρού, οργανώνονται και υλοποιούνται προγράμματα μαθημάτων «Πρώτων Βοηθειών» με τη συμμετοχή των εργαζομένων. Τα μαθήματα (θεωρητικά και πρακτικά), συνολικής διάρκειας 14 ωρών, πραγματοποιούνται από εξειδικευμένη νοσηλεύτρια σε αίθουσα του κτιρίου της εταιρίας
- Συμμετοχή των εργαζομένων σε εκπαιδευτικά προγράμματα και συνέδρια τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, χρησιμοποιώντας, όπου είναι εφικτό, τον πόρο ΛΑΕΚ 0,45. Την περίοδο 2012-2013 ο Όμιλος συμμετέχει στο πρόγραμμα του Ο.Α.Ε.Δ. «Διαρθρωτική Προσαρμογή Εργαζομένων και Επιχειρήσεων εντός της οικονομικής κρίσης» που βασικό

στόχο έχει την αναβάθμιση των προσόντων και δεξιοτήτων του ανθρώπινου δυναμικού (συνολικός εγκεκριμένος προϋπολογισμός €460 χιλ)

- Χρηματοδότηση μεταπτυχιακών σπουδών εργαζομένων
- Δυνατότητα ένταξης των εργαζομένων και των μελών των οικογενειών τους στις υπηρεσίες εταιρικής κινητής τηλεφωνίας με ευνοϊκότερους οικονομικούς όρους από τους ισχύοντες στην Αγορά
- Εσωτερικά Εκπαιδευτικά Σεμινάρια, που πραγματοποιείται από την Υπηρεσία Εκπαίδευσης / Πιστοποίησης του Ομίλου με προγράμματα επιμέρους θεμάτων ειδικού και γενικού περιεχομένου
- Πρόγραμμα χορήγησης Βραβείων Αριστείας και Υποτροφιών, ως μία συνεχή προσπάθεια να ενισχύσει τους εργαζόμενους και τις οικογένειές τους και κυρίως τα παιδιά που ακολουθούν ή πρόκειται να ακολουθήσουν ακαδημαϊκές σπουδές και επιθυμώντας να συμβάλει στην πανεπιστημιακή εκπαίδευσή τους, ο Όμιλος θεσπίζει κάθε χρόνο
- Γεύματα εργασίας με την συμμετοχή όλων των υπαλλήλων ενός Τμήματος ή Διεύθυνσης με σκοπό την καλύτερη επικοινωνία των εργαζομένων του Ομίλου
- Συμμετοχή των στελεχών της Εταιρίας σε εσωτερικές εκδηλώσεις με τρίτους ή συνεργαζόμενους φορείς για την ανταλλαγή απόψεων και πληροφόρησης συναφή με το αντικείμενό εργασίας τους και την καλύτερη συνεργασία μεταξύ τους κ.α.
- Εσωτερικές εκδηλώσεις για τη γιορτή των Χριστουγέννων και την Κοπή της Πρωτοχρονιάτικης Πίτας.

[ΜΕ ΣΚΟΠΟ ΤΗΝ
ΚΑΛΥΤΕΡΗ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ
ΤΩΝ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΤΟΥ
ΟΜΙΛΟΥ ΟΡΓΑΝΩΝΟΥΜΕ]

Αθλητικές δραστηριότητες

Ενισχύουμε κάθε χρόνο την προσπάθεια για ανάπτυξη ομαδικών αθλητικών δράσεων καλύπτοντας τα έξοδα και τον απαιτούμενο εξοπλισμό που προκύπτουν από τους αγώνες των ομάδων μπάσκετ, ποδοσφαίρου και βόλεϊ που έχουν δημιουργηθεί από στελέχη του Ομίλου μας. Στηρίξαμε οικονομικά την συμμετοχή των ομάδων μας στο 19ο Ετήσιο Αθλητικό Τουρνουά των Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων που πραγματοποιήθηκε αυτή τη χρονιά στην Τουρκία.



Αυτή τη χρονιά καταφέραμε

Να ανακυκλώσουμε

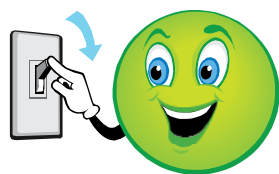
μεγάλες ποσότητες σε χαρτί, πλαστικό, αλουμίνιο, μπαταρίες, κινητά τηλέφωνα και αξεσουάρ συνεχίζοντας το πρόγραμμα ανακύκλωσης που έχουμε υιοθετήσει από τις αρχές του έτους 2008.



Ο Όμιλος συμμετέχει στο Συλλογικό Σύστημα Εναλλακτικής Διαχείρισης της ΕΕΑΑ - ΚΕΔΚΕ το οποίο συνεργάζεται με τον Δήμο Αθηναίων - όλα τα υλικά συσκευασίας τα τοποθετούνται και συλλέγονται από τους κάδους που βρίσκονται έξω από το κτίριό μας με τη Vodafone, συνεργάτη του Ομίλου σε θέματα κινητής τηλεφωνίας για την τοποθέτηση στο ισόγειο του κτιρίου στήλης ΑΦΗΣ.

Επίσης υπάρχει πρόγραμμα ανακύκλωσης αναλωσίμων εκτυπωτών (toners, μελάνια) και σε συνεργασία με την Διεύθυνση Τεχνολογικών Συστημάτων και Υπηρεσιών εφαρμόζεται πρόγραμμα ανακύκλωσης ηλεκτρονικών υπολογιστών και λοιπού ηλεκτρονικού εξοπλισμού καθώς και πρόγραμμα ανακύκλωσης λαμπτήρων.

Να εξοικονομήσουμε ενέργεια



μέσα από καθημερινές ενέργειες μείωσης χρήσης των κλιματιστικών με την προσαρμογή σταθερής θερμοκρασίας στους χώρους των γραφείων, την χρήση μόνο του απαραίτητου φωτισμού ανάλογα με τις καιρικές συνθήκες για το περιορισμό της ηλεκτρικής ισχύος και το κλείσιμο του εσωτερικού φωτισμού και των υπολογιστών μετά το τέλος εργασίας. Μέσα από τις προσπάθειες αυτές επιτεύχθηκε και φέτος σημαντική μείωση της ετήσιας κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας.

Να συμμετάσχουμε

για άλλη μία χρονιά στην 'Ωρα της Γης', την προσπάθεια αντιμετώπισης της κλιματικής αλλαγής και εξοικονόμησης ενέργειας σβήνοντας τα φώτα στο κτίριό μας ως ένδειξη ευαισθητοποίησης στη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου στην ατμόσφαιρα.

στο πρόγραμμα αναδοχής παιδιού της ActionAid Ελλάς συνεχίζοντας την αναδοχή τεσσάρων παιδιών από διαφορετικές χώρες του κόσμου με σκοπό να συμβάλλουμε έμπρακτα στην βελτίωση της ποιότητας ζωής του ίδιου και της οικογένειάς



Να στηρίξουμε το έργο

- του Χαμόγελου του Παιδιού αγοράζοντας τα γούρια μας για τη νέα χρονιά.
- φιλανθρωπικών ιδρυμάτων και οργανώσεων που βοηθούν συνανθρώπους μας που έχουν ανάγκη είτε οικονομικά είτε υλικά.



Να συνεργαστούμε εθελοντικά

- σε δράσεις της ομάδας των Atenistas συγκεντρώνοντας ρούχα, σχολικά είδη, βιβλία, παιχνίδια, τρόφιμα και είδη ιματισμού για ιδρύματα που φιλοξενούν και στηρίζουν άπορα παιδιά και οικογένειες με κοινωνικοοικονομικά προβλήματα και ανθρώπους που δεν διαθέτουν ασφαλή κατοικία.



- στην τέταρτη δράση που διοργάνωσε ο ΣΚΑΙ σε συνεργασία με την Eurobank. Με σκοπό να κάνουμε τη νέα σχολική χρονιά καλύτερη συγκεντρώθηκαν διάφορα σχολικά είδη για παιδιά άπορων πολύτεκνων οικογενειών της Αττικής. Τα είδη που συγκεντρώσαμε στάλθηκαν για τις ανάγκες των παιδιών που φιλοξενούνται στο Ιδρυμα Χατζηκώστα.



Να προσφέρουμε

- 99 φιάλες αίματος που δόθηκαν σε περιστατικά ανάγκης μέσα από προγράμματα εθελοντικής αιμοδοσίας των εργαζομένων που πραγματοποιήθηκαν στο κτίριο της EXAE.
- 82 Η/Υ του Ομίλου EXAE με αφορμή την αντικατάσταση των παλαιών με νέα και την αξιοποίησή τους από δημόσια σχολεία.

Η ενέργεια αυτή συνεχίζεται σε συνεργασία με το Υπουργείο Εθνικής Παιδείας -του Οργανισμού Σχολικών Κτιρίων- καθώς η εγκατάσταση του λογισμικού / πληροφοριακής υποδομής των ανωτέρω σχολικών εργαστηρίων, με χρήση ελεύθερου λογισμικού & λογισμικού ανοικτού κώδικα (ΕΛ/ΛΑΚ) έχει αναληφθεί κατά κύριο λόγο από τους καθηγητές Πληροφορικής των σχολείων και υποστηρίζεται από αρμόδια ομάδα του Τομέα Εκπαιδευτικής Τεχνολογίας του ΕΑΙΤΥ που έχει την ευθύνη για την προώθηση & στήριξη της σχετικής δράσης για το λογαριασμό του Υπουργείου Παιδείας.

Να προωθήσουμε

το θεσμό, τη λειτουργία και την ιστορία του Χρηματιστηρίου με εκπαιδευτικό πρόγραμμα σεμιναρίων και παρουσιάσεων για μαθητές της πρωτοβάθμιας, δευτεροβάθμιας και τριτοβάθμιας εκπαίδευσης αλλά και στελέχη και φορείς της αγοράς που πραγματοποιούνται στο χώρο του χρηματιστηρίου.

Συνεχίστηκε και αυτή τη χρονιά σε συνεργασία με το Σωματείο Επιχειρηματικότητας Νέων το πρόγραμμα ενημερωτικών επισκέψεων για την προώθηση του επιχειρηματικού πνεύματος, την

ανάπτυξη δεξιοτήτων και τον επαγγελματικό προσανατολισμό των νέων από σχολεία και πανεπιστήμια (Παράρτημα).

Να συντελέσουμε

- στην εξειδίκευση της γνώσης και πιστοποίηση στελεχών και επαγγελματιών
Η Υπηρεσία Εκπαίδευσης της ΕΧΑΕ αναπτύσσει διαρκώς σειρά εκπαιδευτικών σεμιναρίων κατά τρόπο ώστε να παρέχει εξειδικευμένη γνώση σε στελέχη της αγοράς (εισηγμένες εταιρίες, χρηματιστηριακές εταιρίες, δημόσιος τομέας, θεσμικοί επενδυτές, τραπεζικά & χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- στην πρακτική άσκηση φοιτητών μέσω του προγράμματος Business Days
Απασχολούμε φοιτητές στα πλαίσια χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων της πρακτικής τους άσκησης. Οι ασκούμενοι απασχολούνται στα τμήματα των εταιριών του Ομίλου με αντικείμενο συναφές με αυτό των σπουδών τους. Επίσης, παρέχουμε στοιχεία και πληροφορίες για τις πτυχιακές εργασίες τους σε χρηματιστηριακά θέματα.

Να ενισχύσουμε

- την ανάπτυξη του κλάδου των ελληνικών τροφίμων και ποτών σε μια προσπάθεια στήριξης του συγκεκριμένου κλάδου και συμβάλλοντας στην καλύτερη δυνατή προβολή του στις ξένες αγορές.
Μαζί με τον συνοπτικό οδηγό και την ιστοσελίδα, πραγματοποιούνται περαιτέρω προσπάθειες ώστε να συμβάλλουμε στη βελτίωση του νομοθετικού, ρυθμιστικού και φορολογικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, προκειμένου να διευκολυνθεί η διαδικασία άντλησης κεφαλαίων μέσω του ΧΑ για εισηγμένα κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (listed funds), προς όφελος τόσο εισηγμένων όσο και μη εισηγμένων εταιριών.
- τη γνώση χρηματοδοτώντας κάθε χρόνο υποτροφίες σε φοιτητές Ανώτατων Εκπαιδευτικών Ιδρυμάτων (ΠΑΠΕΙ)
- τους δεσμούς με τους φορείς της ανώτατης εκπαίδευσης και της χρηματιστηριακής ιδέας στους φοιτητές μέσα από μία συντονισμένη προσπάθεια παρουσιάσεων της Υπηρεσίας Εκπαίδευσης σε Πανεπιστημιακά Ιδρύματα.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

1. Προσωπικό Ομίλου 31/12/2012 ανά Εταιρεία

Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία	87
Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία	15
Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Ανώνυμη Εταιρεία	4
Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία	125
Σύνολο	231

2. Προσωπικό Ομίλου 31/12/2012 ανά Διεύθυνση

Εσωτερικός έλεγχος	3
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	1
Γραφείο Προέδρου	1
Επιτελική Διεύθυνση Χρηματοοικονομικών	2
Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού & Διοικητικής Υποστήριξης	22
Διεύθυνση Οικονομικής Διαχείρισης	12
Επιτελική Διεύθυνση Λειτουργιών	3
Αναπληρωτής Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών	2
Διεύθυνση Εξυπηρέτησης Εκδοτριών - ΠΜΔ	18
ΧΚΘ Προώθηση Εταιριών	4
Διεύθυνση Κεντρικού Μητρώου	19
Διεύθυνση Λειτουργίας Αγοράς & Εξυπηρέτησης Μελών	51
Διεύθυνση Οργάνωσης & Ανάπτυξης Συστημάτων	33
Διεύθυνση Διαχείρισης Υποδομών & Υποστήριξης	36
Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών	9
Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Διαχείρισης Κινδύνου	6
Διεύθυνση Στρατηγικού Σχεδιασμού, Επικοινωνίας & Σχέσεων με Επενδυτές	9
Σύνολο	231

3. Επίπεδο σπουδών

	2012
Διδακτορικό	6
Μεταπτυχιακοί Τίτλοι Σπουδών	65
Ανώτατη Εκπαίδευση	74
Ανώτερη Εκπαίδευση	14
Δευτεροβάθμια Εκπαίδευση	35

Μεταλυκειακή Εκπαίδευση	37
Σύνολο	231

4. Η/Υ που παραχωρήθηκαν σε σχολεία

Φορέας	Ημερομηνία	Τεμάχια
Σχολική επιτροπή Ν. Ερυθραίας	7/12/2012	7
Σχολική επιτροπή πρωτοβάθμιας εκπαίδευσης Αμαρουσίου	27/11/2012	4
3 ^ο ΕΠΚΑ	11/6/2012	2
16 ^ο δημοτικό σχολείο Περιστερίου	6/4/2012	5
9 ^ο δημοτικό σχολείο Πετρούπολης	6/4/2012	5
Ευπαλίνειο ΕΠΑΛ Αλίμου	6/4/2012	4
2 ^ο Γυμνάσιο Χαϊδαρίου	7/3/2012	5
6 ^ο Λύκειο Αιγάλεω	7/3/2012	1
1 ^ο Λύκειο Χαϊδαρίου	6/3/2012	5
Σχολική επιτροπή 6 ^{ης} Δημοτικής κοινότητας	2/3/2012	1
4 ^ο Λύκειο Βύρωνα	2/3/2012	2
67 ^ο Λύκειο Αθηνών	2/3/2012	10
Σχολική επιτροπή 6 ^{ου} Δημοτικού Αθηνών	2/3/2012	8
Σχολική επιτροπή 1 ^{ου} Δημοτικού Νηπιαγωγείου	7/2/2012	3
Δημοτική σχολική επιτροπή Πετρούπολης	12/1/2012	6
66 ^ο Δημοτικό σχολείο Αθηνών	22/12/2011	6
Πρότυπο εθνικό νηπιοτροφείο Καλλιθέας	22/12/2011	1
Σύλλογος μερίμνης ανηλίκων	22/12/2011	3
1 ^ο Δημοτικό Ν. Ιωνίας	13/12/2011	4
Σύνολο		82

5. Εθελοντική αιμοδοσία

	2011	2012
Αιμοληψίες	2	2
Συμμετοχή εργαζομένων	105	99
Φιάλες που συγκεντρώθηκαν	105	99
Περιστατικά που καλύφθηκαν	15	25

6. Συνολική εικόνα εκπαίδευσης

	2011 άτομα	2012 άτομα
Επαγγελματίες Αγοράς	222	209
Εξετάσεις πιστοποίησης	340	280
Εξ' αποστάσεως Μέλη	44	37

7. Παρουσιάσεις της Ελληνικής κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών



ΑΕΙ - ΤΕΙ	Σχολή	Ημερομηνία
Πειραιώς (ΠΑ.ΠΕΙ)	Γραφείο Πρακτικής Άσκησης	14/11/2011
Πειραιώς (ΠΑ.ΠΕΙ)	Τμ. Χρηματοοικονομικής και Τραπεζικής Διοικητικής & MFM Lab Τμ. Ναυτιλιακών Σπουδών	18/1/2012
Καποδιστριακό	Τμήμα Οικονομικών Επιστημών /Τομέας Οικονομικής των Επιχειρήσεων & Χρηματοοικονομικής	26/1/2012
Ο.Π.Α.	Γραφείο Πρακτικής Άσκησης	29/2/2012
Αριστοτέλειο (Α.Π.Θ)	(α) Τμήμα Οικονομικών Επιστημών και (β) Μονάδα Καινοτομίας & Επιχειρηματικότητας (Μ.Κ.Ε.)	13/3/2012
Πατρών	Τμήμα Διοίκησης Επιχειρήσεων	20/3/2012
Ιωαννίνων	Τμ. Πληροφορικής	27/3/2012
Ιωαννίνων	Τμ. Οικονομικών Επιστημών	27/3/2012
Αιγαίου	Τμ. Λογιστικής	23/4/2012 (*)
Θεσσαλίας (Βόλος)	Τμ. Οικονομικών Επιστημών	26/4/2012
ΕΜΠ	Γραφείο Πρακτικής Άσκησης	3/4/2012
Πάντειο	Τμήμα Δημόσιας Διοίκησης	31/5/2012
1η Συνόδος Αντιπρυτάνεων	Ακαδημαϊκών Υποθέσεων και Προσωπικού	28/6/2012



Σχολείο - ΑΕΙ - ΤΕΙ - Σχολή	Ημερομηνία	Άτομα
Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών	20 Ιαν	20
Κολλέγιο Αθηνών	7 Ιαν	50
Γενικό Λύκειο Ιονίου Σχολής (Α' Λυκείου)	16 Φεβ	80
Εκπαιδευτήρια Δούκα (Γ' Γυμνασίου)	4 Απρ	45
1 ^ο Επαγγελματικό Λύκειο Πειραιά	5 Απρ	30
Εκπαιδευτήρια Δούκα (Γ' Γυμνασίου)	24 Απρ	45
Αμερικανικό Κολλέγιο	24 Μαΐου	30
Οικονομικό Πανεπιστήμιο (προπτυχιακοί φοιτητές λογιστικής)	31 Μαΐου	70
Πάντειο Πανεπιστήμιο	7 Ιουν	70
ΤΕΙ Αθηνών	13 Ιουν	35
University of Scranton	10 Ιουλ	10
2 ^ο Γενικό Λύκειο Αμαρουσίου	20 Νοε	30
Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών	26 Νοε	150
4 ^ο ΕΠΑΛ - Σιβιτανίδειος Σχολή	3 Δεκ	26
Γενικό Λύκειο Ραφήνας (Α' τάξη)	5 Δεκ	100
Μαθηματικό Αθηνών	10 Δεκ	120
Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών	12 Δεκ	200
Κολλέγιο Αθηνών (Γ' Γυμνασίου)	20 Δεκ	45

8. Ανακύκλωση χαρτιού (κιλά)

Ημερομηνία	Λευκό χαρτί	Εφημερίδες, περιοδικά	Άλλα υλικά
7/11/2012	145	60	5
27/7/2012	550	190	10
21/5/2012	290	140	10
4/4/2012	355	180	5
18/1/2012	380	190	10
Σύνολο	1.720	760	40
Γενικό σύνολο (με βάση τα δελτία αποστολής μας και την βεβαίωση από Α.Σ.Α.)			2.520

9. Ανακύκλωση μπαταριών ΑΦΗΣ

	κιλά
24/9/2012	20
9/5/2012	15
20/1/2012	23
Σύνολο	58

10. Δείκτες Εταιρικής Υπευθυνότητας

Συνολικό ποσό εταιρικής ευθύνης	2011	2012
Ως % επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών	2,2%	3,0%
Ως % επί των ενοποιημένων κερδών μετά φόρων	4,8%	8,3%
Ως % επί των ενοποιημένων εξόδων	4,7%	4,7%



**ΕΛΛΗΝΙΚΑ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.**

Λεωφ. Αθηνών 110
104 42 Αθήνα
Τηλ. 210-33 66 800
Fax 210-33 66 101
www.helex.gr