



ΕΛΛΗΝΙΚΑ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.

Ετήσιο Δελτίο & Απολογισμός 11ης Εταιρικής Χρήσης 2011

Ελληνικά Χρηματιστήρια
Ανώνυμη Εταιρεία

Συμμετοχών, Εκκαθάρισης
Διακανονισμού & Καταχώρησης

**Ελληνικά Χρηματιστήρια
Ανώνυμη Εταιρεία
Συμμετοχών, Εκκαθάρισης
Διακανονισμού & Καταχώρισης**

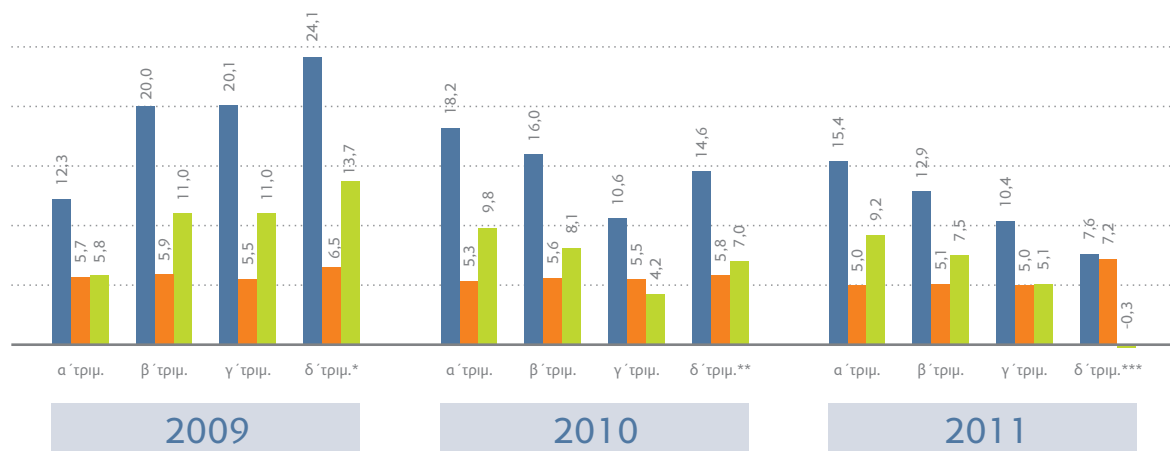
**Ετήσιο Δελτίο & Απολογισμός
11ης Εταιρικής Χρήσης 2011**

Όμιλος Ελληνικών Χρηματιστηρίων: Αποτελέσματα με μια ματιά*(Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, τα ποσά σε € εκ. εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)*

		2011	2010	Δ%
(Διενήλθη Λογιστικά Πρότυπα, τα ποσά σε € εκ. εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)				
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος				
Κύκλος Εργασιών		42,812	61,658	-31%
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς		1,638	2,691	-39%
Μη επαναλαμβανόμενα έσοδα		5,107	0,477	971%
Λειτουργικές δαπάνες και δαπάνες νέων δραστηριοτήτων		22,384	22,339	-
Λειτουργικό Αποτέλεσμα προ Αποσβέσεων (EBITDA)		23,897	37,105	-36%
Αποσβέσεις		1,808	2,448	-26%
Λειτουργικό Αποτέλεσμα (EBIT)		22,089	34,657	-36%
Χρηματοοικονομικά Έσοδα & Έσοδα Κεφαλαίων		3,888	4,447	-13%
Κέρδη προ φόρων		25,977	39,104	-34%
Φόρος Εισοδήματος		4,451	9,895	-55%
Έκτακτη εισφορά (Ν. 3808/2009)		0,000	7,932	-
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,000	0,000	-
Καθαρό Κέρδος μετά από φόρους και μετά την έκτακτη εισφορά		21,526	21,277	1%
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών				
Σύνολο Εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες		14,511	19,983	-27%
Σύνολο Εισροών από επενδυτικές & χρηματοδοτικές δραστ.		-17,015	-19,529	-13%
Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομική Θέσης (31 Δεκεμβρίου)				
Διαθέσιμα		112,169	114,673	-2%
Λοιπό κυκλοφορούν Ενεργητικό		18,558	21,313	-13%
Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό		35,001	35,660	-2%
Σύνολο Ενεργητικού		165,728	171,646	-3%
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		7,090	16,417	-57%
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		5,971	6,563	-9%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		152,667	148,666	3%
Σύνολο Παθητικού		165,728	171,646	-3%
Δείκτες Απόδοσης				
Κέρδη ανά μετοχή	€	0,31	0,32	-3%
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανά μετοχή	€	0,22	0,31	-29%
Περιθώριο EBITDA	%	56%	60%	-7%
Περιθώριο EBIT	%	52%	56%	-7%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους	%	50%	35%	43%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	%	14%	14%	0%
Δείκτες Αγοράς				
ΧΑ (Αγορά Μετοχών)				
Αξία Συναλλαγών	€ δις.	20,7	35,1	-41%
Αξία Συναλλαγών ανά ημέρα		82,4	139,4	-41%
Όγκος Συναλλαγών (τεμάχια)	δισ.	8,384	8,372	0%
Αριθμός Πράξεων	εκ.	6,480	7,973	-19%
ΧΑ (Αγορά Παραγώγων)				
Όγκος Συναλλαγών (συμβόλαια)	εκ.	12,525	11,358	10%
Ανοικτές θέσεις (συμβόλαια)	χιλ.	314,6	285,8	10%
ΧΑ (Εισηγμένοι Τίτλοι)				
Αντληθέντα Κεφάλαια	€ δις.	4,711	4,063	16%
Κεφαλαιοποίηση ΧΑ (τέλος έτους)	€ δις.	26,9	54,2	-50%
Μετοχή ΕΧΑΕ				
Αρχική Τιμή (τελευταία τιμή κλεισίματος προηγούμενου έτους)	€	4,90	7,30	-33%
Μέγιστη Έτους	€	7,10	7,76	-9%
Ελάχιστη Έτους	€	2,50	4,30	-42%
Τελική Τιμή (31 Δεκεμβρίου)	€	2,89	4,90	-41%
Κανονικό Μέρισμα (προ φόρων) Πληρωθέν ^{1,2}	€	0,11	0,15	-27%
Κανονικό Μέρισμα (μετά φόρων. 2011: 25%, 2010: 21%) πληρωθέν ^{1,2}	€	0,0825	0,1185	-30%
Έκτακτο Μέρισμα (Επιστροφή Κεφαλαίου) Πληρωθέν ³	€	0,08	0,10	-20%

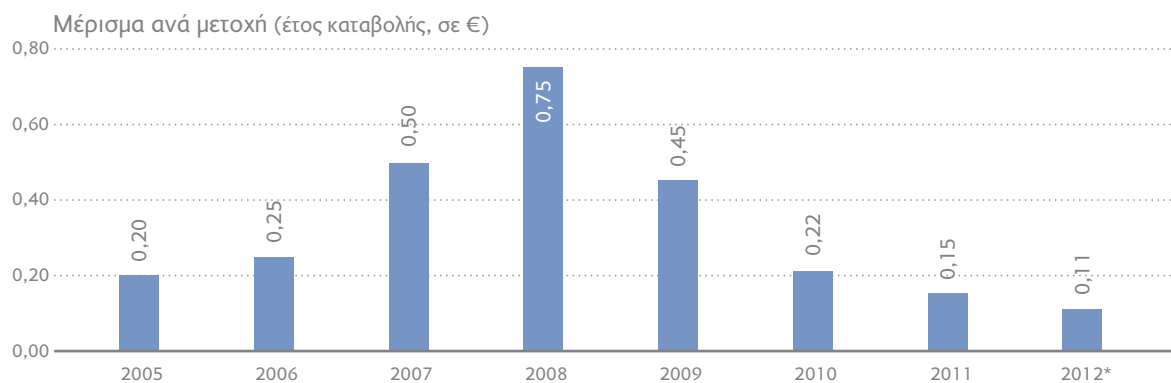
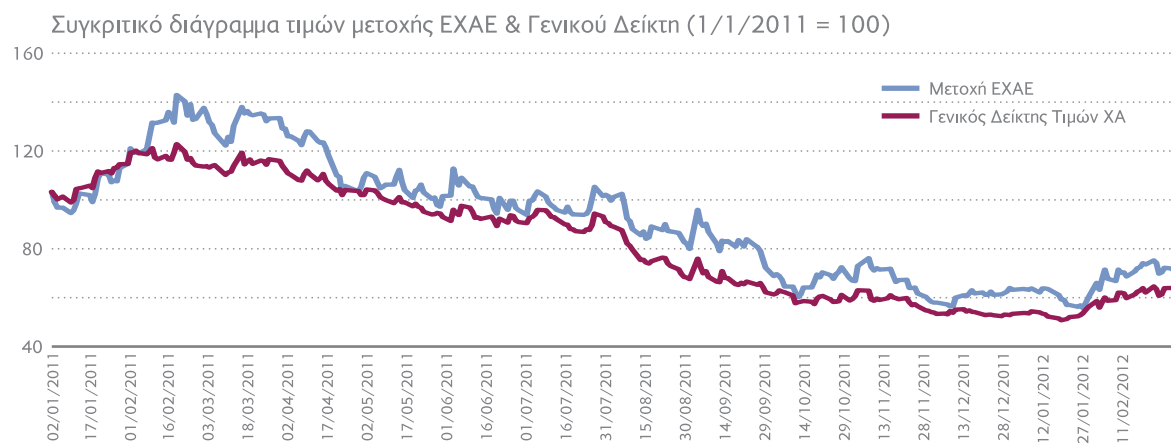
1. Στήλη 2011: Προτεινόμενο Μέρισμα για τη χρήση. 2. Αφορά μέρισμα της χρήσης πληρωθέν στην επόμενη χρήση.

3. Στήλη 2011: Προτεινόμενη Επιστροφή Κεφαλαίου πληρωτέα το 2012.



(*) Δεν περιλαμβάνει έκτακτη εισφορά €12,1 εκ. - (**) Δεν περιλαμβάνει έκτακτη εισφορά €7,9 εκ.

(***) Το αποτέλεσμα περιλαμβάνει μη επαναλαμβανόμενα χρηματοοικονομικά έξοδα ύψους €2 εκ. λόγω της ζημιάς στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων του Ομίλου από την ανταλλαγή του ομολόγου της Εθνικής με μετρητά.



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

Περιεχόμενα	
Μήνυμα Διευθύνοντος Συμβούλου προς τους Μετόχους	6
1. Ο Όμιλος ΕΧΑΕ	9
2. Προφίλ Διοίκησης	15
3. Εταιρική Διακυβέρνηση	29
4. Βασικά οικονομικά μεγέθη Ομίλου	51
5. Πληροφορίες για τη μετοχή της ΕΧΑΕ	63
6. Η Ελληνική αγορά μετοχών και παραγώγων	69
7. Ο Όμιλος ΕΧΑΕ στο Ευρωπαϊκό Περιβάλλον	79
8. Δραστηριότητες Ομίλου το 2011	85
9. Προώθηση Ελληνικής κεφαλαιαγοράς	95
10. Για περισσότερες πληροφορίες	107
11. Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη	109

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Το 2011 ήταν άλλη μια εξαιρετικά δύσκολη χρονιά για την Ελληνική οικονομία και την Ελληνική κεφαλαιαγορά η οποία εξακολουθεί για δεύτερη συνεχή χρονιά να πληρώνει το τίμημα της αυξημένης αβεβαιότητας και της βίαιης προσαρμογής στη δημοσιονομική ισορροπία.

Η συνέχιση της εφαρμογής του προγράμματος δημοσιονομικής προσαρμογής πέτυχε, για ακόμη μια χρονιά, τη μείωση του ελλείμματος του Δημοσίου, αλλά συγχρόνως οδήγησε στο δραστικό περιορισμό τόσο των κρατικών όσο και των ιδιωτικών δαπανών, με αποτέλεσμα την περαιτέρω μείωση του ΑΕΠ, την αύξηση της ανεργίας και το μαρasmus της εγχώριας αγοράς. Η επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς ήταν πολύ μεγαλύτερη από την προβλεπόμενη λόγω της μεγάλης πιστωτικής στενότητας που σημειώθηκε και των δυσμενών διεθνών οικονομικών συνθηκών που, ειδικά στην Ευρωζώνη, είναι σημαντικά χειρότερες από τις προβλεφθείσες. Το κλίμα που επικράτησε, σε συνδυασμό με την τάση συρρίκνωσης της ρευστότητας διεθνώς, κατέστησε ακόμη δυσχερέστερη την εισροή κεφαλαίων στη χώρα μας από το εξωτερικό.

Όπως ήταν φυσικό, η οικονομική κατάσταση αντικατοπτρίστηκε στη χρηματιστηριακή αγορά, η οποία επηρεάστηκε αρνητικά. Η συνολική προ φόρων κερδοφορία των εισηγμένων εταιριών πέρασε από κέρδη €6,4 δις το 2009 σε ζημιές €1,2 δις το 2010, ζημιές που διευρύνθηκαν στα €1,8 δις το 2011, στα δε στοιχεία του 2011 δεν περιλαμβάνονται οι τράπεζες, οι οποίες εμφάνισαν υψηλές ζημιές λόγω του Προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων Ιδιωτών (PSI+).

Από το 2008, τα βασικά μεγέθη της αγοράς αξιών – κεφαλαιοποίηση και συναλλακτική δραστηριότητα - παρουσιάζουν αρνητική τάση, με αποκορύφωμα το Δεκέμβριο του 2011, όπου η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών συρρικνώθηκε στα €28,3 εκ., η χαμηλότερη των τελευταίων 15 ετών (από το 1996). Ταυτόχρονα, εξαιτίας της αυξημένης αβεβαιότητας συνεχίστηκε η πτωτική πορεία των τιμών, με την κεφαλαιοποίηση του χρηματιστηρίου να υποχωρεί ακόμα και κάτω από το 15% του ΑΕΠ, και το Γενικό Δείκτη να υποχωρεί κάτω από τις 650 μονάδες, πραγματοποιώντας χαμηλό 19 ετών (από το 1992).

Το χρηματοοικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιούμαστε επηρέασε, όπως ήταν αναμενόμενο, τα αποτελέσματα του Ομίλου. Σε επίπεδο κερδοφορίας τα ενοποιημένα κέρδη μετά φόρων κινήθηκαν στα ίδια επίπεδα με το 2010, αλλά αυτό οφείλεται σε μη επαναλαμβανόμενα έσοδα για το 2011, και τη μη επιβολή έκτακτης εισφοράς, σε αντίθεση με το 2010. Τα συνολικά έσοδα μειώθηκαν κατά 22%, ενώ τα συνολικά έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών για νέες δραστηριότητες, κυμάνθηκαν στα ίδια επίπεδα με το 2010.

Η χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου παραμένει ισχυρή – τα διαθέσιμα του Ομίλου στο τέλος του 2011 ανήλθαν σε €112 εκ. και ο δανεισμός παρέμεινε μηδενικός. Κατά συνέπεια, η εταιρία είναι σε θέση – για 8η συνεχή χρονιά – να επιβραβεύσει τους μετόχους της μέσω της προτεινόμενης διανομής μερίσματος και επιστροφής κεφαλαίου. Με βάση την τιμή κλεισίματος στο τέλος του έτους, η συνολική προτεινόμενη μερισματική απόδοση ανέρχεται στο 6,6%.

Είναι σημαντικό, και παράλληλα ενθαρρυντικό, σε μια περίοδο που οι καλές ειδήσεις σπανίζουν, το γεγονός ότι,

παρόλη την ύφεση και την κρίση εμπιστοσύνης, ένα σημαντικό μέρος της διεθνούς επενδυτικής κοινότητας εξακολουθεί να επενδύει στο Ελληνικό χρηματιστήριο. Στο τέλος του 2011, οι ξένοι επενδυτές κατείχαν το 51% της κεφαλαιοποίησης και πραγματοποίησαν το 46% των συναλλαγών, με τα ποσοστά συμμετοχής τους στην αγορά μας να είναι κοντά στον πρόσφατο ιστορικό μέσο όρο. Επιπροσθέτως, ο Μέσος Ημερήσιος Όγκος συναλλαγών καθώς και η Κυκλοφοριακή ταχύτητα, το 2011, σημείωσαν αύξηση έναντι του 2010, καταγράφοντας τη σταθερά υψηλή ρευστότητα της αγοράς.

Η εξωστρέφεια της αγοράς μας και το πολύ καλό δίκτυο πρόσβασης στην παγκόσμια επενδυτική κοινότητα, σε συνδυασμό με τη διεθνή αναγνώρισή μας ως μια ασφαλής, σύγχρονη και πλήρως εναρμονισμένη με τα Ευρωπαϊκά πρότυπα αγορά, αποτελούν τα δυνατότερα σημεία του Ομίλου μας, και με αυτά ως κύρια εφόδια θεωρούμε ότι θα συμβάλουμε σημαντικά στην επανεκκίνηση της αναπτυξιακής διαδικασίας. Μόλις δοθεί το μήνυμα σταθερότητας, το χρηματιστήριο άμεσα, όπως και στο παρελθόν, μπορεί να λειτουργήσει ως ένας αποτελεσματικός μηχανισμός άντλησης κεφαλαίων, τόσο για τις αποκρατικοποιήσεις 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 αποτελεί η επιτυχής έκβαση του εγχειρήματος ανταλλαγής ομολόγων (PSI+) και η εξασφάλιση του νέου δανείου των 130 δισ. Ευρώ. Μέσω αυτών, καλύπτονται οι ανάγκες χρηματοδότησης του Δημοσίου τουλάχιστον μέχρι και το 2014, και δημιουργούνται έτσι οι κατάλληλες προϋποθέσεις για την άρση της διαρκούς αβεβαιότητας για την Ελληνική οικονομία. Διαμορφώθηκαν δε οι κατάλληλες συνθήκες για την εκπόνηση ενός μακροχρόνιου, τουλάχιστον δεκαετούς, επιχειρησιακού σχεδίου ανάπτυξης της οικονομίας.

Στο σημείο αυτό θα ήθελα να σημειώσω 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, απηλλάγησαν περισσότερα από 100 ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας 199 δισ. Ευρώ, με την έγκριση χιλιάδων επενδυτών από 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 σε διεθνές επίπεδο, καταδεικνύοντας με έναν ακόμη τρόπο τις δυνατότητες του Ομίλου να παράγει ανταγωνιστικές λύσεις.

Το Δίκτυο XNET, είναι ένα άλλο παράδειγμα πρωτοποριακής λύσης που σχεδιάστηκε και υλοποιήθηκε από τον Όμιλο EXAE. Αφενός, διευρύνει τις επιλογές των Ελλήνων επενδυτών που ενδιαφέρονται να επενδύσουν σε μετοχές και ETFs στις Διεθνείς Αγορές μειώνοντας το σχετικό κόστος και αυξάνοντας την προσφερόμενη ασφάλεια. Αφετέρου, 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.

Ήδη, μέσω του δικτύου XNET υποστηρίζονται 15 αναπτυγμένες αγορές της Αμερικής (ΗΠΑ) και της Ευρώπης για Μετοχές και διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs) και στο άμεσο επόμενο διάστημα, θα προστεθούν 21

αναπτυσσόμενες αγορές της Ν.Α. Ευρώπης, Μέσης Ανατολής, Ασίας, Ωκεανίας, άλλες αγορές της Αμερικής και Αφρικής (SEEMEA).

Τα μέλη που ήδη ενεργοποιούνται στο ΧΝΕΤ είναι 19 και είναι προτεραιότητά μας, το 2012, να ενεργοποιηθεί ο μέγιστος δυνατός αριθμός μελών. Στην παρούσα οικονομική συγκυρία, το συγκεκριμένο θέμα αποκτά και εθνική σημασία καθώς επιτρέπει τη δημιουργία προστιθέμενης αξίας για τις Ελληνικές Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Μια ακόμη νέα υπηρεσία που ο Όμιλος ανέλαβε, στο πλαίσιο της επέκτασης των δραστηριοτήτων μας, ήταν, - σε συνεργασία με το Υπουργείο Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής 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.

Κλείνοντας, θα ήθελα να αναφέρω ότι ο Όμιλος παρακολουθεί τις εξελίξεις στο χρηματοοικονομικό τομέα, σε επίπεδο θεσμικό (MiFID II, Target2 Securities κ.α.), και συμμετέχει στην διαμόρφωση του θεσμικού πλαισίου. Παρακολουθεί επίσης και τις εξελίξεις στη ΝΑ Ευρώπη, και θα εξετάσει την πιθανότητα συμμετοχής του σε πιθανές ευκαιρίες σύζευξης των γειτονικών κεφαλαιαγορών που θα παρουσιαστούν.

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Οι επενδύσεις στο σχεδιασμό νέων προϊόντων και υπηρεσιών, η συνεχής επανεξέταση της τιμολογιακής μας πολιτικής, σε συνδυασμό με τον περιορισμό των εξόδων λειτουργίας που συστηματικά διενεργείται τα τελευταία χρόνια – μας επιτρέπουν να διατηρούμε και να αυξάνουμε την ανταγωνιστικότητά μας, και να ατενίζουμε το μέλλον με συγκρατημένη αισιοδοξία.

Αθήνα, 23 Μαΐου 2012

Σωκράτης Γ. Λαζαρίδης
Διευθύνων Σύμβουλος

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.
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	EXAE
Bloomberg	EXAE GA
Reuters	EXCr.AT

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

Εταιρία	Δραστηριότητα	Ποσοστό συμμετοχής	
		% άμεσης	% Ομίλου
Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε. (ΧΑ)	Οργάνωση και υποστήριξη της λειτουργίας αγορών αξιών και παραγώγων, καθώς και άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων	90,00%	100%
Έδρα: Αθήνα			
Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΤΕΚ)	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%
Έδρα: Αθήνα			
Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Α.Ε. (ΧΚΘ)	Η παροχή υπηρεσιών στον τομέα των χρηματιστηριακών συναλλαγών και κάθε άλλης παρεμφερούς δραστηριότητας.	66,10%	99,90%
Έδρα: Θεσσαλονίκη	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.		

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 Εταιρεία 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. (EXAE) ως εταιρία συμμετοχών.
- Στις 21 Αυγούστου 2000, οι μετοχές της EXAE 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 EXAE. 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 EXAE κυριότητάς του σε 7 τράπεζες. Το ΧΑ μεταβιβάζει τις εναπομείνουσες εποπτικές του αρμοδιότητες στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Τον **Φεβρουάριο του 2004** η EXAE 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 EXAE. 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 τις 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). Μέσα στο πρώτο έτος λειτουργίας της, 9 εταιρίες εισήγαγαν τις μετοχές τους στην αγορά αυτή.
- Τον **Ιούνιο του 2008**, ο κ. Σπύρος Καπράλος, Πρόεδρος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και Διευθύνων Σύμβουλος της EXAE 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 EXAE συμμετέχει ως ένα από τα ιδρυτικά μέλη.
- Στις **2 Σεπτεμβρίου 2009** ο Όμιλος EXAE έπεσε θύμα τρομοκρατικής επίθεσης, 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**, στο πλαίσιο της αναβάθμισης των υπηρεσιών εκκαθάρισης, αλλά και της εναρμόνισης

των κανόνων λειτουργίας της με την ήδη διαμορφωμένη στο διεθνές περιβάλλον πρακτική, 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.
- Τον **Ιανουάριο του 2011** τέθηκε σε εφαρμογή το νέο λειτουργικό οργανόγραμμα του Ομίλου. Η σημαντικότερη μεταβολή αφορά την κατάργηση των τριών Γενικών Διευθύνσεων και την θέσπιση θέσεων Επιτελικού Διευθυντή Λειτουργιών (Chief Operating Officer) και Επιτελικού Διευθυντή Χρηματοοικονομικών (Chief Financial Officer).
- Στις **16 Μαρτίου 2011** ενεργοποιήθηκε το **δίκτυο XNET** με την πραγματοποίηση των πρώτων συναλλαγών. Το XNET 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 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.
- Τον **Απρίλιο του 2011**, το ΧΑ ξεκινάει την παροχή μιας νέας κατηγορίας υπηρεσιών προς τις εισηγμένες εταιρίες. Οι νέες υπηρεσίες έχουν σκοπό να επιτρέψουν σε κάθε εισηγμένη εταιρία, αφενός να αποκτήσει μία σε βάθος κατανόηση της φύσης των μετόχων της, προκειμένου να υποστηρίξουν τα θέματα που τίθενται στην ατζέντα των Γενικών Συνελεύσεων και αφετέρου να ευθυγραμμίσει τις προσδοκίες των μετόχων με τις αποφάσεις και τις στρατηγικές της διοίκησης της, αλλά και να αξιολογήσει το μοντέλο εταιρικής διακυβέρνησης που ακολουθεί. Οι νέες υπηρεσίες προσφέρονται σε συνεργασία με την Sodali.
- 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). Το ΧΑ, 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.
- Στις **10 Οκτωβρίου 2011**, σε εφαρμογή του νέου Κανονισμού του ΧΑ, υιοθετήθηκε το νέο μοντέλο αγοράς. Οι κυριότερες αλλαγές αφορούν την κατάργηση των κατηγοριών διαπραγμάτευσης «Μεγάλη Κεφαλαιοποίηση» και «Μεσαία και Μικρή Κεφαλαιοποίηση», και ένταξη των εταιριών που διαπραγματεύοντουσαν σε αυτές στην Κύρια Αγορά. Εισάγεται το 3ο δεκαδικό ψηφίο για τη διαπραγμάτευση μετοχών με τιμή έως €0,999.
- Στις **8 Δεκεμβρίου 2011** ξεκίνησε τη διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης το GREK, το πρώτο ETF σε αγορά του εξωτερικού που συνδέεται με την ελληνική αγορά, και συγκεκριμένα με τον δείκτη FTSE/ATHEX 20 Capped Index, που αποτελείται από τις 20 μεγαλύτερες σε κεφαλαιοποίηση εταιρίες που διαπραγματεύονται στο ΧΑ. Η εισαγωγή του ETF διευρύνει τις δυνατότητες πρόσβασης των ξένων επενδυτών στην Ελληνική αγορά.
- Στις **22 Δεκεμβρίου 2011** ανακοινώθηκε από το ΧΑ η νέα τιμολογιακή πολιτική για την Αγορά Παραγώγων, με την ορθολογικοποίηση των χρεώσεων των ΣΜΕ και δικαιωμάτων επί μετοχών και δεικτών με την προσθήκη κλιμάκων για τιμές υποκείμενων αξιών μικρότερων των 5 ευρώ, και με σημαντικές μειώσεις της τάξης του 40-70% στις ετήσιες συνδρομές των μελών. Με την νέα τιμολογιακή πολιτική, οι επιστροφές προς τους επενδυτές και τα μέλη της εν λόγω αγοράς ξεπερνούν, σε όρους του 2011, τα €2,5 εκ. Η τιμολογιακή πολιτική τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2012.

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 EXAE την 31.12.2011 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 (1)	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Βουσβούνης Κωνσταντίνος του Αντωνίου (4)	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Καραϊσκάκης Δημήτρης του Θωμά (2)	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 (3)	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Πιμπλής Νικόλαος του Ευάγγελου (2)	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Τουρκολιάς Αλέξανδρος του Γεωργίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χρυσοχοϊδης Νικόλαος του Γεωργίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Μεταβολές στη σύνθεση του ΔΣ το 2011

- Κατά τη συνεδρίαση της 21.2.2011 οι κκ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος και Σπυρίδων Παντελιάς ορίστηκαν ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.
- Κατά τη συνεδρίαση της 18.5.2011 προστέθηκαν ο κ. Νικόλαος Πιμπλής ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και ο κ. Δημήτριος Καραϊσκάκης ως εκτελεστικό μέλος.
- Κατά τη συνεδρίαση της 28.9.2011 ο κ. Αλέξιος Πιλάβιος αντικατέστησε τον κ. Άρτεμη Θεοδωρίδη, ως μη εκτελεστικό μέλος.
- Κατά τη συνεδρίαση της 1.12.2011 ο κ. Κωνσταντίνος Βουσβούνης αντικατέστησε τον κ. Σπυρίδωνα Παντελιά ως ανεξάρτητο εκτελεστικό μέλος.

Περισσότερες πληροφορίες για το ΔΣ παρατίθενται στην Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης 2011 - κεφ. 3.

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

2.2. Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

**Ιάκωβος
Γεωργάνας**
Πρόεδρος
Μη Εκτελεστικό
Μέλος



Ο κ. Ιάκωβος Γεωργάνας 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 Εταιρίας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. Ακόμη, διατελεί μέλος των Δ.Σ., χωρίς εκτελεστικές αρμοδιότητες, διαφόρων εμπορικών, βιομηχανικών, χρηματοδοτικών εταιριών.

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 ETBAbank 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.Sc. 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 ΕΒΙ-ΣΑΚ Α.Ε., θυγατρικής εταιρίας 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.

**Σωκράτης
Λαζαρίδης**
Διευθύνων
Σύμβουλος
Εκτελεστικό Μέλος



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 εταιριών καθώς και μέλος οικονομικών επιτροπών και αντιπροσωπειών.

Ο κ. Σωκράτης Λαζαρίδης είναι Πρόεδρος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και Διευθύνων Σύμβουλος των εταιριών 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 εταιρίας 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 εταιριών, 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 εταιριών που δραστηριοποιούνται στους τομείς της Επικοινωνίας, του Εμπορίου, της Βιομηχανίας και του Portfolio Management. Είναι Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος της Eurisko Internet Technologies, της εταιρίας γραφικών τεχνών Βιβλιοσυνοπτική ΑΕΠΕΕ, της εκδοτικής εταιρίας Ερευνητές ΑΕΕΕ και Πρόεδρος της χρηματιστηριακής εταιρίας Fortius Finance.

Παράλληλα, η κα Σοφία Κουνενάκη-Εφραίμογλου είναι μέλος στο ΔΣ του ΣΕΒ από το 2008 και τον Μάιο του 2010 εξελέγη Ταμίας καθώς και Αντιπρόεδρος του Επιχειρηματικού Συμβουλίου Ελλάδας-Τουρκίας. Είναι εκλεγμένο μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο του ΕΒΕΑ, Πρόεδρος του Τμήματος Εξωτερικού Εμπορίου για την Κούβα και Αναπληρώτρια Πρόεδρος του ίδιου Τμήματος για την Ουκρανία και την Τουρκία. Είναι επίσης, Αντιπρόεδρος της εταιρίας «Τεχνόπολη-Ακρόπολις Α.Ε.» (Τεχνολογικό Πάρκο) και μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο του Ελληνικού Κέντρου Ευρωπαϊκών Μελετών. Με γνήσιο ενδιαφέρον για τον ελληνικό πολιτισμό και ως Ταμίας του ΔΣ του Ιδρύματος Μείζονος Ελληνισμού, η κα Κουνενάκη-Εφραίμογλου διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στη διατήρηση και διάδοση της πολιτιστικής μας κληρονομιάς.

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 ο 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 εταιρίες 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.

Νικόλαος Μυλωνάς

**Ανεξάρτητο
Μη Εκτελεστικό
Μέλος**



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

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 αξιόλογα 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 εταιρίες.

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 εργάσθηκε 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 ομάδας οικονομολόγων ECONET της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Ρυθμιστικών Αρχών (CESR).

**Νικόλαος
Πιμπλής**
Ανεξάρτητο
Μη Εκτελεστικό
Μέλος



Ο κ. Νικόλαος Πιμπλής είναι δικηγόρος, partner στη Δικηγορική Εταιρία 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 εταιρία 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/ΕΚ/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 Μεγάρου Μουσικής Αθηνών και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών «Η Ναυτεμπορική - Π. Αθανασιάδης & Σια Α.Ε.», «F.G. Europe A.E.», «R.F. Energy A.E.» «Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.» και «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.»

**Αλέξανδρος
Τουρκολιάς**
Μη Εκτελεστικό
Μέλος



Ο κ. Αλέξανδρος Τουρκολιάς γεννήθηκε στην Κυπαρισσία Μεσσηνίας, είναι έγγαμος και έχει δύο κόρες.

Κατέχει Πτυχίο Πολιτικών Επιστημών και Διοίκησης Επιχειρήσεων από το Πάντειο Πανεπιστήμιο, Πτυχίο Νομικής του Πανεπιστημίου Αθηνών, μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών στη Διοίκηση ναυτιλιακών εταιριών, στις ναυτιλιακές ασφαλίσσεις και στο ναυτιλιακό δίκαιο. Επίσης είναι κάτοχος MA in Shipping Economics, του Πανεπιστημίου Wales της Μεγάλης Βρετανίας.

Ξεκίνησε την καριέρα του ως υπάλληλος ναυτιλιακών χορηγήσεων στην Bank of America το 1977. Μετετέθη στο Λονδίνο ως Αντιπρόεδρος υπεύθυνος για τις πιστοδοτήσεις Λονδίνου, Μόντε Κάρλο και Γενεύης. Επέστρεψε στον Πειραιά ως επικεφαλής του Κέντρου Ναυτιλιακών Πιστοδοτήσεων και αποχώρησε από την Bank of America το 1988 για να αναλάβει την θέση του Βοηθού Γενικού Διευθυντή, για την Ελλάδα, στην Τράπεζα Nova Scotia.

Στο χώρο της Εθνικής Τράπεζας εισήλθε το 1997 ως Διευθυντής Ναυτιλιακών Εργασιών. Το 2002 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής Ναυτιλιακών Εργασιών και το 2004 του ανατέθηκε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής.

Είναι:

- Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας
- Πρόεδρος ΔΣ της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ (ΚΥΠΡΟΥ) LTD

- Πρόεδρος της Ένωσης Στελεχών Χρηματοδότησης Ναυτιλίας
- Αντιπρόεδρος ΔΣ της ΑΕΓΑ Εθνική Ασφαλιστική
- Διευθύνων Σύμβουλος της ΑΕ ΕΘΝΙΚΗ LEASING
- Μέλος ΔΣ της Επιτροπής Ναυτικής Διαιτησίας

Επίσης, συμμετέχει, ως μέλος, σε Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών τραπεζών και εταιριών του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας.

**Νικόλαος
Χρυσοχοΐδης**
Μη Εκτελεστικό
Μέλος



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

2.3. Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικών στελεχών

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι μικτές αποζημιώσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιριών του Ομίλου για το 2011:

Εταιρεία	Αποζημίωση ανά συνεδρίαση Δ.Σ. (€)	Συνολικές αποζημιώσεις (€)
ΕΧΑΕ	228,50	41.584,50 *
ΧΑ	215,00	23.005,00
ΕΤΕΚ	-	-
ΧΚΘ	-	-

* Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνονται αμοιβές ελεγκτικής επιτροπής μικτής αμοιβής 228,50 € ανά συνεδρίαση και αμοιβές στρατηγικής επιτροπής επενδύσεων μικτής αμοιβής 184 € ανά συνεδρίαση.

Σημειώνεται ότι τόσο ο Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΧΑΕ κ. Σωκράτης Λαζαρίδης, όσο και ο Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών κ. Δημήτρης Καραϊσκάκης δεν λαμβάνουν αποζημίωση για τη συμμετοχή τους στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών του Ομίλου (ΕΧΑΕ, ΧΑ, ΕΤΕΚ, ΧΚΘ).

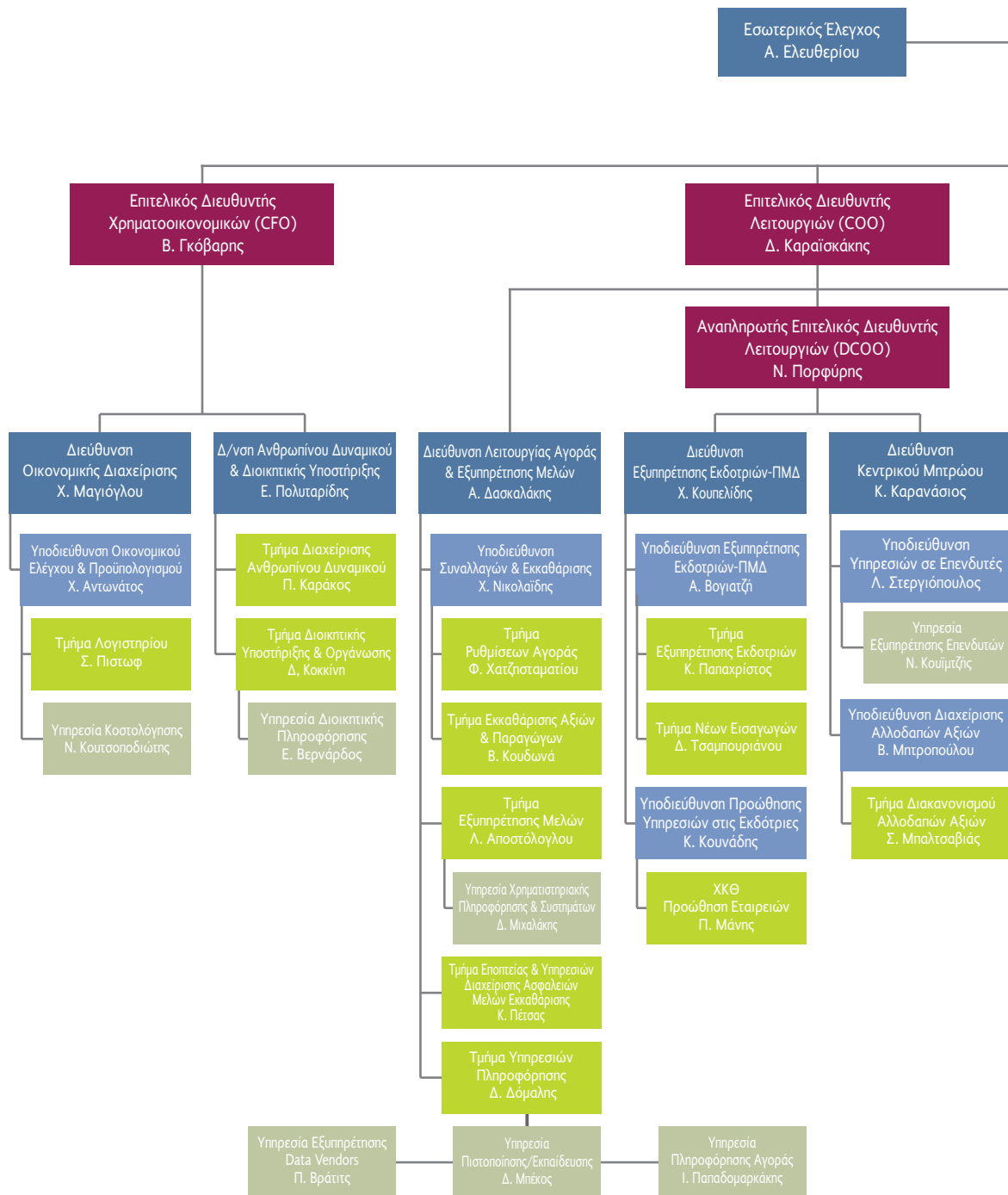
Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι τακτικές και έκτακτες μικτές αποδοχές των ανώτατων στελεχών του Ομίλου το 2011:

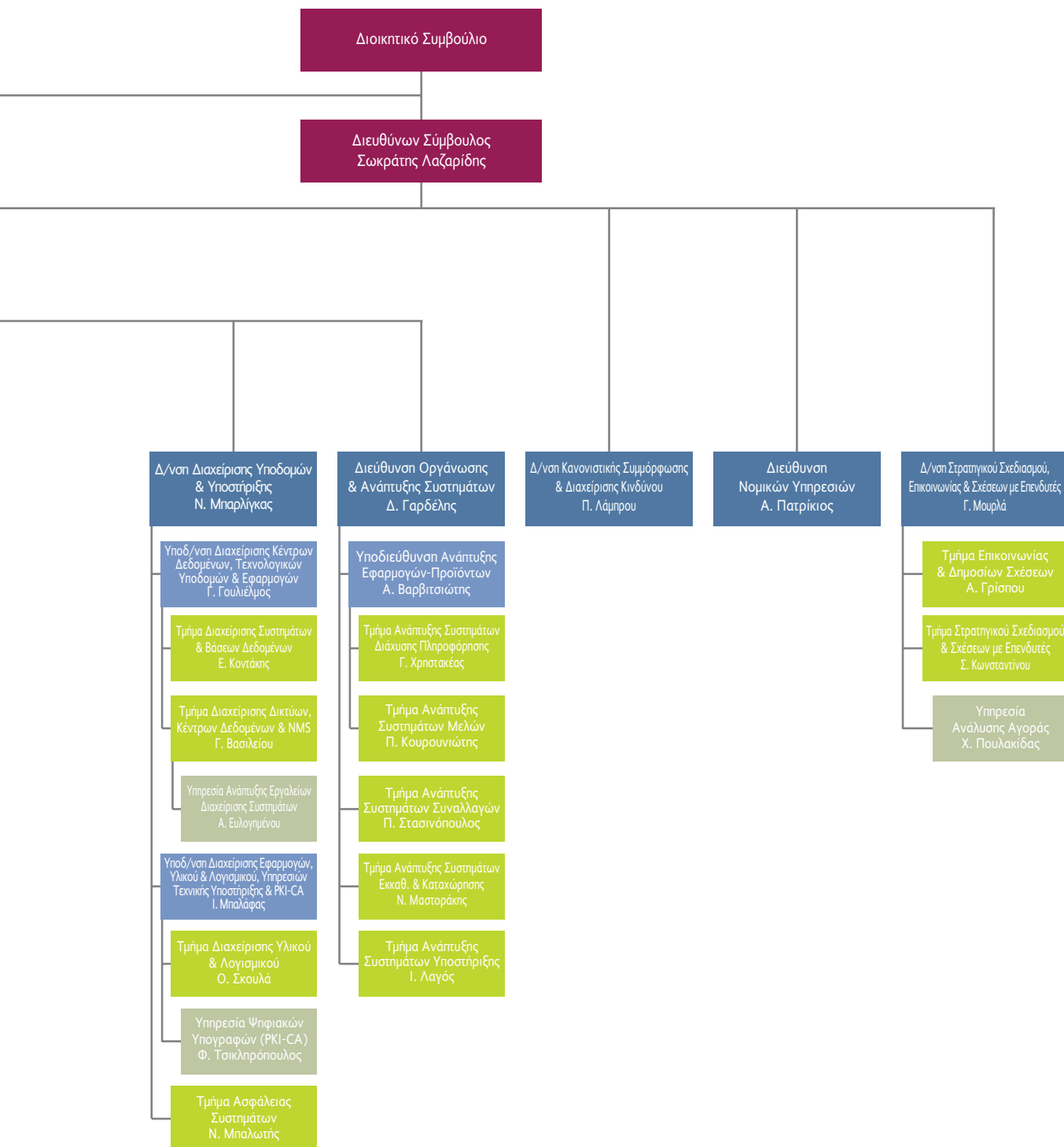
Ονοματεπώνυμο	Θέση	Μικτές αποδοχές	Έκτακτες αποδοχές	Σύνολο αποδοχών
Λαζαρίδης Σωκράτης	Πρόεδρος ΔΣ ΧΑ	174.999,97	-	174.999,97
Γκόβαρης Βασίλης (ανέλαβε τα καθήκοντά του στις 18/5/2011)	Επιτελικός Διευθυντής Χρηματοοικονομικών (CFO)	53.727,23	-	53.727,23
Καραϊσκάκης Δημήτρης	Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών (COO)	98.437,43	-	98.437,43
Πορφύρης Νικόλαος	Αναπληρωτής Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών (dCOO)	91.406,19	-	91.406,19
Σύνολο		418.570,82	-	418.570,82

2.4. Διοίκηση του Ομίλου

2.4.1. Οργανόγραμμα

Το οργανόγραμμα του Ομίλου είναι το ακόλουθο:





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 2011

Για τη Διοίκηση της Εταιρίας 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 Εταιρία αρχές και πρακτικές αποτυπώνονται στο Καταστατικό, τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας και σε άλλους Κανονισμούς και πολιτικές της Εταιρίας που ρυθμίζουν τις επιμέρους λειτουργίες της.

Η παρούσα έκθεση εταιρικής διακυβέρνησης περιέχει πληροφορίες κατά την 31/12/2011 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

Η Εταιρία, ως εταιρία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφαρμόζει τις διατάξεις για 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 (Κώδικας) που καταρτίστηκε και εκδόθηκε με πρωτοβουλία του Συνδέσμου Επιχειρήσεων & Βιομηχανιών (ΣΕΒ) ο οποίος είναι αναρτημένος στον ιστότοπο του ΣΕΒ, στη διεύθυνση http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_SEV_InternetVersion_updatednew2132011.pdf

Β. Γενική Συνέλευση – Δικαιώματα μετόχων

1. Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης - Εξουσίες

Η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας, συγκαλούμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο και δι-

καιούμενη να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρία. 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 Εταιρία 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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας.
- 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 Εταιρίας.

- ν. Περίληψη των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων καθίσταται διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρίας εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, μεταφρασμένη στην αγγλική.

2. Συμμετοχή Μετόχων στη Γενική Συνέλευση

Στη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας. Ο μέτοχος μπορεί να διορίσει αντιπρόσωπο εφόσον το επιθυμεί. Κατά τα λοιπά η Εταιρία 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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας και σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρίας (www.helex.gr).

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

Στο καταστατικό της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας δικαιούνται να ζητήσουν, με αίτησή τους που υποβάλλεται στην Εταιρία 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 Εταιρίας. 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 Εταιρία 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 Εταιρίας, 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 ΕΧΑΕ. Λεπτομερέστερες πληροφορίες σχετικά με τα ανωτέρω δικαιώματα μειοψηφίας και τους όρους άσκησής τους είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρίας (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 πληρέ-

στερες 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 Εταιρίας (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 Εταιρίας (www.helex.gr).

Γ. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο που εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων διοικεί την Εταιρία 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 Εταιρίας και η προώθηση του γενικού εταιρικού συμφέροντος. Περαιτέρω, δεδομένου ότι οι μετοχές της Εταιρίας 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 Εταιρίας. Αυτή η απαγόρευση ισχύει και για τα πρόσωπα στα οποία το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει αρμοδιότητες διοίκησης της Εταιρίας (υποκατάστατοι του Διοικητικού Συμβουλίου).

Στο τέλος κάθε χρήσης το Διοικητικό Συμβούλιο συντάσσει έκθεση, για τις συναλλαγές της Εταιρίας 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 Εταιρίας.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας, 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρία, 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 Εταιρίας είναι τετραετής, παρατεινόμενη αυτοδικαίως μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, που θα συνέλθει ή θα συκληθεί 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 εν ενεργεία Διοικητικού Συμβουλίου που εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18.5.2011, όπως διαμορφώθηκε μετά από μεταβολές (παραιτήσεις και αντικαταστάσεις μελών) έχει σήμερα ως εξής:

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

Όλες οι συντελεσθείσες εντός του έτους 2011 μεταβολές στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Νόμο θα ανακοινωθούν στην επικείμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας (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 Εταιρίας 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 θτείας 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 Εταιρίας. 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 Εταιρίας 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 2011 πραγματοποιήθηκαν δέκα έξι (16) συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι παρουσίες κάθε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου στις συνεδριάσεις του κατά τη χρήση 2011 εμφανίζονται στο ακόλουθο πίνακα:

Ονοματεπώνυμο	Συνεδριάσεις κατά τη διάρκεια της θτείας του	Συνεδριάσεις που παρέστη δι' αντιπροσώπου	Συνεδριάσεις που παρέστη αυτοπροσώπως
Ιάκωβος Γεωργάνας	16	1	15
Αδαμαντίνη Λάζαρη	16	1	14
Σωκράτης Λαζαρίδης	16	-	16
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	16	2	13
Κωνσταντίνος Βουσβούνης	2	-	-
Αρτέμης Θεοδωρίδης	12	4	3
Δημήτριος Καραϊσκάκης	11	-	9
Σοφία Κουνενάκη – Εφραίμογλου	16	-	16
Κωνσταντίνος Μπτρόπουλος	16	1	14
Νικόλαος Μυλωνάς	16	2	14
Σπυρίδων Παντελιάς	14	-	11
Αλέξιος Πιλάβιος	4	-	4
Νικόλαος Πιμπλής	11	1	8
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	16	3	7
Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	16	1	15

5. Απαρτία – Πλειοψηφία – Αντιπροσώπηση 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 παραστάτων ή αντιπροσωπευομένων 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 Εταιρία 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 Εταιρίας διαθέτει, ως σύνολο, επαρκείς γνώσεις και εμπειρία τουλάχιστον για τις σημαντικότερες των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, 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 Εταιρία 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 Εταιρίας, ενώ τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων.

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο, υπό ίδια ευθύνη, διοικεί την Εταιρία και αναπτύσσει το στρατηγικό προσανατολισμό της, έχοντας ως πρώτη υποχρέωση και καθήκον τη διαρκή επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρίας 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 Εταιρία, 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 Εταιρίας και των συνδεόμενων με αυτήν επιχειρήσεων.
4. Κρίσιμες για την Εταιρία 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 Εταιρίας και των θυγατρικών της.
 - Καταρτίζει το επιχειρησιακό σχέδιο (business plan) για το χρονικό διάστημα που θεωρεί απαραίτητο.
 - Εγκρίνει τον ετήσιο προϋπολογισμό της Εταιρίας και παρακολουθεί την εκτέλεσή του ανά τρίμηνο.
 - Ελέγχει και αποφασίζει για τις επενδύσεις (κεφαλαιακές δαπάνες) της Εταιρίας.

- 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 Εταιρίας και τη στελέχωσή της.
 - Εγκρίνει τις Γενικές Αρχές Διακυβέρνησης (ΓΑΔ) της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.
- Η διαμόρφωση οράματος, στρατηγικής κατεύθυνσης, εταιρικών στόχων και επιχειρηματικών σχεδίων για το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρίας 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 Εταιρίας.
- 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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας.
- Η συμμόρφωση με το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της Εταιρίας.
- Η εκπροσώπηση της Εταιρίας.
- Η ευθύνη υλοποίησης αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας.

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

- Η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρίας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.
- Η παρακολούθηση της συνεπούς υλοποίησης της επιχειρησιακής στρατηγικής της Εταιρίας 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 Εταιρίας.

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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας, ή να εκτελούν εργασίες παρεμφερείς με τους σκοπούς αυτούς ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρίες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Σε περίπτωση παράβασης της απαγόρευσης αυτής η Εταιρία 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 2011 η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας προενέκρινε τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις και επιτροπές του ως ακολούθως:

- α.** Ποσό €228,5 ανά συνεδρίαση για έξοδα παραστάσεως εκάστου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, πλην των εκτελεστικών μελών του.
- β.** Ποσό €184 για έξοδα παραστάσεως εκάστου μέλους του Δ.Σ. που συμμετέχει στη στρατηγική επιτροπή επενδύσεων.
- γ.** Ποσό €228,5 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 Εταιρία αξιολογεί τακτικά τον τρόπο διεκπεραίωσης των αρμοδιοτήτων και της λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των δυνατών σημείων και των αδυναμιών αποτελεί προϋπόθεση για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ.

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

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

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

Η έκθεση αξιολόγησης παρουσιάζεται στο Διοικητικό Συμβούλιο από τον υπεύθυνο αξιολόγησης προς συζήτηση. Η διοίκηση της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 αποδοτικότητά του.
- Εξετάζει και αξιολογεί, τις ελεγκτικές εκθέσεις της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και τα σχόλια της Διοίκησης.
- Αξιολογεί, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, την επάρκεια, την ποιότητα και αποδοτικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, με σκοπό την προώθηση αποτελεσματικότερων προσεγγίσεων όπου κρίνεται απαραίτητο.
- Εξετάζει και αναθεωρεί τον Κώδικα Δεοντολογίας της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, όταν το κρίνει απαραίτητο.
- Επιβλέπει τη συμβατότητα της συμπεριφοράς των υπαλλήλων της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου με τον Κώδικα Δεοντολογίας.

Εποπτεία των Εξωτερικών Ελεγκτών

- Εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο την υποβολή πρότασης στη Γενική Συνέλευση, σχετικά με το διορισμό, τον επαναδιορισμό και την ανάκληση των εξωτερικών ελεγκτών, καθώς και την έγκριση της αμοιβής και τους όρους πρόσληψής τους,
- Διαβεβαιώνει το Διοικητικό Συμβούλιο ότι η εργασία των εξωτερικών ελεγκτών, σε ότι αφορά το σκοπό και την ποιότητα, είναι ορθή και επαρκής,

- Εξετάζει και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών καθώς και την αντικειμενικότητα και αποτελεσματικότητα της ελεγκτικής διαδικασίας, λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές επαγγελματικές και κανονιστικές απαιτήσεις,
- Εξετάζει και παρακολουθεί την τυχόν παροχή στην Εταιρία επιπρόσθετων υπηρεσιών από την ελεγκτική Εταιρία 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας, οι οποίοι διασφαλίζουν την αποτελεσματικότητα, την επάρκεια, καθώς και την εξοικονόμηση πόρων σε ότι αφορά την εύρυθμη λειτουργία της Εταιρίας και των θυγατρικών της.
- Διαβεβαιώνει το Διοικητικό Συμβούλιο ότι η Εταιρία 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 Εταιρίας με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα και υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικές αναφορές.
- Διασφαλίζει την ύπαρξη διαδικασιών σύμφωνα με τις οποίες το προσωπικό της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 σύγκληση 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 κ.ο.κ.

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 Εταιρίας στο θέμα των αμοιβών και λοιπών παροχών που λαμβάνουν τα εκτε-

λεστικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρίας, με τρόπο που να εξασφαλίζει σεβασμό των αρχών της διαφάνειας και της εταιρικής διακυβέρνησης.

- Η διασφάλιση ότι τα εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρίας λαμβάνουν αμοιβές και παροχές ανάλογες προς τα καθήκοντα και τις ευθύνες τους, ικανές να προσελκύσουν στελέχη υψηλής εμβέλειας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας.

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 ιδιότητος 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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. Αλέξανδρος Τουρκολιάς, μη εκτελεστικό μέλος
2. Κωνσταντίνος Μητρόπουλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
3. Αλέξιος Πιλάβιος, μη εκτελεστικό μέλος

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

Πρωταρχικό μέλημα της Εταιρίας, 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 Εταιρίας.

Ειδικότερα αναφορικά με τις οικονομικές λειτουργίες της Εταιρίας, εφαρμόζεται ένα σύστημα δικλείδων 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 Εταιρίας έχει συσταθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας 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 Εταιρίας.

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 Εταιρίας 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 Εταιρίας, είναι αποτέλεσμα μιας μεθοδολογίας ανάλυσης κινδύνων που τυχόν αντιμετωπίζει η Εταιρία καθώς και αξιολόγησης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου που ακολουθείται.

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

- Κατάρτιση της πολιτικής της Εταιρίας σε θέματα εσωτερικού ελέγχου.
- Προγραμματισμός και εκτέλεση του ετήσιου σχεδίου εσωτερικού ελέγχου.
- Έλεγχος της τήρησης των διαδικασιών λειτουργίας της Εταιρίας.
- 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 Εταιρίας.
- Εξέταση των περιπτώσεων συγκρούσεων συμφερόντων κατά τις συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα και υποβολή σχετικών αναφορών στο ΔΣ.

- Διασφάλιση ύπαρξης διαδικασιών μέσω των οποίων το προσωπικό της Εταιρίας θα μπορεί, υπό ευθύτητα, 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 Εταιρία, 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 Εταιρία, με σκοπό να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους νομικών και εποπτικών κυρώσεων, οικονομικής ζημίας ή ζημίας στη φήμη που μπορεί να υποστεί η Εταιρία 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 Εταιρία 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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.

Βασικά οικονομικά μεγέθη Ομίλου

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

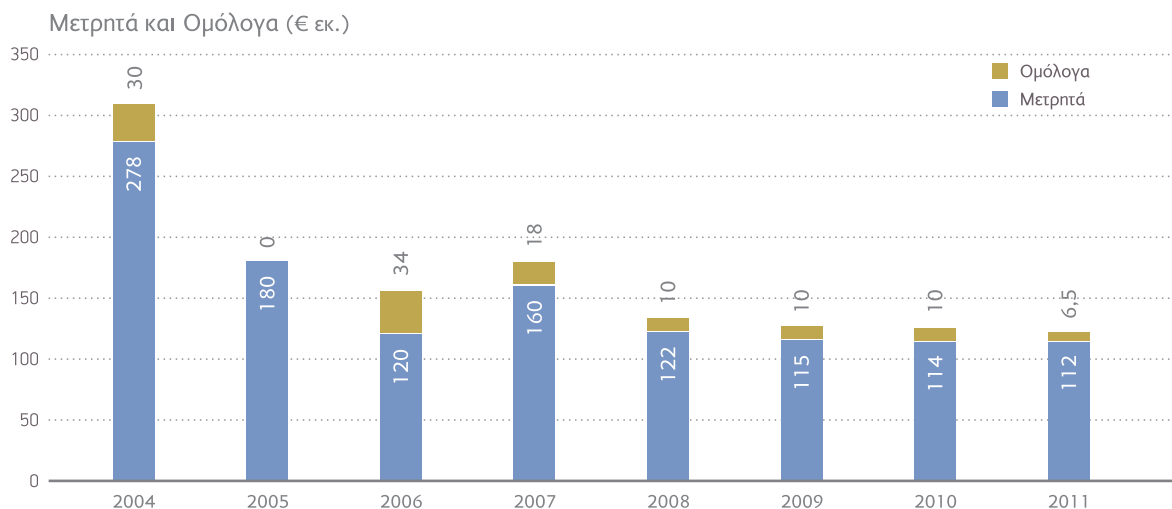
4.1. Ενοποιημένα στοιχεία Ισολογισμού

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται με συνοπτικό τρόπο τα βασικά ενοποιημένα στοιχεία του ισολογισμού του Ομίλου από το 2004 (1η περίοδος εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων - ΔΛΠ) έως 31/12/2011:

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

4.1.1. Διαθέσιμα Ομίλου

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



4.1.2. Εγκαταστάσεις - Γραφεία

Στον Όμιλο ανήκουν τα εξής ακίνητα:

Εταιρεία	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 3.277 τ. μ. 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 1.312 τ. μ.

4.1.3. Εξέλιξη μετοχικού κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε πενήντα έξι εκατομμύρια οκτακόσιες εβδομήντα χιλιάδες εξακόσια σαράντα εννέα ευρώ και ογδόντα ένα λεπτά (€56.870.649,81) και διαιρείται σε εξήντα πέντε εκατομμύρια τριακόσιες εξήντα οκτώ χιλιάδες πεντακόσιες εξήντα τρεις (65.368.563) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ογδόντα επτά λεπτών (€0,87) 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 (1ο πρόγραμμα, 2η 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 (1ο πρόγραμμα, 3η 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

(*) 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.»

4.2. Ενοποιημένα στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων

4.2.1. Έσοδα

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

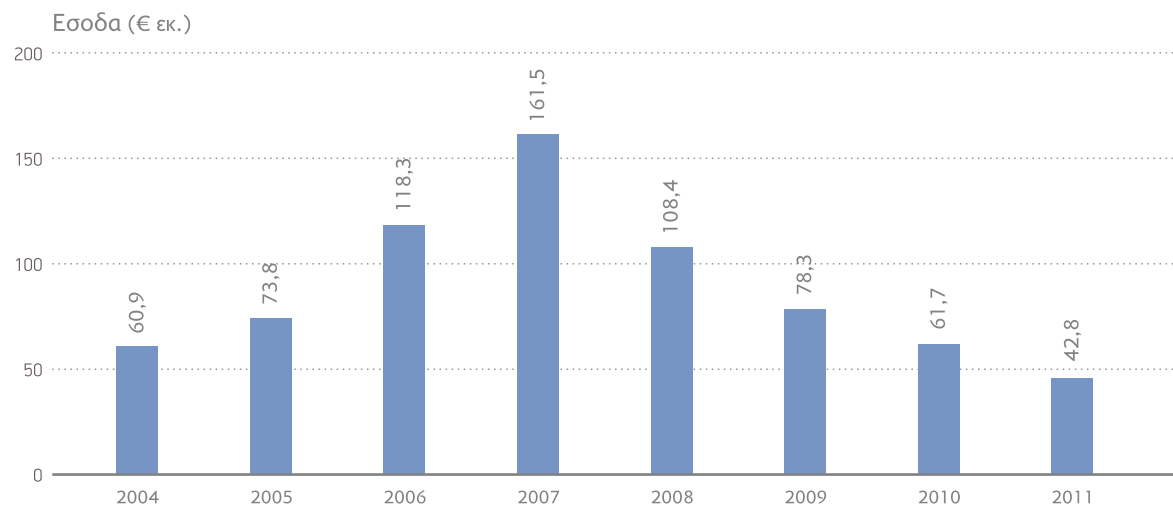
Τα τελευταία χρόνια, ο Όμιλος έχει μειώσει σημαντικά τις προμήθειες συναλλαγών και εκκαθάρισης, ενισχύοντας την ανταγωνιστικότητα της Ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς προς όφελος των επενδυτών.

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

Ανάλυση Εσόδων (ποσά σε χιλιάδες €)

Εσοδα από...	2011	2010	2011 % συνόλου	Δ % '11 - '10
Εκκαθάριση Συναλλαγών	14.875	23.269	35%	-36%
Διαπραγμάτευση Συναλλαγών	7.889	12.844	19%	-39%
Υπηρεσίες Χρηματιστηρίου	6.897	9.080	16%	-24%
Διάχυση Πληροφόρησης	4.256	4.142	10%	3%
Υπηρεσίες Αποθετηρίου	4.051	6.026	10%	-33%
Διακανονισμός Συναλλαγών	1.221	1.718	3%	-29%
Εσοδα επανατιμολογούμενων δαπανών	1.090	916	3%	19%
Υπηρεσίες Πληροφορικής	1.032	1.185	2%	-13%
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	560	660	1%	-15%
Λοιπές Υπηρεσίες	462	1.386	1%	-67%
Κύκλος κύριων Εργασιών	42.333	61.226	100%	-31%
X-NET	479	432		11%
Κύκλος Εργασιών με νέα Έσοδα	42.812	61.658		-31%
μείον: Πόρος Επιτροπής Κεφαλ.	(1.638)	(2.691)		-39%
Σύνολο λειτουργικών εσόδων	41.174	58.967		-30%
Μη επαναλαμβανόμενα έσοδα	5.107	477		
Σύνολο εσόδων	46.281	59.444		-22%

Στο επόμενο διάγραμμα παρουσιάζεται η πορεία του ενοποιημένου κύκλου εργασιών του Ομίλου από το 2004 έως το 2011.



Δεν περιλαμβάνονται μη επαναλαμβανόμενα έσοδα:

- Στη χρήση του 2008 ποσό ύψους €7 εκ. (πώληση κτιρίου Πεσμαζόγλου 1 - €3,2 εκ, αντιστροφή πρόβλεψης φόρου €3,3 εκ. κ.α.).
- Στη χρήση του 2009 ποσό ύψους €1,8 εκ. (απαίτηση του φόρου επί του πόρου της Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της χρήσης 2000).
- Στη χρήση του 2010 ποσό ύψους €0,5 εκ. που αφορά 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.
- Στα έσοδα του 2011 ποσό ύψους €5,1 εκ. που αφορά α) ποσό €2,4 εκ. για απαίτηση του φόρου επί του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που κατέβαλε ο Όμιλος για τις χρήσεις 2001, 2003, 2004 και 2005, και β) ποσό €2,7 εκ. που αφορούσε επιστροφή της καταβληθείσας έκτακτης εισφοράς στα μερίσματα του ΧΑ που εισπράχθηκαν από την ΕΧΑΕ, από την οποία είχε επανακαταβληθεί έκτακτη εισφορά.

4.2.2. 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 2010, οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού ανήλθαν στο 57% των λειτουργικών εξόδων.

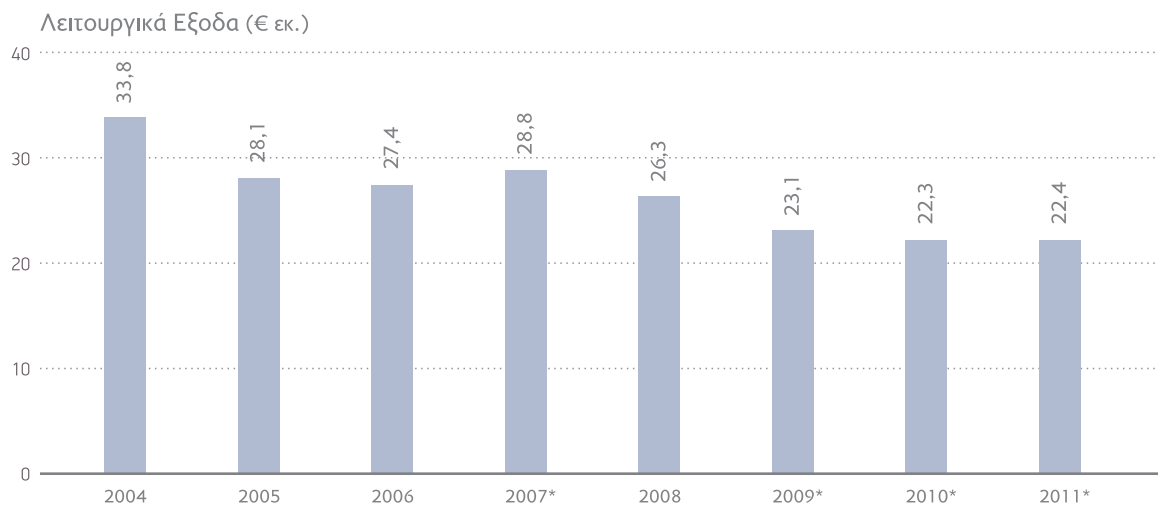
Ακολουθεί πίνακας με την ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία και σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

Ανάλυση εξόδων (ποσά σε χιλιάδες €)

	2011	% συνόλου	2010	Δ % '11 - '10
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12.201	60%	12.603	-3%
Συντηρήσεις / μηχανογρ. υποστήριξη	1.750	9%	1.753	0%
Φόροι - ΦΠΑ	1.321	6%	1.138	16%
Λοιπά έξοδα	1.042	5%	1.034	1%
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	791	4%	815	-3%
Διαχείριση κτιρίων / εξοπλισμού	760	4%	831	-9%
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	656	3%	1.014	-35%
Έξοδα λειτουργίας	510	3%	559	-9%
Ασφάλιστρα	505	2%	501	1%
ΤτΕ - Χρηματικός Διακανονισμός	315	2%	380	-17%
Έξοδα συμμετοχής σε φορείς	310	2%	331	-6%
Έξοδα μάρκετινγκ και διαφήμισης	236	1%	156	51%
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	20.397	100%	21.115	-3%
X-NET	408		61	569%
Δαπάνες Επανατιμολογούμενες	1.332		965	38%
ΦΠΑ (νέων δραστηριοτήτων & επανατιμολογούμενων δαπανών)	247		198	25%
Σύνολο λειτουργικών εργασιών & δαπανών νέων δραστηριοτήτων	22.384		22.339	0,2%

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας σημείωσαν μείωση 35% από το 2004 έως το 2011 γεγονός που ενίσχυσε την ανταγωνιστικότητα του Ομίλου και επέτρεψε τη μείωση των χρεώσεων προς όφελος της αγοράς.

Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται απεικόνιση της πορείας των λειτουργικών εξόδων από το 2004 έως το 2011.



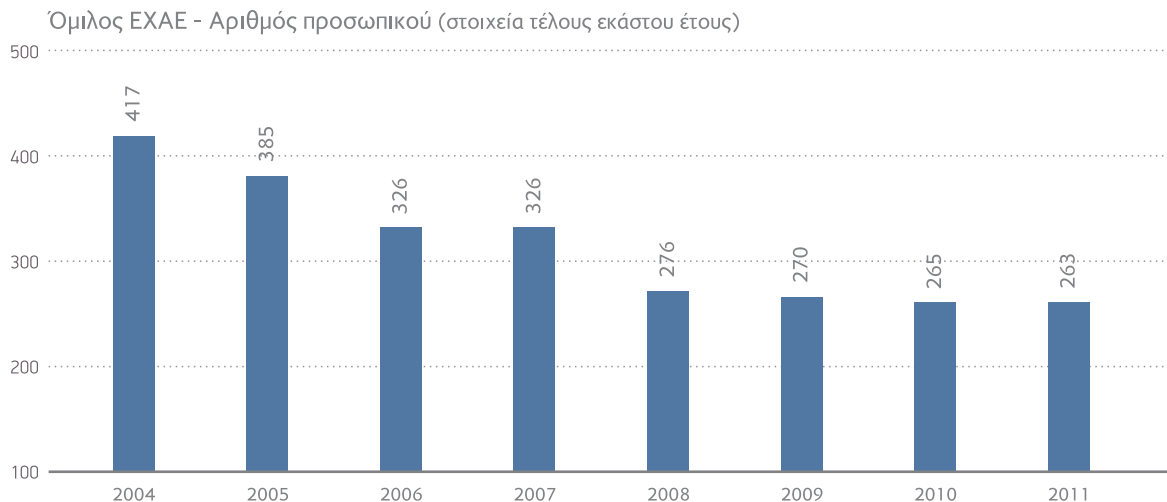
(*) Δεν περιλαμβάνονται μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες:

- Στις χρήσεις του 2007 δαπάνες €5,7 εκ., που προέκυψαν κατά τη μεταφορά του Ομίλου στις νέες ιδιόκτητες εγκαταστάσεις.
- Στη χρήση του 2009 δαπάνες €0,5 εκ. που προέκυψαν από τη βομβιστική επίθεση κατά του Ομίλου.
- Στη χρήση του 2010 δαπάνες €0,1 εκ.
- Στη χρήση του 2011 χρηματοοικονομική ζημιά €2 εκ. που αφορά στη συσσωρευμένη υποτίμηση του υβριδικού ομολόγου της ΕΤΕ που μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα χρήσης ως ζημιά απαξίωσης. Το συγκεκριμένο ομόλογο πουλήθηκε στον εκδότη του το 1ο τρίμηνο του 2012 χωρίς σημαντικές περαιτέρω επιπτώσεις στα αποτελέσματα του Ομίλου.

4.2.3. Προσωπικό του Ομίλου

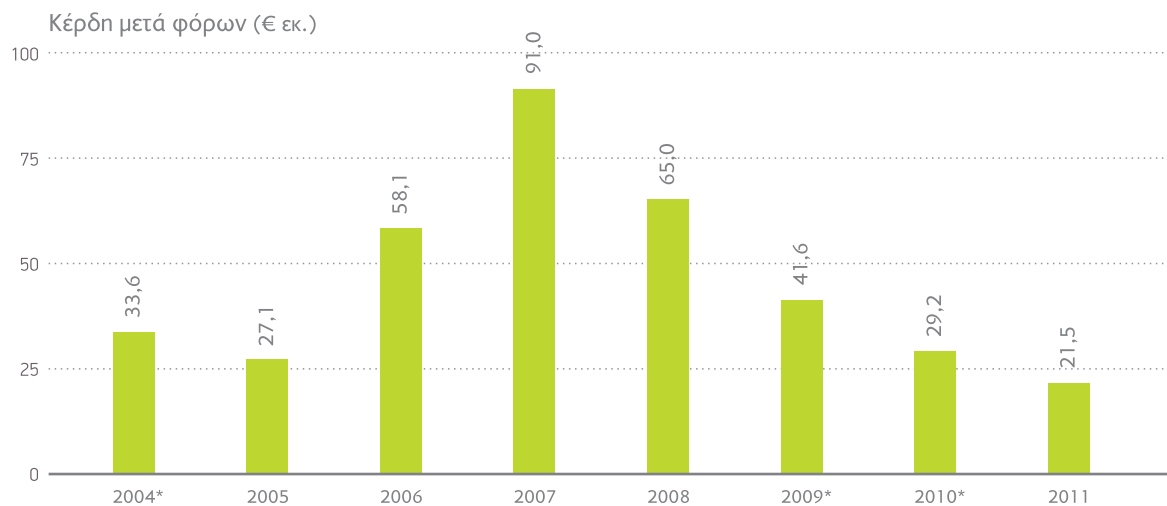
Κατά τη περίοδο 2004 έως 2011 το προσωπικό του Ομίλου μειώθηκε κατά 37% συνέπεια της αναδιοργάνωσης του Ομίλου. Η μεταφορά του Ομίλου και η στέγασή του στο ιδιόκτητο κτίριο της Λεωφόρου Αθηνών έδωσε τη δυνατότητα επίτευξης συνεργιών και συγχώνευσης τμημάτων.

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.



Τα έξοδα προσωπικού αποτελούν το 60% των λειτουργικών εξόδων για το 2011.

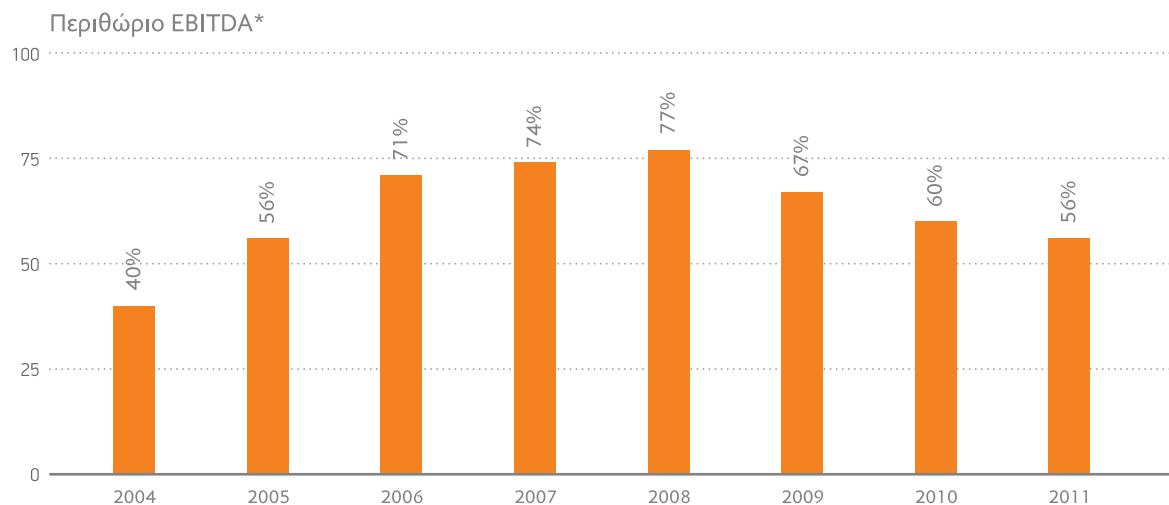
4.2.4. Κερδοφορία



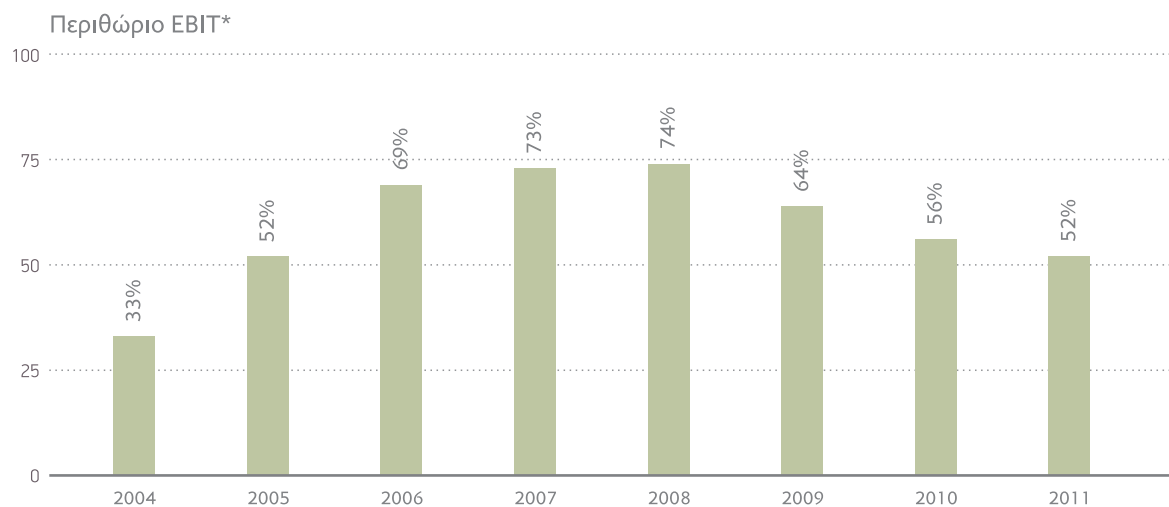
(*) Σημειώνεται ότι:

- 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

4.2.5. Λειτουργικό περιθώριο κέρδους



(*) EBITDA: Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων



(*) EBIT: Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων

4.3. Τιμολογιακή πολιτική

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

Χρέωση	Περιγραφή - Συντελεστές								Σχόλια
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
Αξίες									
Συναλλαγές (1)	2bp	2bp	2bp	1,5bp	1,5bp	1,5bp	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	επί της αξίας
Συναλλαγές σε πακέ- τα (% συνόλου)	16,6%	19,2%	20,1%	22,8%	17,0%	9,1%	6,3%	8,9%	με βάση την αξία
Direct Market Access (DMA)	0,5bp	0,5bp	0,5bp	-	-	-	-	-	Η χρέωση καταργήθη- κε την 1.4.2007
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	επί της αξίας
Διακανονισμός & καταχώρηση (1, 2)	-	-	-	-	-	-	0,5bp / €0,50		1.7.2010: 2,5bp → 2,0bp + 0,50bp 27.9.2010: 0,50bp → €0,50 / εντολή διακαν.
Συνδρομές εισιγμέ- νων 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]								
Παράγωγα									
Μέσο έσοδο (€ / συμβόλαιο) (3)	1,35	1,02	1,00	1,00	0,98	0,71	0,75	0,54	Μειώσεις χρεώσεων το 2005, το 2010 (Αυγ) και το 2012

1. Οι χρεώσεις επί της αξίας χρεώνονται και στους δύο αντισυμβαλλόμενους (αγοραστή / πωλητή).
2. 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)

3. 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	2008	2009	2010	2011	
Φόρος εισοδήματος (νομικά πρόσωπα)	35%	32%	29%	25%	25%	25%	24%	20%	
ΦΠΑ	18%	19%	19%	19%	19%	19%	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) 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 §§9-14 Απ. 54138/Β' 2197/9.12.2010 Αρ. 1 §1 Απ. 46794/Β' 2156/30.10.2007 Αρ. 1 §§1-4 Απ. 36730/Β' 903/15.9.2006 Αρ. 79 Ν. 1969/1991/Α- 167
Φόρος παρακράτησης (μερίσματα)	-	-	-	-	-	10%	10%	21%	
Φόρος επί των πωλή- σεων μετοχών	15bp (0,15%)						20bp	1/4/2011: 15bp → 20bp (0,20%)	
Φόρος επί των κεφα- λαιακών κερδών	δεν υφίσταται φόρος επί των κεφαλαιακών κερδών								

Είναι στις προθέσεις της κυβέρνησης η κατάργηση, από 1.1.2013, του φόρου επί των πωλήσεων μετοχών, και η αντικατάστασή του από φόρο επί των κεφαλαιακών κερδών (κέρδη από την αγορά και πώληση μετοχών). Οι βασικές κατευθύνσεις του ισχύοντος νόμου (Αρ. 16 ν. 3943/2011) έχουν ως εξής:

- Για μετοχές που αποκτήθηκαν πριν την εφαρμογή του νόμου, θα εξακολουθήσει να ισχύει ο φόρος επί των πωλήσεων (0,20%), ανεξάρτητα από την ημερομηνία πώλησης τους
- Για μετοχές που αποκτήθηκαν μετά την εφαρμογή του νόμου, τα κέρδη φορολογούνται ως εισόδημα, με βάση τις ισχύουσες κλίμακες (0-45% για φυσικά πρόσωπα, 20% για νομικά πρόσωπα)
- Υπάρχει πρόβλεψη για συμψηφισμό των κερδών με ζημιές.

Πληροφορίες για τη μετοχή της ΕΧΑΕ

05

5.1. Πορεία μετοχής EXAE

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

Κατά τη διάρκεια του 2011 η πορεία της μετοχής κινήθηκε σε χαμηλότερα επίπεδα σε σχέση με την τιμή κλεισίματος στο τέλος του 2010. Το γεγονός αυτό οφείλεται στην χρηματοοικονομική κρίση σε συνδυασμό με τα δυσμενή δημοσιονομικά της Ελληνικής οικονομίας, τα οποία με τη σειρά τους οδήγησαν στη σημαντική πτώση τόσο των τιμών των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ιδίως του τραπεζικού κλάδου, όσο και στην αξία των συναλλαγών, με την πτώση να εντείνεται τους τελευταίους μήνες του έτους.

Η πτώση 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.

Έτσι, η κεφαλαιοποίηση της Εταιρίας σημείωσε ιστορικό χαμηλό στις 30/11 (€163,4 εκ.):

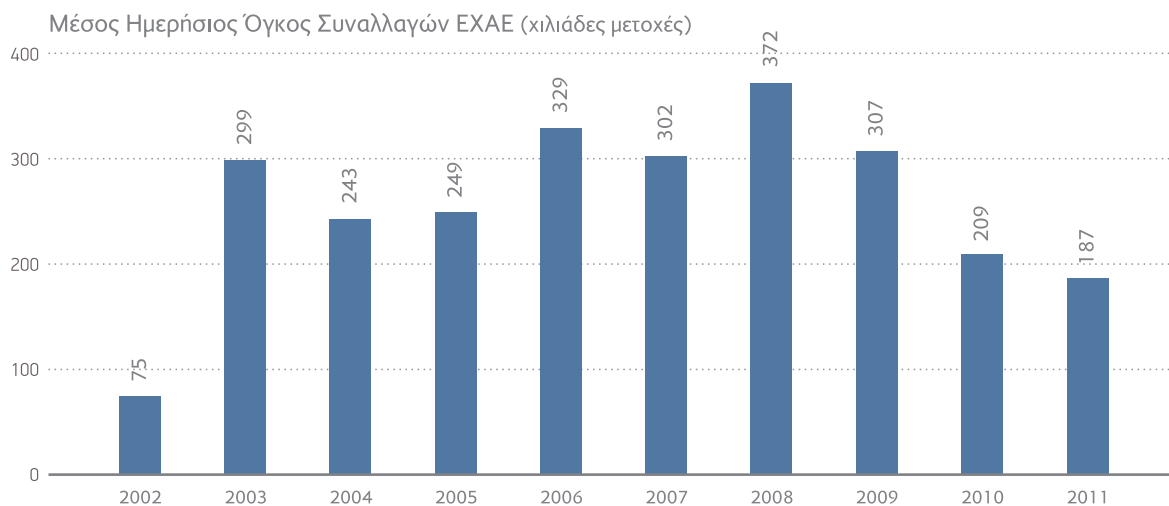
Στατιστικά στοιχεία μετοχής EXAE το 2011

	Τιμή (€)	Κεφαλ. (€ εκ.)	Ημερ.	Όγκος (τεμ.)	Αξία συν. (€ χιλ)	Ημερ.
Χαμηλό	2,50	163,4	30/11	14.368	41,4	30/12
Μέσος όρος	4,56	298,1		186.875	900,1	
Υψηλό	7,10	464,1	18/2	2.501.747	11.795,9	27/5
Συνεδριάσεις			Σύνολο	46.905.708	225.935,4	
▲	99					
-	15					
▼	137					

Το προηγούμενο χαμηλό είχε σημειωθεί στις 17/3/2003 (€169,9 εκ. με τιμή κλεισίματος €2,39).

Η **συνολική αξία συναλλαγών** της μετοχής το **2011** διαμορφώθηκε στα **€226 εκ.** ενώ η **μέση ημερήσια αξία συναλλαγών** διαμορφώθηκε σε **€900 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 76%.

Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στις **187 χιλ. μετοχές** το 2011, μειωμένος κατά 11% σε σχέση με το 2010. Παρακάτω ακολουθεί διαγραμματική απεικόνιση της πορείας του ημερήσιου όγκου συναλλαγών της EXAE.



5.2. Μερισματική πολιτική του Ομίλου EXAE

Η Εταιρία ακολουθεί την πολιτική επιστροφής της υπερβάλλουσας ρευστότητας στους μετόχους και στόχο 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 *
Μέρισμα (προ φόρων)	0,20	0,25	0,50	0,75	0,4500	0,2200	0,1500	0,1100
Παρακρατηθείς φόρος	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0450	0,0220	0,0315	0,0275
% παρακράτησης φόρου	-	-	-	-	10%	10%	21%	25%
Μέρισμα (καθαρό)	0,20	0,25	0,50	0,75	0,4050	0,1980	0,1185	0,0825
Επιστροφή Κεφαλαίου†	2,05	1,25	0,50	‡	0,1500	0,1300	0,1000	0,0800
Συνολική καταβολή στους μετόχους (π.φ.)	2,25	1,50	1,00	0,75	0,60	0,35	0,25	0,19
Συνολική καταβολή στους μετόχους (καθαρά)	2,25	1,50	1,00	0,75	0,5550	0,3280	0,2185	0,1625

* Το 2012, η Εταιρία προτίθεται να καταβάλει στους μετόχους της συνολικά €0,19 ανά μετοχή (€0,1625 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 2011, η Εταιρία κατέβαλε στους μετόχους της συνολικά €0,25 ανά μετοχή (€0,2185 καθαρά ανά μετοχή), σε μέρισμα (€0,15 ανά μετοχή) και επιστροφή κεφαλαίου (€0,10 ανά μετοχή).

5.3. 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 αποχώρηση του Ελληνικού Δημοσίου από το μετοχικό κεφάλαιο της EXAE, αυξήθηκε ο αριθμός των μετόχων της, αλλά και η διασπορά στη μετοχή της με συνέπειες θετικές στην εμπορευσιμότητά της.

Η μετοχική σύνθεση, με βάση την ιδιότητα των μετόχων, στις 31/12/2011:

Ιδιότητα	Αριθμός Μετόχων	Σύνολο Μετοχών	Ποσοστό
Πιστωτικά ιδρύματα	11	11.638.961	17,8%
Θεσμικοί επενδυτές	83	8.442.991	12,9%
Ιδιώτες	8.874	7.726.323	11,8%
Χρηματιστηριακές εταιρίες	16	665.093	1,0%
Λοιποί Έλληνες επενδυτές	91	1.260.413	1,9%
Ξένοι επενδυτές	416	35.634.782	54,5%
Σύνολο	9.491	65.368.563	100,0%

Η μετοχική σύνθεση, με βάση το κράτος προέλευσης των μετόχων, στις 31/12/2011:

Κράτος προέλευσης	Αριθμός Μετόχων	Σύνολο Μετοχών	Ποσοστό
Ελλάς	9.075	29.733.781	45,5%
ΗΠΑ	105	10.813.477	16,5%
Νορβηγία	3	5.693.482	8,7%
Λουξεμβούργο	21	3.989.738	6,1%
Γαλλία	12	3.004.828	4,6%
Καναδάς	17	2.830.955	4,3%
Νήσοι Κάιμαν	4	1.432.879	2,2%
Ηνωμένο Βασίλειο	39	1.267.811	1,9%
Ελβετία	20	900.870	1,4%
Σουηδία	10	862.828	1,3%
Λοιπά κράτη	185	4.837.914	7,4%
Σύνολο	9.491	65.368.563	100,0%

Η μετοχική σύνθεση, με βάση τον αριθμό μετοχών που κατέχει κάθε μέτοχος, στις 31/12/2011:

Αριθμός μετοχών	Αριθμός Μετόχων	Σύνολο Μετοχών	Ποσοστό
$x \leq 10$	225	1.271	0,002%
$10 < x \leq 100$	1.608	107.179	0,2%
$100 < x \leq 1.000$	5.906	2.144.746	3,3%
$1.000 < x \leq 10.000$	1.428	4.263.324	6,5%
$10.000 < x \leq 100.000$	227	7.108.521	10,9%
$100.000 < x \leq 1.000.000$	83	23.792.095	36,4%
$x > 1.000.000$	14	27.951.427	42,8%
Σύνολο	9.491	65.368.563	100,0%

Η Ελληνική αγορά μετοχών και παραγώγων

06

Η δραστηριότητα του Ομίλου EXAE προέρχεται κυρίως από τη λειτουργία των χρηματιστηριακών αγορών αξιών και παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων. Κατά τη διάρκεια του 2011, περίπου το 56% του κύκλου εργασιών του Ομίλου της διαχειριστικής χρήσης του 2011, προέρχεται από τη διαπραγμάτευση, την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών στις αγορές μετοχών και παραγώγων (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από τη λειτουργία της κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ).

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 2011 μειώθηκε κατά 41% σε σχέση με το 2010
 - Η μέση κεφαλαιοποίηση των εισηγμένων εταιριών στο ΧΑ μειώθηκε κατά 31%, ενώ
 - Η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στο τέλος του 2011 ήταν μειωμένη κατά 50% σε σχέση με το τέλος του 2010
- Αντίθετα, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών το 2011 ήταν οριακά αυξημένος κατά 0,6% σε σχέση με το 2010.

Στην αγορά παραγώγων, παρόλη την αρνητική οικονομική συγκυρία και την πτωτική πορεία της υποκείμενης αγοράς αξιών, η συναλλακτική δραστηριότητα (αρ. συμβολαίων) παρουσίασε αύξηση 14%, η οποία εκτιμάται ότι οφείλεται στους εξής λόγους:

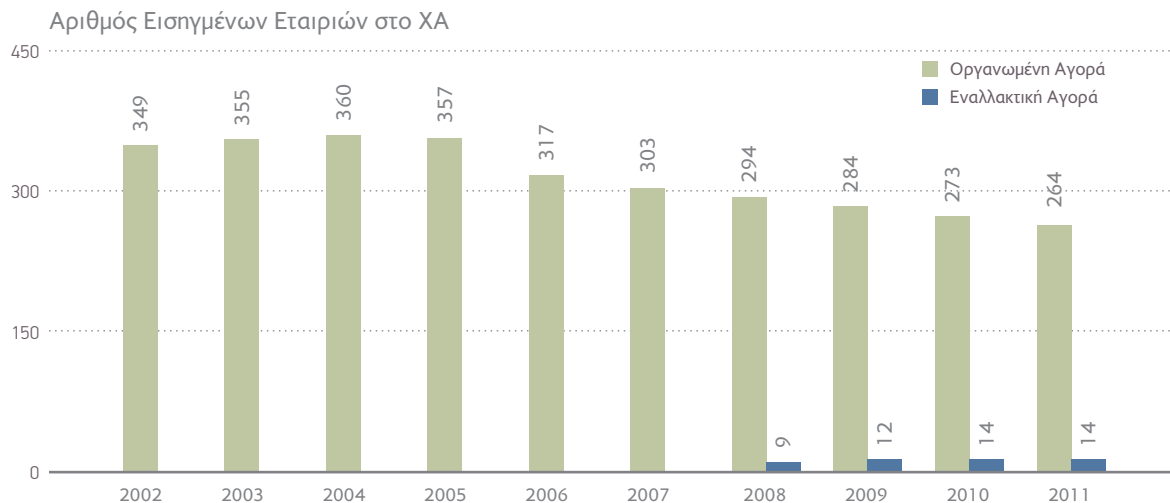
- Στη μείωση των χρεώσεων που υλοποίησε ο Όμιλος EXAE με ισχύ από τον Αύγουστο του 2010, που έκαναν πιο ανταγωνιστική την αγορά
- Στην απαγόρευση – από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς – των ανοικτών πωλήσεων, με ισχύ από 8/8/2011. Η απαγόρευση αυτή οδήγησε τους επενδυτές να υποκαταστήσουν τις ανοικτές πωλήσεις 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

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



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

Κατηγορία	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Κύρια Αγορά	235	229	227							180
Παράλληλη Αγορά	109	119	123							
ΝΕΧΑ	5	7	9							
ΕΑΓΑΚ	0	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
Σε αναστολή				37	16	10	14	17	18	25
Χαμηλής Διασποράς										16
Προς Διαγραφή										3
Σύνολο - Οργανωμένη Αγορά	349	355	360	357	317	303	294	284	273	264
Εναλλακτική Αγορά							9	12	14	14
Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια							1	2	3	3

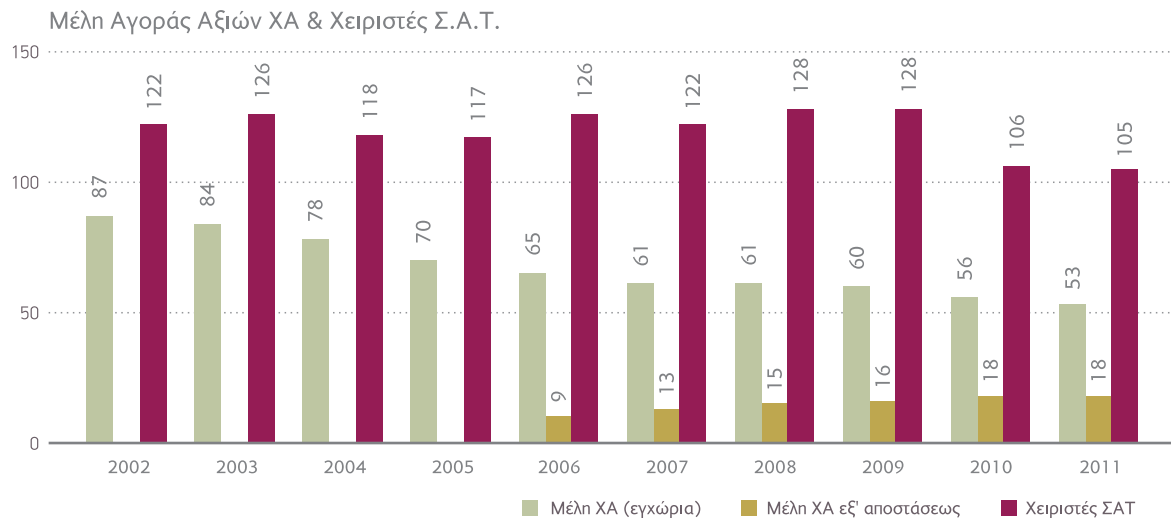
Σημειώνεται ότι:

- 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 διαπραγμάτευσης «Μεγάλη Κεφαλαιοποίηση» και «Μεσαία και Μικρή Κεφαλαιοποίηση», και εντάχθηκαν οι εταιρίες που διαπραγματευόντουσαν σε αυτές στην Κύρια Αγορά.

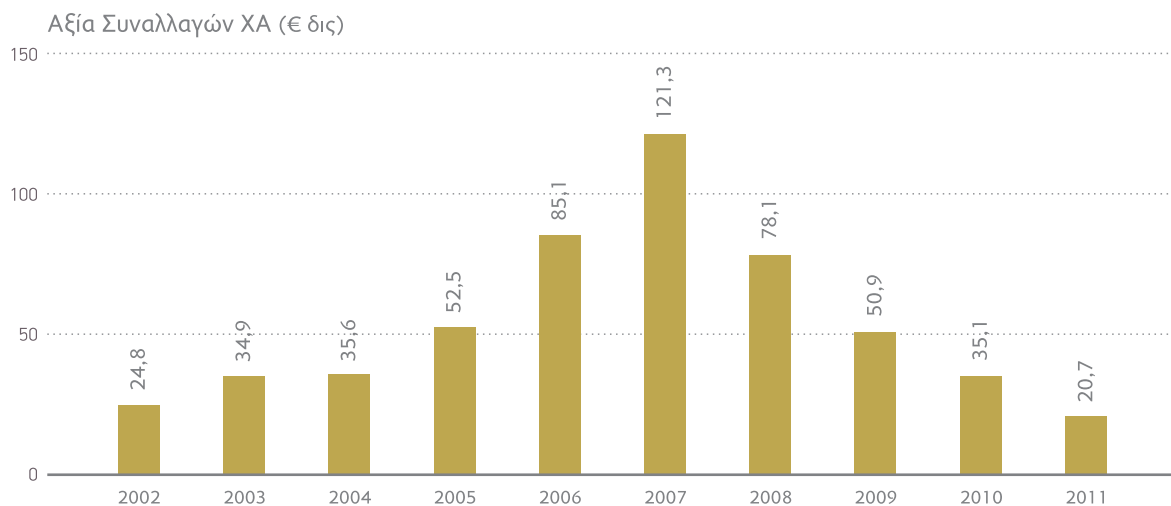
6.1.2. Μέλη αγοράς μετοχών

Στο παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνεται η διαχρονική εξέλιξη του αριθμού των μελών της αγοράς αξιών του ΧΑ και των χειριστών του Συστήματος Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ):



6.1.3. Αξία συναλλαγών αγοράς μετοχών

Στο διάγραμμα παρουσιάζεται η συνολική αξία των συναλλαγών επί μετοχών στο ΧΑ για τα έτη 2002-2011:



Η αξία συναλλαγών για το σύνολο του 2011 ανήλθε στα €20,7 δις, έναντι €35,1 δις το 2010, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 41,3%.

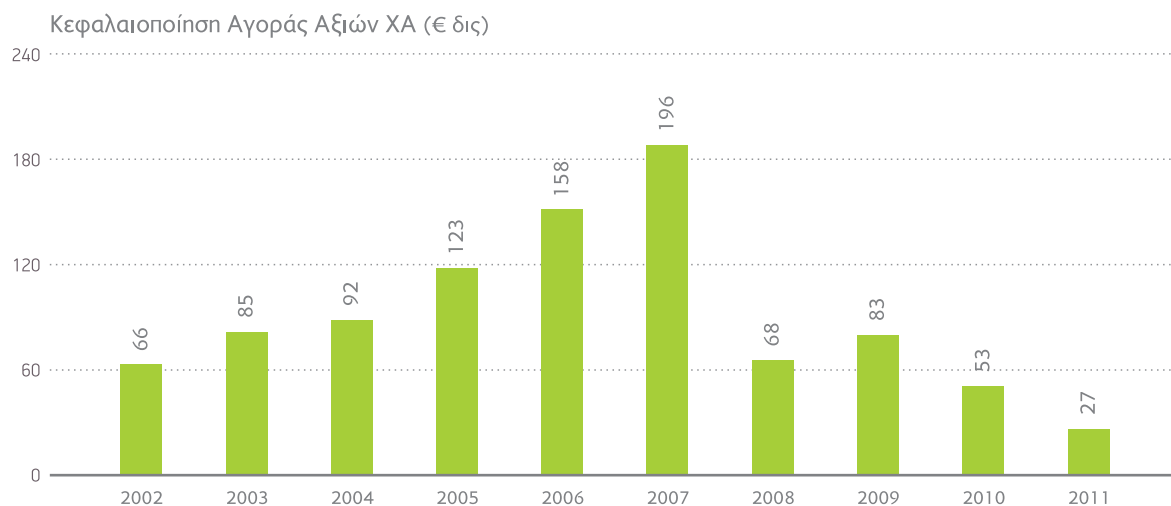
Η συναλλακτική δραστηριότητα κατά τη διάρκεια του 2011 σημείωσε αισθητή πτώση με αποτέλεσμα η συνολική αξία συναλλαγών του 2011 να βρεθεί στα χαμηλότερα επίπεδα από το 2002.

Η συναλλακτική δραστηριότητα παρουσίαζε πτωτική τάση καθ' όλη τη διάρκεια του 2011. Συγκεκριμένα:

2011...	Συνολική αξία συναλλαγών (€ δις)	Αριθμός συνεδριάσεων ΧΑ	Μέση ημερήσια αξία συναλλαγών (€ εκ.)
Α' τρίμηνο	7,8	61	128,2
Β' τρίμηνο	5,3	62	86,0
Γ' Τρίμηνο	4,5	65	68,5
Δ' Τρίμηνο	2,7	63	42,6
Σύνολο	20,3	251	80,8

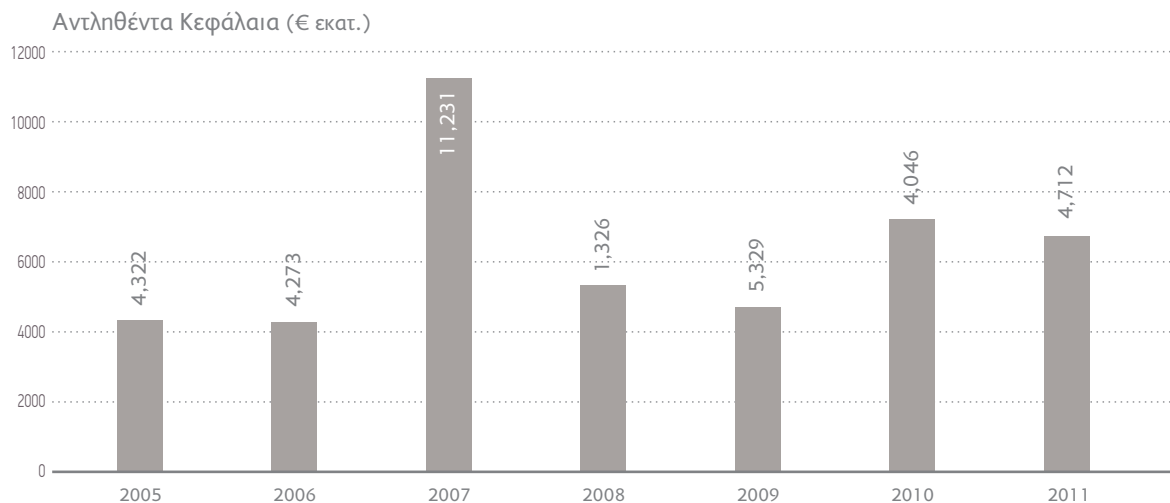
6.1.4. Κεφαλαιοποίηση αγοράς μετοχών

Στο επόμενο διάγραμμα εμφανίζεται η εξέλιξη της συνολικής κεφαλαιοποίησης των εισηγμένων εταιριών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, την τελευταία ημέρα εκάστου έτους:



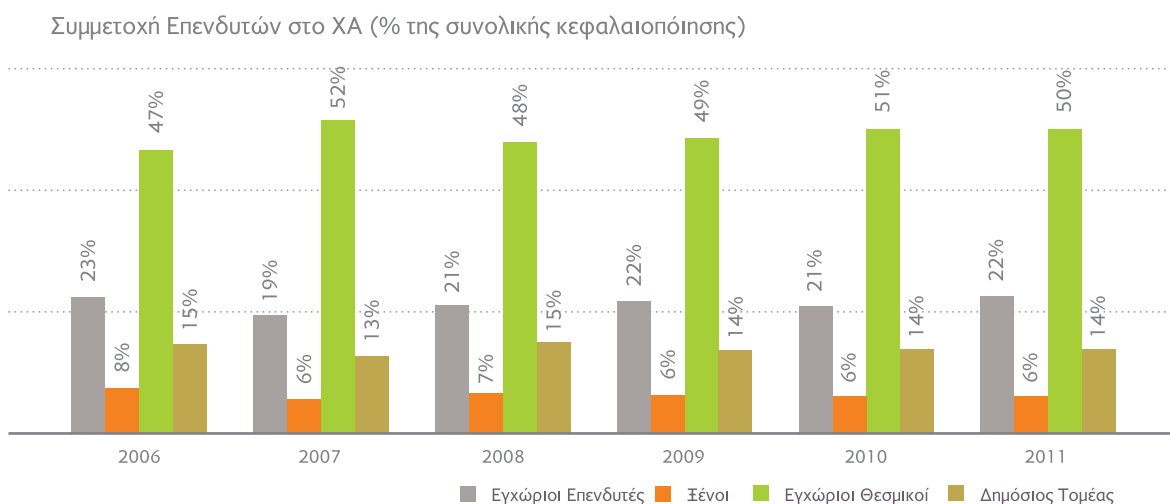
6.1.5. Αντληθέντα Κεφάλαια

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



6.1.6 Συμμετοχή επενδυτών στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Παρά τη δύσκολη οικονομική συγκυρία, 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 2010 (50,9% το 2011 έναντι 50,5% το 2010). Η διαχρονική εξέλιξη της συμμετοχής των επενδυτών στο ΧΑ παρουσιάζεται στο ακόλουθο γράφημα:



6.2. Αγορά Παραγώγων

6.2.1. Μέλη αγοράς παραγώγων

Στο ακόλουθο διάγραμμα εμφανίζεται ο αριθμός των μελών συναλλαγών καθώς και των μελών εκκαθάρισης της αγοράς παραγώγων κατά την περίοδο 2002-2011:



6.2.2. Όγκος συναλλαγών αγοράς παραγώγων

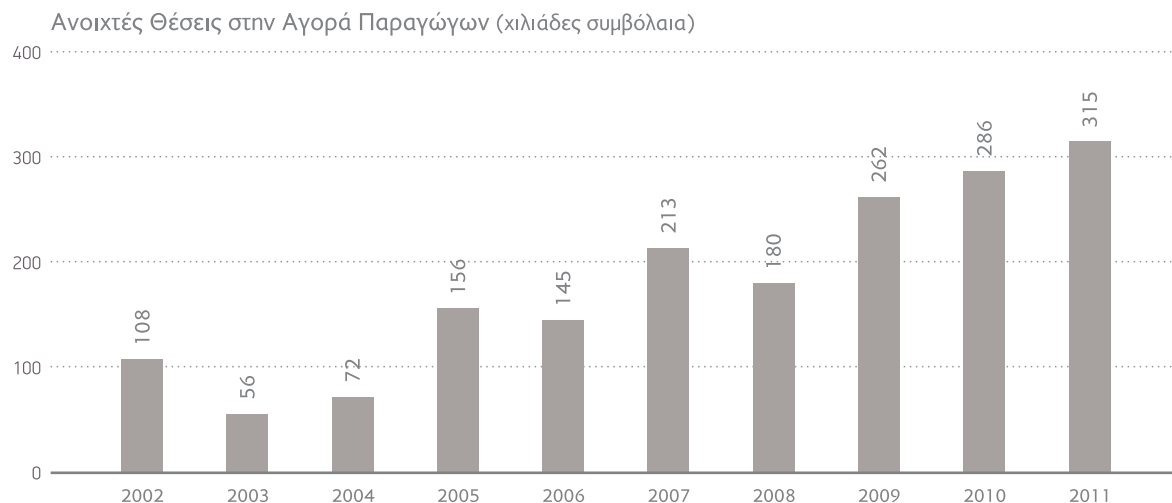
Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται ο μέσος ημερήσιος αριθμός συμβολαίων της Αγοράς Παραγώγων για τη περίοδο 2002-2011:



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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
ΣΜΕ σε Μετοχές	826	1.916	3.845	5.726	9.945	12.308	14.913	20.311	18.921	30.094
Δικαιώματα σε Μετοχές	0	60	110	87	70	424	734	273	420	256
ΣΜΕ Δείκτη FTSE/ΧΑ 20	8.403	11.327	11.116	9.520	9.833	10.273	11.280	9.563	11.855	9.891
Δικαιώματα Δείκτη FTSE/ΧΑ 20	4.102	5.538	3.643	2.637	2.520	2.347	1.770	1.547	2.441	1.308
ΣΜΕ Δείκτη FTSE/ΧΑ Mid Cap	1.049	315	513	530	717	609	94	0	0	0
Δικαιώματα Δείκτη FTSE/ΧΑ Mid Cap	180	76	125	163	173	156	13	0	0	0
ΣΜΕ Δείκτη FTSE/ΧΑ-ΧΑΚ Τράπεζες	0	0	0	0	0	0	0	0	27	8
ΣΜΕ EUR/USD	0	327	330	87	0	0	0	0	0	0
Μέσος Ημερήσιος Αριθμός Συμβολαίων	14.560	19.559	19.682	18.750	23.258	26.117	28.804	31.694	33.664	41.557

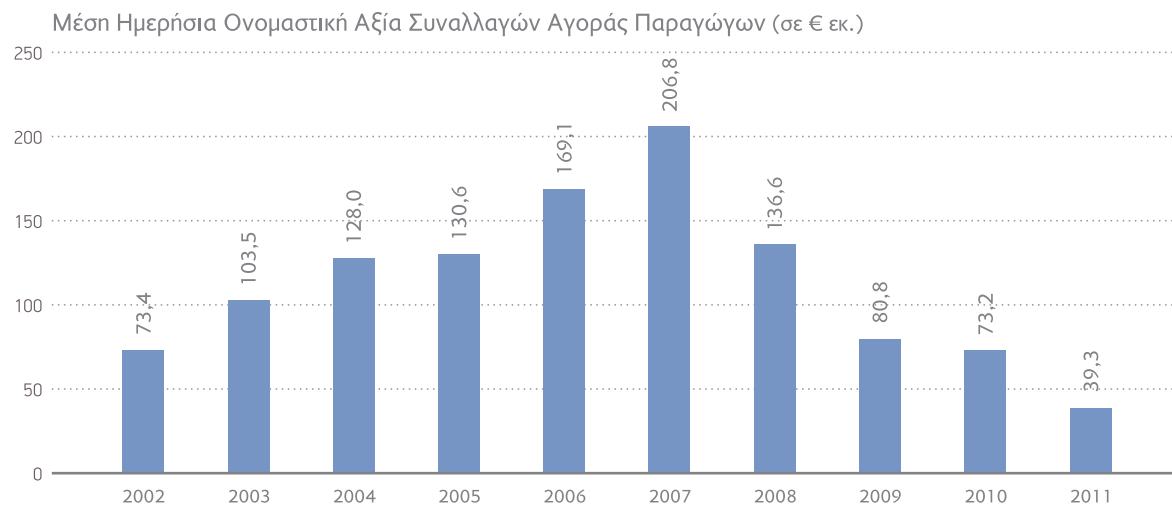
Το παρακάτω διάγραμμα εμφανίζει την εξέλιξη του αριθμού ανοικτών θέσεων των προϊόντων της Αγοράς Παραγώγων για τη περίοδο 2002-2011:



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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
ΣΜΕ Δείκτη FTSE/XA 20	28.928	21.214	21.690	17.661	14.494	24.837	19.304	21.561	28.601	15.228
ΣΜΕ σε Μετοχές	8.143	26.231	32.037	124.815	116.576	166.515	149.015	228.486	247.139	288.882
Δικαιώματα Δείκτη FTSE/XA 20	68.774	4.257	12.097	10.207	10.535	9.868	5.460	10.650	7.925	3.796
ΣΜΕ Δείκτη FTSE/ATHEX Mid Cap	1.652	573	2.796	735	1.195	648	0	0	0	0
Δικαιώματα Δείκτη FTSE/ATHEX Mid Cap	694	373	2.333	613	810	203	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
ΣΜΕ EUR/USD		248	102	80	0	0	0	0	0	0
ΣΜΕ στον Δείκτη FTSE/ATHEX-Cyse Banks			0	0	0	0	0	0	2	2
Σύνολο	108.191	56.023	72.255	156.115	144.907	212.815	180.051	262.312	285.816	314.597

Τέλος, στο επόμενο διάγραμμα εμφανίζεται η μέση ημερήσια ονομαστική αξία των συναλλαγών στην Αγορά Παραγώγων για τα έτη 2002-2011:



Ο Όμιλος ΕΧΑΕ στο Ευρωπαϊκό Περιβάλλον

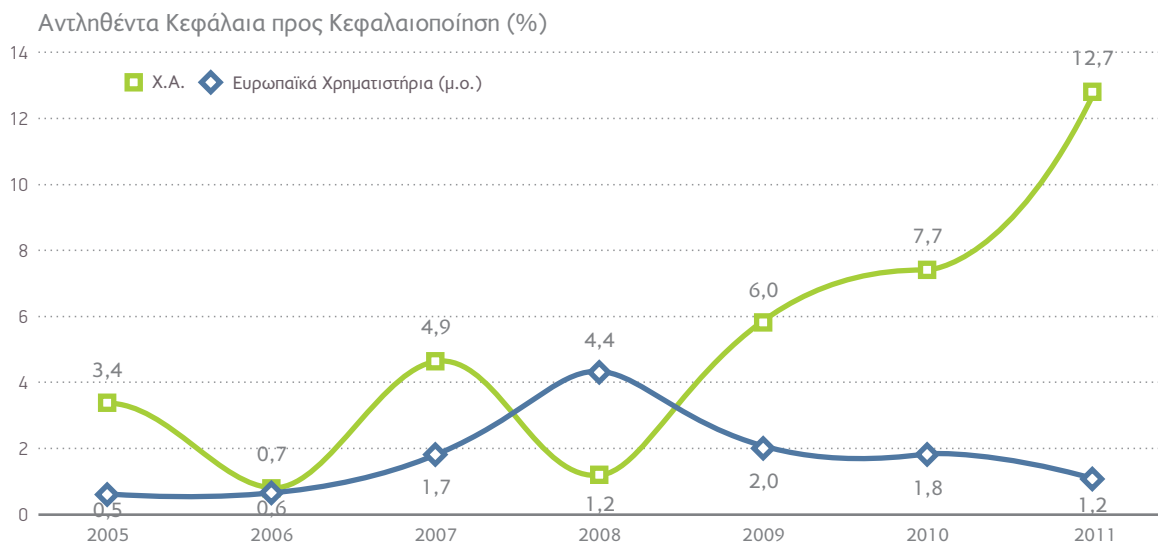
7.1. Αντληθέντα κεφάλαια

Το 2011, το Χρηματιστήριο Αθηνών κατέλαβε την 8η θέση στη κατάταξη των Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων βάσει των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από τις εισηγμένες εταιρίες αλλά και την 1η θέση μεταξύ των χρηματιστηρίων της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Το γεγονός αυτό αποτελεί μια έμπρακτη απόδειξη ότι η Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά έχει τη μεγαλύτερη δυνατότητα άντλησης κεφαλαίων στην ευρύτερη περιοχή της Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης και, σε μια δύσκολη περίοδο για την Ελληνική οικονομία, στέκεται στο πλευρό των Ελληνικών Επιχειρήσεων και στηρίζει τα επενδυτικά τους προγράμματα. Συγκεκριμένα:

- Το 2011 τα αντληθέντα κεφάλαια από το ΧΑ ξεπέρασαν τα €4,5 δις.
- Σωρευτικά τα κεφάλαια που έχουν αντληθεί από τις εισηγμένες επιχειρήσεις κατά τη διάρκεια της τελευταίας εξαετίας προσεγγίζουν τα €30 δις.

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. Το Χρηματιστήριο Αθηνών αναδεικνύεται 1ο ανάμεσα στα Ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια με κριτήριο τα αντληθέντα κεφάλαια ως ποσοστό της κεφαλαιοποίησης του.

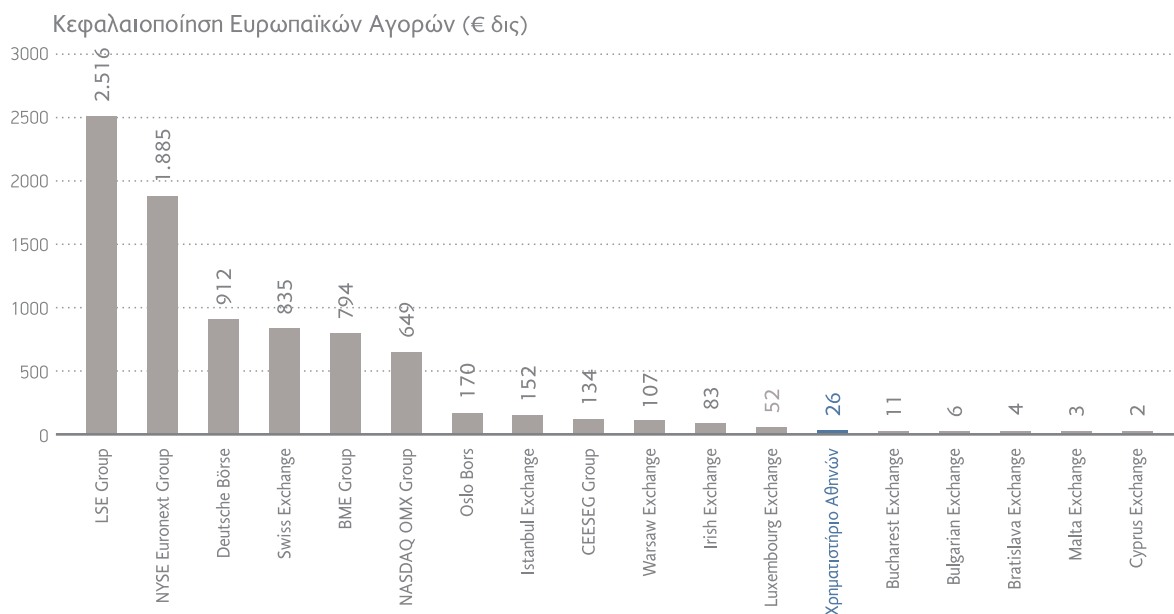


7.2. Κεφαλαιοποίηση Ευρωπαϊκών αγορών

Το 2011, το Χρηματιστήριο Αθηνών κατέλαβε τη 13η θέση στην κατάταξη των Ευρωπαϊκών χρηματιστηριακών αγορών βάσει της συνολικής κεφαλαιοποίησης της αγοράς, σύμφωνα με τα στοιχεία της Ευρωπαϊκής Ένωσης Χρηματιστηρίων (FESE). Η κεφαλαιοποίηση μετράται την τελευταία εργάσιμη ημέρα του έτους.

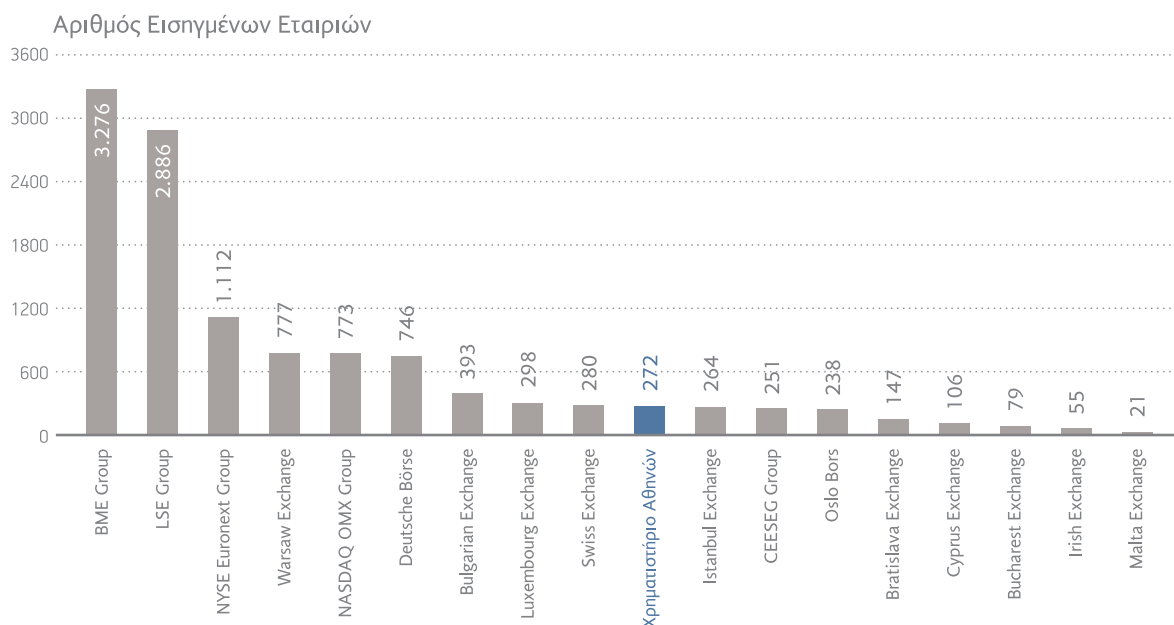
Σημειώνεται ότι σε ορισμένα στοιχεία ενδέχεται να υπάρχει μικρή απόκλιση στα στοιχεία που δημοσιεύει η FESE και

στα στοιχεία που δημοσιεύει το ΧΑ λόγω της ομογενοποίησης των στοιχείων της πρώτης ώστε τα στοιχεία όλων των χρηματιστηρίων μελών της να είναι συγκρίσιμα.



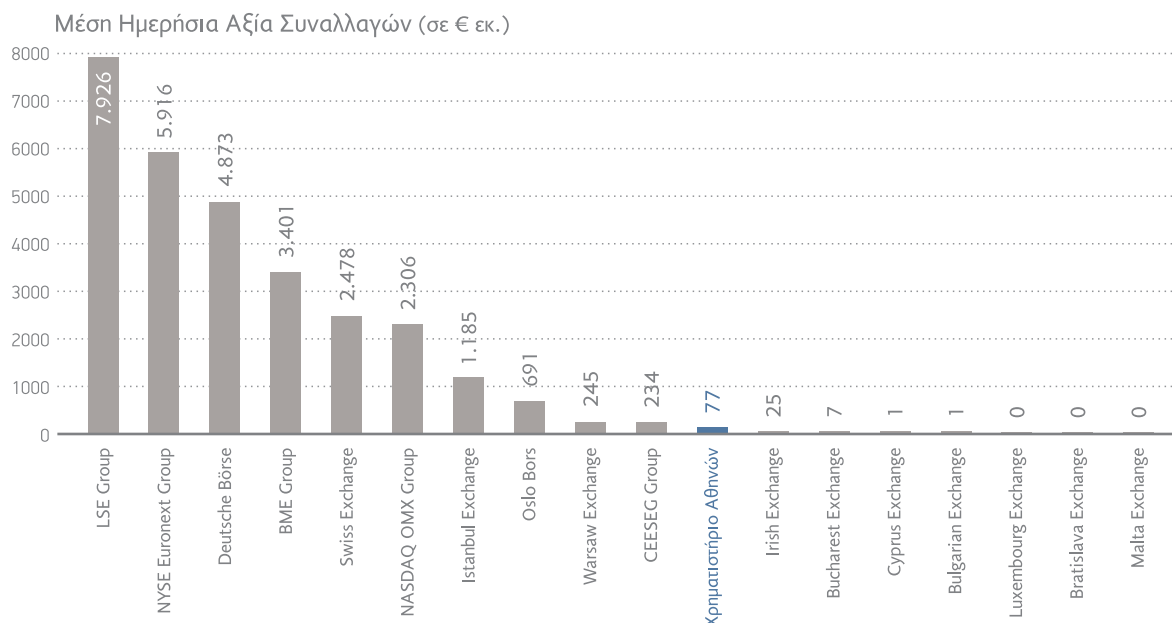
7.3. Αριθμός Εισηγμένων Εταιριών

Η Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά βρέθηκε στη 10η θέση της Ευρωπαϊκής κατάταξης βάσει του αριθμού εισηγμένων εταιριών για το 2011.



7.4. Αξία συναλλαγών

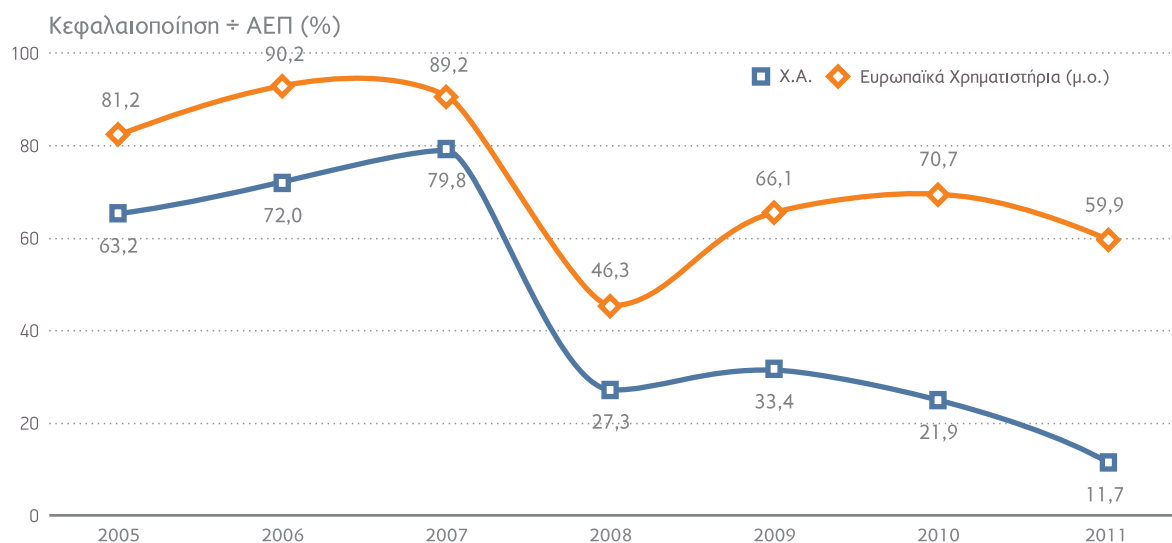
Το 2011, το Χρηματιστήριο Αθηνών βρέθηκε στην 11η θέση της Ευρωπαϊκής κατάταξης με βάση την αξία συναλλαγών.



7.5. Δείκτες Δραστηριότητας της αγοράς

7.5.1. Κεφαλαιοποίηση προς ΑΕΠ

Το 2011 η κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών μειώθηκε κατά 50% με αποτέλεσμα ο σχετικός δείκτης της συνολικής κεφαλαιοποίησης της Ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς ως προς ΑΕΠ της χώρας να βρεθεί 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 σε όλα τα Ευρωπαϊκά χρηματιστήρια, συμπεριλαμβανομένου και του Ελληνικού το 2008, 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 τρία έτη ως συνέπεια της οικονομικής κρίσης στη χώρα μας.

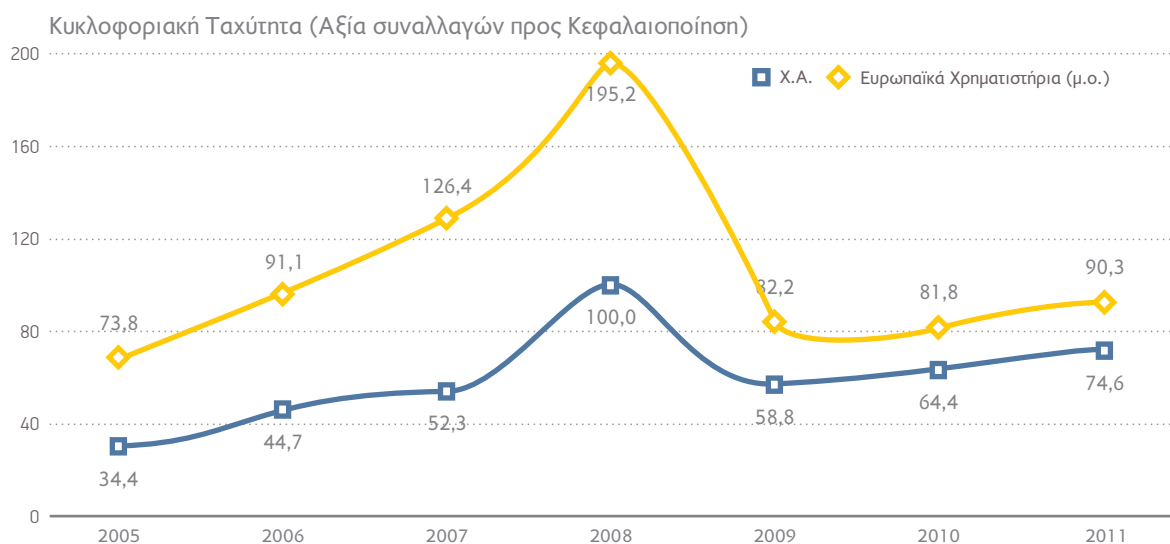
Συγκεκριμένα, η σύγκριση της ελάχιστης, μέσης και μέγιστης απόκλισης την περίοδο προ και μετά κρίσης έχει ως εξής:

Απόκλιση δείκτη κεφαλαιοποίησης προς ΑΕΠ ΧΑ vs. Ευρωπαϊκός μέσος όρος	1998 - 2008		2009 - 2011	
	Μονάδες	Έτος	Μονάδες	Έτος
Ελάχιστη	-9,4	2007	-32,7	2009
Μέση απόκλιση (σε απόλυτους όρους)	17,8		43,2	
Μέγιστη απόκλιση	44,5	1999	-48,8	2010

7.5.2. Κυκλοφοριακή Ταχύτητα

Ως κυκλοφοριακή ταχύτητα μιας χρηματιστηριακής αγοράς ορίζεται 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, λόγω της ύπαρξης του φόρου συναλλαγών, ο οποίος αποτελεί το 35% - 40% του κόστους δραστηριοποίησης στην αγορά μας. Ο φόρος συναλλαγών έχει ως αποτέλεσμα τη μη δραστηριοποίηση των βραχυπρόθεσμων επενδυτών (program trading, algorithmic trading) που δραστηριοποιούνται στις υπόλοιπες Ευρωπαϊκές αγορές την τελευταία δεκαετία.



Δραστηριότητες Ομίλου το 2011

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 διασυνοριακών συναλλαγών, με βασικό σκοπό να παρέχει τη δυνατότητα στα Μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στις Ε.Π.Ε.Υ.-Τράπεζες, να εμπλουτίσουν τις παρεχόμενες στα δίκτυά τους υπηρεσίες πρόσβασης σε ξένες αγορές, λειτουργώντας ανταγωνιστικά στο νέο ευρωπαϊκό περιβάλλον.

Με το XNET αξιοποιείται η υφιστάμενη τεχνολογική και λειτουργική υποδομή του Ομίλου EXAE, για την επιπλέον παροχή υπηρεσιών διάχυσης πληροφόρησης, 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.

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

Σε δεύτερη φάση θα υποστηριχθούν οι αναπτυσσόμενες αγορές της Ν.Α. Ευρώπης, Μέσης Ανατολής, Ασίας, Ωκεανίας, άλλες αγορές της Αμερικής και Αφρικής (SEEMEA) αλλά και οι Αναπτυγμένες Αγορές Ομολόγων και Παραγώγων Προϊόντων.

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

Αναγνωρίζοντας σταδιακά τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα του Δικτύου XNET, όλο και περισσότερα Μέλη του ΧΑ εντάσσονται στο XNET. Στο τέλος του 2011 είχαν ενεργοποιηθεί δέκα έξι (16) Μέλη και τρία (3) βρίσκονταν σε φάση ενεργοποίησης, πραγματοποιώντας ολοένα και αυξανόμενο όγκο διεθνών συναλλαγών.

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

8.2. 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). Συνοπτικά στοιχεία για τις δημοπρασίες δικαιωμάτων παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Στατιστικά δημοπρασιών Δικαιωμάτων Εκπομπής Αερίων (EUAs)

Ημερομηνία	Τιμή	Διαθέσιμη ποσότητα	Όγκος συναλλαγών	Αξία συναλλαγών (€ χιλ)
15-Ιουν	16,11	1.000.000	6.000	96,7
30-Ιουν	12,70	1.100.000	1.100.000	13.970,0
14-Ιουλ	11,91	1.500.000	1.500.000	17.865,0
27-Ιουλ	12,36	1.500.000	1.450.000	17.922,0
7-Σεπ	12,28	1.000.000	1.000.000	12.280,0
21-Σεπ	11,68	1.000.000	260.000	3.036,8
28-Σεπ	10,40	1.000.000	755.000	7.852,0
12-Οκτ	10,70	1.000.000	1.000.000	10.700,0
26-Οκτ	10,18	1.000.000	1.000.000	10.180,0
16-Νοε	9,81	929.000	929.000	9.113,5
30-Νοε	8,38	1.000.000	1.000.000	8.380,0
Σύνολο 2011		12.029.000	10.000.000	111.396,0

Η επέκταση των δραστηριοτήτων των Χρηματιστηρίων, με την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση νέων προϊόντων και τη δημιουργία νέων αγορών, βοηθούν στο να αναδεικνύουν το ρόλο τους στην λειτουργία των διεθνών οι-



Εκδήλωση για την Πρώτη Δημοπρασία EUAs

κονομιών. Το ελληνικό Χρηματιστήριο συνεπώς, ακολουθώντας πιστά τις εξελίξεις, προσφέρει την απαραίτητη υλικοτεχνική υποδομή, προκειμένου να εξυπηρετήσει την εκποίηση των αδιανέμπτων δικαιωμάτων εκπομπών αερίων θερμοκηπίου που το ΥΠ.Ε.Κ.Α έχει στην κατοχή του. Περισσότερες πληροφορίες για το πλαίσιο λειτουργίας, στοιχεία συναλλαγών κ.α. είναι διαθέσιμες στον ιστότοπο www.helex.gr/euas.

8.3. Νέες υπηρεσίες προς εισηγμένες εταιρίες

Με αφορμή τη νέα Ευρωπαϊκή Οδηγία που αφορά στα δικαιώματα των μετόχων και τις διαδικασίες των Γενικών Συνελεύσεων, το Χρηματιστήριο Αθηνών, σε συνεργασία με την εταιρία Sodali – συμβουλευτική εταιρία που παρέχει συμβουλές, συναλλακτικές υπηρεσίες και τεχνογνωσία εταιρικής διακυβέρνησης – ξεκίνησε την παροχή εξειδικευμένων υπηρεσιών προς όλες τις εισηγμένες εταιρίες του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Οι νέες υπηρεσίες έχουν σκοπό να επιτρέψουν σε κάθε εισηγμένη εταιρία, αφενός να αποκτήσει μία σε βάθος κατανόηση της φύσης των μετόχων της, του τρόπου με τον οποίο αυτοί αποφασίζουν και των δεδομένων που σταθμίζουν, προκειμένου να υποστηρίξουν τα θέματα που τίθενται στην ατζέντα των Γενικών Συνελεύσεων και αφετέρου να ευθυγραμμίσει τις προσδοκίες των μετόχων με τις αποφάσεις και τις στρατηγικές της διοίκησης της, αλλά και να αξιολογήσει το μοντέλο εταιρικής διακυβέρνησης που ακολουθεί.

Οι νέες υπηρεσίες θα προσαρμόζονται στις ειδικές απαιτήσεις κάθε εταιρίας για να την υποστηρίξουν κυρίως κατά την προετοιμασία των Γενικών Συνελεύσεων αλλά και σημαντικών εταιρικών γεγονότων συνδυάζοντας έτσι τα πλεονεκτήματα που προσφέρει το Χρηματιστήριο Αθηνών και τη διεθνή εμπειρία της Sodali.

8.4. ETFs



exchange traded funds

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. Στο τέλος του τέταρτου τριμήνου 2011, τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση ανέρχονταν στα 1.351 δις δολάρια διεθνώς.

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 ETFs που παρακολουθούν την Ελληνική αγορά

ETF	Υποκείμενος δείκτης	Έναρξη διαπραγμάτευσης	Αγορά (ες) που διαπραγματεύεται	Όγκος συναλλαγών το 2011
ALPHA ETF FTSE Athex 20 Μετοχικό Εσωτερικού	FTSE Athex 20	24/1/2008	ΧΑ	3.454.558
NBGAM ETF Γενικός Δείκτης Χ.Α. Μετοχικό Εσωτερικού	Γενικός Δείκτης ΧΑ	29/6/2009	ΧΑ	291.365
NBGAM ETF Greece & Turkey 30 - Μετοχικό	Greece & Turkey 30	3/11/2010	ΧΑ, Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης (ISE)	262.941
Lyxor ETF FTSE Athex 20	FTSE Athex 20	1/12/2011	Deutsche Borse, Euronext, Borsa Italiana	298.612
Global X FTSE Greece 20 ETF (GREK)	FTSE/ATHEX 20 Capped index	8/12/2011	New York Stock Exchange	3.269



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 τις ανάγκες τους για διεθνοποιημένες επενδύσεις μέσα από το τοπικό χρηματιστήριο.



Εκδήλωση με την ευκαιρία της εισαγωγής του GREK στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης

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

8.5. Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας

Στις 2 Σεπτεμβρίου 2009 ο Όμιλος EXAE 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 τη 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.

Ως αποτέλεσμα αυτής της επίθεσης, και παρόλη την ανθεκτικότητα που επέδειξαν οι υποδομές του χρηματιστηρίου, σχεδιάσθηκαν και σταδιακά υλοποιήθηκαν την διετία 2010-2011 έργα βελτίωσης του επιπέδου ασφαλείας.

Μέρος αυτών των βελτιώσεων είναι και το έργο που αφορά την υλοποίηση εναλλακτικού Μηχανογραφικού Κέντρου της EXAE (Disaster Recovery site), το οποίο με την ενεργοποίηση του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity Plan), θα μπορεί να υποστηρίξει, την επόμενη εργάσιμη ημέρα από την ύπαρξη καταστροφικού γεγονότος στο πρωτεύον Κέντρο Δεδομένων (Primary site), την ομαλή συνέχεια των κρίσιμων επιχειρησιακών δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

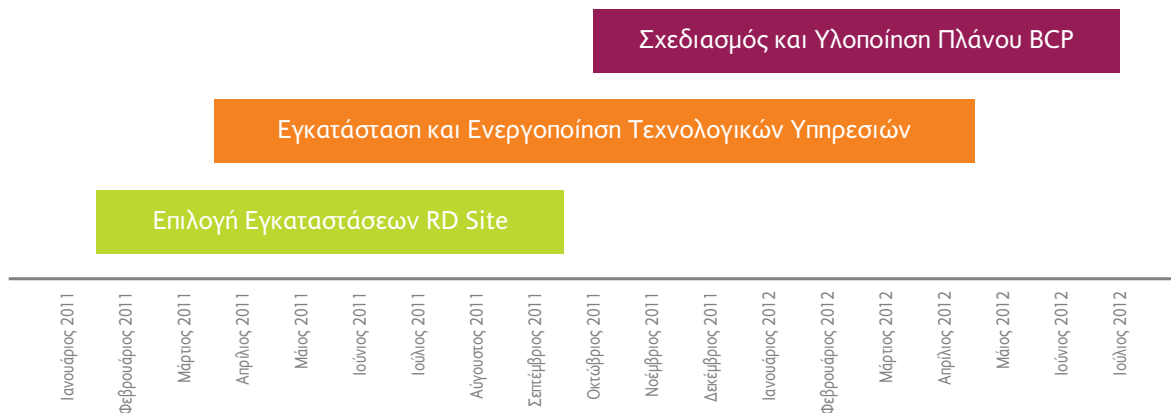
Το έργο, η εκτέλεση του οποίου ξεκίνησε στις 21/2/2011, αποτελείται από τις ακόλουθες φάσεις:

- Την επιλογή των εγκαταστάσεων φιλοξενίας του Εναλλακτικού Κέντρου Δεδομένων (Disaster Recovery Site) της EXAE
- Την προμήθεια & εγκατάσταση εξοπλισμού & τεχνολογικών υπηρεσιών για την ενεργοποίηση του Disaster Recovery site της EXAE

- Την υλοποίηση του Business Continuity Plan (BCP) της EXAE

Η υλοποίηση του έργου θα έχει ως αποτέλεσμα τον εκσυγχρονισμό και των υφιστάμενων παρεχόμενων τεχνολογικών υπηρεσιών στο πρωτεύον Κέντρο Δεδομένων της EXAE, όσο και αυτών που θα υλοποιηθούν στο εναλλακτικό (Disaster Recovery site) Μηχανογραφικό Κέντρο.

Η έργο εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί μέσα στο 2012, περίπου δεκαοκτώ μήνες από την έναρξή του και συνοπτικά η εκτέλεσή του αποτυπώνεται στο ακόλουθο σχήμα:



8.6. Εκδηλώσεις Έναρξης/Λήξης Διαπραγμάτευσης Συναλλαγών

Το 2011 ξεκίνησε στο Χρηματιστήριο Αθηνών μια νέα σειρά εκδηλώσεων που αφορούν στην έναρξη ή στη λήξη της διαπραγμάτευσης κατά τη διάρκεια των οποίων ο εκπρόσωπος της τιμώμενης εταιρίας, χτυπά το παραδοσιακό «καμπανάκι» κηρύσσοντας με αυτόν τον τρόπο την έναρξη ή το κλείσιμο των συναλλαγών στην αγορά μας.

Σκοπός των συγκεκριμένων εκδηλώσεων είναι να τιμηθούν εταιρίες που στηρίζουν το θεσμό του Χρηματιστηρίου μέσω της πολύχρονης παρουσίας τους σε αυτό ή εταιρίες που υλοποιούν με επιτυχία Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου, επιβεβαιώνοντας έτσι τη σημασία του πρωταρχικού ρόλου του Χρηματιστηρίου, ως σημείου άντλησης κεφαλαίων.

Μέσα στην χρονιά αυτή το «καμπανάκι» χτύπησαν τέσσερις εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες:

- 10 Φεβρουαρίου – ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ – Με αφορμή την εισαγωγή νέων μετοχών της τράπεζας μετά την επιτυχημένη AMK συνολικού ύψους 807.054.045 €
- 23 Φεβρουαρίου - MARFIN POPULAR BANK - Με την ευκαιρία εισαγωγής 488.167.604 νέων μετοχών της τράπεζας, που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου
- 26 Απριλίου - ΟΠΑΠ – Με αφορμή την επέτειο 10 ετών από την εισαγωγή της εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών
- 19 Ιουλίου - COCA-COLA EEE – Με αφορμή τα 20 χρόνια της εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Παράλληλα πραγματοποιήθηκαν και οι ακόλουθες εκδηλώσεις:

- 30 Ιουνίου - Πρώτη τακτική Δημοπρασία Διάθεσης Δικαιωμάτων Εκπομπής Αερίων στο ΧΑ - Το καμπανάκι χτύπησε ο Υπουργός Π.Ε.Κ.Α, κ. Γιώργος Παπακωνσταντίνου
- 28 Νοεμβρίου – Ελληνο-Κορεατικό Forum Ιδωτικοποιήσεων και Επενδύσεων - Ο Πρέσβης της Δημοκρατίας της Κορέας Εξοχότατος κ. JANG Tae Shin κήρυξε την έναρξη της διαπραγμάτευσης



Εκδήλωση ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



Εκδήλωση MARFIN POPULAR BANK



Προώθηση Ελληνικής κεφαλαιαγοράς

Οι ξένοι θεσμικοί επενδυτές έχουν σημαντική παρουσία στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Στα χαρτοφυλάκιά τους, κατέχουν περίπου το 50% της συνολικής κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου, και διενεργούν περίπου το 50% της καθημερινής συνολικής δραστηριότητας με βάση την αξία των συναλλαγών.

Η παρουσία αυτή των ξένων επενδυτών στην Ελληνική οικονομία μέσω του χρηματιστηρίου, η οποία, θα πρέπει να σημειωθεί ότι 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 διεθνή χρηματοοικονομικά κέντρα:

- Το Annual Greek Roadshow (AGR) στο Λονδίνο από το 2006
- Το New York Roadshow (NYGR) στη Νέα Υόρκη από το 2008

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.

NYGR – Νέα Υόρκη 2-3 Ιουνίου 2011



New York, June 2-3, 2011



Venue Sponsor:



Media Sponsor:



Sponsors:





Στιγμιότυπο από την βράβευση των χορηγών



Στιγμιότυπο από το roadshow



6th AGR – Λονδίνο, 8-9 Σεπτεμβρίου 2011

6th Annual Greek Roadshow

London, September 8-9, 2011







Bloomberg



Στιγμιότυπο από την βράβευση των χορηγών του 6ου AGR



Εκδήλωση για την Εταιρική Διακυβέρνηση

Το Χρηματιστήριο Αθηνών, η Ένωση Εισηγμένων Εταιριών (ΕΝΕΙΣΕΤ) και η Sodali διοργάνωσαν συνέδριο με τίτλο «Η Ευρωπαϊκή οδηγία για τα δικαιώματα των μετόχων (EU Shareholder Rights Directive) – Επιπτώσεις και πρακτικές λύσεις» που πραγματοποιήθηκε στις εγκαταστάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών, την Τετάρτη 12 Ιανουαρίου.

Η Ευρωπαϊκή οδηγία για τα δικαιώματα των μετόχων (2007/36/EC) προτείνει πρωτοβουλίες με στόχο την ενίσχυση των δικαιωμάτων των μετόχων εισηγμένων εταιριών και μέτρα για την επίλυση προβλημάτων σχετικά με την ψηφοφορία μετόχων του εξωτερικού. Οι μεταβολές στον Ελληνικό εταιρικό νόμο 2190/1920 που πραγματοποιήθηκαν με στόχο την ευθυγράμμιση του με την Ευρωπαϊκή Οδηγία, είχαν ως αποτέλεσμα την εισαγωγή νέων μηχανισμών για την διευκόλυνση των ψηφοφοριών. Αυτοί οι μηχανισμοί έχουν τεθεί σε ισχύ από τον Σεπτέμβριο του 2010. Το συνέδριο στόχευε στην ενημέρωση των εισηγμένων εταιριών, αναφορικά με το νέο θεσμικό πλαίσιο για τη συμμετοχή των μετόχων στις Γενικές Συνελεύσεις, τη δυνατότητα συμμετοχής και ψηφοφορίας εξ αποστάσεως στις Γ.Σ., αλλά και τα πρακτικά μέτρα εφαρμογής των νέων διατάξεων από τις εισηγμένες εταιρίες.



Σε συνέχεια αυτής της εκδήλωσης, στις 13 Δεκεμβρίου 2011, πραγματοποιήθηκε ημερίδα με θέμα, **«Επικοινωνία εταιριών με μετόχους - Οφέλη & Προκλήσεις από την αξιοποίηση του θεσμικού πλαισίου»**, στοχεύοντας αυτή τη φορά στην ενημέρωση των εισηγμένων εταιριών, σχετικά με τις επιδράσεις και την εμπειρία από την εφαρμογή του θεσμικού πλαισίου που υιοθετήθηκε το 2010, καθώς και τις ενέργειες τις οποίες το Χρηματιστήριο Αθηνών υιοθέτησε προς αυτή την κατεύθυνση και οι οποίες αποτελούν μια δοκιμασμένη διεθνή πρακτική.



Opening Bell κατά το Ελληνο-Κορεατικό Forum στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Hellenic Korean Forum – 28 Νοεμβρίου 2011

Στις 28 Νοεμβρίου πραγματοποιήθηκε στο Χρηματιστήριο Αθηνών το πρώτο Ελληνο-Κορεατικό Forum Ιδιωτικοποιήσεων και Επενδύσεων που πραγματοποιείται στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τη συμμετοχή Κορεατών επενδυτών και φορέων που επισκέφτηκαν την Ελλάδα προκειμένου να ενημερωθούν για το πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων, τις προοπτικές των ελληνικών εταιριών, εισηγμένων στο Ελληνικό Χρηματιστήριο και μη, και τις δυνατότητες τοποθέτησής τους στην ελληνική αγορά.

Πρόκειται για μια πρωτοβουλία του Εμπορικού Τμήματος της Πρεσβείας της Δημοκρατίας της Κορέας που με ιδιαίτερο ενθουσιασμό υιοθέτησε το Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς στη δύσκολη αυτή συγκυρία για την ελληνική οικονομία, είναι επιβεβλημένες όλες οι απαραίτητες ενέργειες ενίσχυσης της εξωστρέφειας της αγοράς, της τόνωσης την ανταγωνιστικότητας και της στήριξης των προσπαθειών της ελληνικής κυβέρνησης και των ελληνικών επιχειρήσεων.



Ο Πρόεδρος του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κ. Σωκράτης Λαζαρίδης, παραδίδει το βραβείο για το 'Dry Cargo Company of the Year' στην κα Σουζάνα Λασκαρίδη και στον κ. Οδυσσέα Λασκαρίδη στο 8ο Ετήσιο Δείπνο των Lloyd's List

Βραβεία Ελληνικής Ναυτιλίας Lloyds List

Το ΧΑ, στο πλαίσιο της συστηματικής προσπάθειας για την προσέλκυση της ποντοπόρου ναυτιλίας στις αγορές του, όπως κάθε χρόνο από το 2004 έτσι και το 2011, συμμετείχε ως χορηγός στο 8ο Ετήσιο Δείπνο των Βραβείων Ελληνικής Ναυτιλίας του Lloyd's List. Η εκδήλωση αυτή έχει καθιερωθεί ως η πιο σημαντική και δυναμική στη βιομηχανία της Ελληνικής Ναυτιλίας και συμμετέχουν εκατοντάδες προσωπικότητες του επιχειρηματικού κόσμου τιμώντας την κοινότητα των πλοιοκτητών καθώς και όλων όσων ασχολούνται με αυτόν τον νευραλγικό για την ελληνική οικονομία τομέα.

Παραδοσιακά στην εκδήλωση αυτή το ΧΑ απονέμει το βραβείο για «Dry Cargo Company of the Year».

Η παρουσία του ΧΑ στο σημαντικό αυτό γεγονός προσδίδει το στίγμα της σοβαρής και διαρκούς παρουσίας του στις διεθνείς επιχειρηματικές εξελίξεις, υπογραμμίζει τη σπουδαιότητα του κυριοτέρου κλάδου οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα αλλά και επενδύει στο στρατηγικό του στόχο – αυτόν του καλέσματος στην Ελληνική ναυτιλιακή κοινότητα για την εισαγωγή της στην Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά.



Στιγμιότυπο από την Ημερίδα

Ημερίδα «Άντληση κεφαλαίων μέσω του ΧΑ»

Το Χρηματιστήριο Αθηνών υπό την αιγίδα του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, διοργάνωσε την Τρίτη 5 Ιουλίου 2011 ενημερωτική ημερίδα με θέμα «**Άντληση Κεφαλαίων Μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών**», στις εγκαταστάσεις του Divani Apollon Palace.

Στόχος της ημερίδας ήταν η ενημέρωση των ταχέως αναπτυσσόμενων επιχειρήσεων για την Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και τους τρόπους που μπορούν να χρηματοδοτήσουν τα αναπτυξιακά τους σχέδια και να ενισχύσουν την προβολή τους τόσο στην Ελλάδα όσο και στις διεθνείς αγορές.

Κατά τη διάρκεια της ημερίδας στην οποία συμμετείχαν εκπρόσωποι 130 επιχειρήσεων από όλη την Ελλάδα, πραγματοποιήθηκαν παρουσιάσεις από εκπροσώπους συμβούλων, τραπεζών, venture capitals (εταιριών διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων) και θεσμικών επενδυτών. Παράλληλα παρουσιάστηκε το κανονιστικό και επιχειρηματικό μοντέλο της Εναλλακτικής Αγοράς (ΕΝ.Α) και δόθηκε μια γενική εικόνα για το οικονομικό περιβάλλον και τις προκλήσεις που αυτό παρουσιάζει.

**Για περισσότερες
πληροφορίες**

Περισσότερες πληροφορίες για τον Όμιλο EXAE 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 EXAE

Συνοπτική περιγραφή του Ομίλου.

Χρεώσεις ΧΑ

(Αγορά Μετοχών & Παραγωγών):

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 EXAE/ ΕΤΕΚ

(Μετα-συναλλακτική δραστηριότητα):

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

AξiAnumbers

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 διασυνωριακές συναλλαγές

Link Up Markets

www.linkupmarkets.com

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

Federation of European Securities Exchanges

www.fese.be/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

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ (ΕΚΕ)

Είναι σημαντικό να υπάρχει επιχειρηματική ηθική και κοινωνική ευθύνη στον τρόπο με τον οποίο λειτουργούν και αναπτύσσονται οι εταιρίες. Είναι ανάγκη να υπάρχει υπευθυνότητα στις όποιες στρατηγικές και ενέργειες επιλέγουν ώστε να έχουν θετικά αποτελέσματα τόσο σε κοινωνικό όσο και σε οικονομικό επίπεδο.

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

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ, 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.

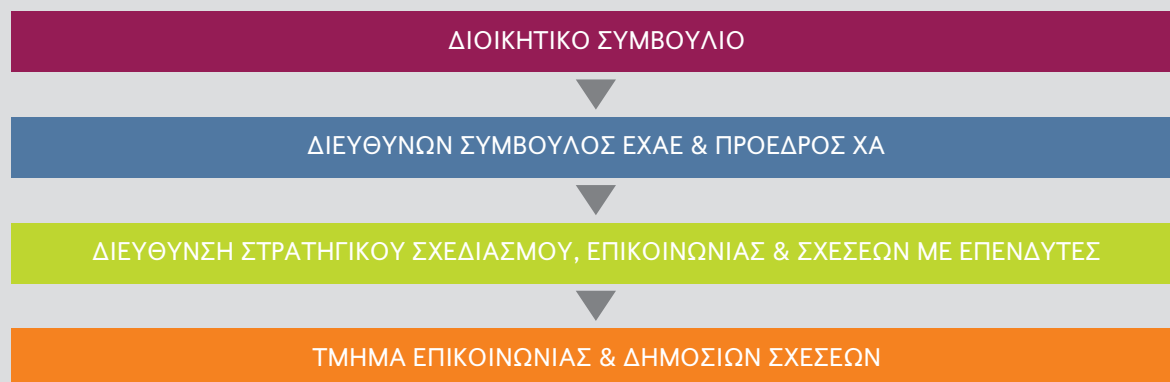
Για εμάς, η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη σχετίζεται άμεσα με την έννοια της **βιώσιμης ανάπτυξης**, έχει **εθελοντικό χαρακτήρα δράσεων** και αποτελεί **στρατηγική επιλογή** μας.

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:

- Ανάπτυξη Εταιρικής Διακυβέρνησης με κύριο γνώμονα τη διαφάνεια, την εμπιστοσύνη και την αξιοπιστία
- Αναδιοργάνωση της λειτουργίας της Εταιρίας με τρόπο κοινωνικά υπεύθυνο
- Επένδυση στη γνώση
- Επένδυση στο ανθρώπινο δυναμικό μας
- 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, 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 EXAE 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 EXAE 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 EXAE από τα ενημερωτικά έντυπα :

- 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 2011, συμβάλλαμε οικονομικά στην ενίσχυση των πρωτοβουλιών της «Διεθνούς Διαφάνειας-Ελλάς», ένωσης κατά της διαφθοράς.

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

Ο Όμιλος EXAE μέλος του CSR

Το «Ελληνικό Δίκτυο για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη» είναι ένα Δίκτυο επιχειρήσεων με τη μορφή μη κερδοσκο-

πικού Σωματείου. Αποστολή του είναι η προώθηση της έννοιας της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης και η προβολή της, τόσο προς τον επιχειρηματικό κόσμο όσο και προς το κοινωνικό περιβάλλον, με απώτερο στόχο την ισόρροπη επίτευξη κερδοφορίας και βιώσιμης ανάπτυξης. Ο Όμιλος EXAE είναι Μέλος του Δικτύου από το 2006 και συμμετέχει ενεργά σε μεγάλο μέρος των δράσεων ή των ενεργειών του.

Μέλος στο Athens Green 360

Πολλές επιχειρήσεις σε όλο τον κόσμο τα τελευταία χρόνια, στην προσπάθεια τους να συνεισφέρουν έμπρακτα στην προστασία του πλανήτη υιοθετούν πρακτικές φιλικές προς το περιβάλλον, καθώς γνωρίζουν ότι η συνεπής στάση τους απέναντι στα περιβαλλοντικά ζητήματα, προσθέτει αξία τόσο στο προϊόν ή τις υπηρεσίες που προσφέρουν, όσο και στην ίδια την επιχείρηση.

Μια διαδεδομένη πρακτική είναι η αγορά αρνητικών ρύπων σε τόνους CO₂ ώστε οι επιχειρήσεις να καταστήσουν τις δραστηριότητες τους carbon neutral με τρόπο που μπορεί να πιστοποιηθεί. Οι επιχειρήσεις αντισταθμίζουν τους ρύπους που παράγουν από μία ή από το σύνολο των δραστηριοτήτων τους αγοράζοντας δικαιώματα αρνητικών ρύπων από περιβαλλοντικά project που υλοποιούνται σε αναπτυσσόμενες χώρες όπως project παραγωγής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, που αντικαθιστούν άλλες μορφές ενέργειας ρυπογόνες στην παραγωγή τους.

Με βάση τα παραπάνω αλλά και στο πλαίσιο της απόφασης του Ομίλου EXAE να παρακολουθεί τις εξελίξεις στο «πράσινο επιχειρείν» και να αναδειχθεί, όσο αυτό είναι εφικτό, σε πρότυπο κοινωνικών και περιβαλλοντικών δράσεων, έγινε Μέλος στην περιβαλλοντική πρωτοβουλία του Athens Green 360. Μέσα στο 2011, προσπαθήσαμε να εφαρμόσουμε μία πολιτική μείωσης του ανθρακικού μας αποτυπώματος μέσα από την εφαρμογή συγκεκριμένου πλάνου ενεργειών.

Το Athens Green 360 είναι η πρώτη συντονισμένη πρωτοβουλία της ελληνικής επιχειρηματικότητας για την προστασία και αναβάθμιση του φυσικού περιβάλλοντος στην ευρύτερη περιοχή της Αττικής και η πρώτη ελληνική συνεισφορά στην παγκόσμια προσπάθεια ενάντια στην κλιματική αλλαγή. Αποτελεί πρωτοβουλία της θυγατρικής του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, Post Bank Green Institute, και φιλοδοξεί να συγκεντρώσει και να συντονίσει πρωτοπόρες επιχειρήσεις που δεσμεύονται εθελοντικά να μειώσουν το αποτύπωμα άνθρακά τους (carbon footprint) και να αναδασώσουν την Αττική.

Μέλος στο ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ (ΕΙΕΠ)

Ο Όμιλος EXAE έγινε το 2011 Μέλος του Ινστιτούτου Εξυπηρέτησης Πελατών. Το Ινστιτούτο λειτουργεί ως ένας μη κερδοσκοπικός οργανισμός 37 πολυεθνικών, μεγάλων ελληνικών εταιριών και επιστημονικών φορέων που λειτουργούν στην Ελλάδα. Στόχος των δράσεων του Ινστιτούτου είναι η αναγνώριση της ανάγκης να αναβαθμιστεί και να υποστηριχθεί ο ρόλος όσων, άμεσα ή έμμεσα, έρχονται σε επαφή με τον πελάτη. Αποστολή του ΕΙΕΠ είναι η ανάπτυξη και προώθηση της ποιότητας στην εξυπηρέτηση του πελάτη, πολίτη, καταναλωτή στην Ελλάδα, στον ιδιωτικό και δημόσιο τομέα.

Μέλος στο Σωματείο Επιχειρηματικότητας Νέων (ΣΕΝ)

Είμαστε Μέλος στο ΣΕΝ υποστηρίζοντας τις προσπάθειες του Σωματείου που έχουν σημαντικό σκοπό την προ-

ώθηση 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 ΔΡΑΣΗΣ

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Η καλλιέργεια περιβαλλοντικής συνείδησης στους εργαζόμενους αποτελεί για τον Όμιλο ΕΧΑΕ βασική προϋπόθεση με απώτερο σκοπό τη δημιουργία μίας ενιαίας περιβαλλοντικής κουλτούρας.

Με στόχο την προστασία του περιβάλλοντος και την βελτίωση της ποιότητας ζωής, ο Όμιλος προωθεί την ευαισθητοποίηση σε θέματα περιβάλλοντος και την ενδυνάμωση της περιβαλλοντικής πολιτικής του.

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.

Ανακύκλωση

Η προσπάθεια για ένα καλύτερο περιβάλλον είναι ανάγκη και ευθύνη όλων μας, και ένα δώρο που μπορούμε καθημερινά να κάνουμε σε εμάς και τα παιδιά μας. Μέσα από απλά προγράμματα καθημερινών πρακτικών, οι εργαζόμενοι ενθαρρύνονται να λειτουργούν σκεπτόμενοι ‘πράσινα’.

Καθημερινά στους χώρους των γραφείων του κτιρίου απορρίπτεται μια μεγάλη ποσότητα αποβλήτων που περιλαμβάνουν χαρτί, υλικά συσκευασίας, μελάνια, ηλεκτρικά είδη, υπολογιστές, μπαταρίες και άλλα απόβλητα. Η απόρριψη των αποβλήτων αυτών συνεπάγεται:

- την σπατάλη φυσικών πόρων και ενέργειας έχοντας σημαντικές επιπτώσεις στο φαινόμενο της αύξησης της θερμοκρασίας του πλανήτη
- την αύξηση του όγκου των μικτών απορριμμάτων που οδηγούνται σε χώρους τελικής διάθεσης μειώνοντας έτσι το χρόνο ζωής των ΧΥΤΑ
- τη ρύπανση του υπόγειου υδροφόρου ορίζοντα, εάν τα απόβλητα αυτά περιέχουν επικίνδυνες ουσίες

Ο Όμιλος Ελληνικά Χρηματιστήρια στη προσπάθεια του να συνεισφέρει στην προστασία του περιβάλλοντος αναπτύσσει μια περιβαλλοντική πολιτική η οποία βασίζεται στους εξής άξονες:

- Ελαχιστοποίηση των παραγόμενων αποβλήτων
- Διαλογή στην πηγή και ανακύκλωση των παραγόμενων αποβλήτων
- Σωστή διαχείριση με βάση τις απαιτήσεις της νομοθεσίας
- Διαμόρφωση περιβαλλοντικής συνείδησης σε όλους μας

Στο πλαίσιο αυτό, από τις αρχές του έτους 2008 είναι σε ισχύ το πρόγραμμα ανακύκλωσης χαρτιού με τοποθέτηση μεταλλικών κάδων σε διάφορα σημεία σε κάθε όροφο του κτιρίου καθώς και κάδων για ανακύκλωση πλαστικού και αλουμινίου (ποτήρια-τενεκεδάκια κλπ.).

Ο Όμιλος συμμετέχει στο Συλλογικό Σύστημα Εναλλακτικής Διαχείρισης της ΕΕΑΑ - ΚΕΔΚΕ το οποίο συνεργάζεται με τον Δήμο Αθηναίων για την ανακύκλωση υλικών συσκευασίας.

Σε συνεργασία με την Vodafone, συνεργάτη του Ομίλου σε θέματα κινητής τηλεφωνίας έχει τοποθετηθεί στο ισόγειο του κτιρίου στήλη της ΑΦΗΣ για ανακύκλωση μπαταριών και στήλη για ανακύκλωση κινητών τηλεφώνων και αξεσουάρ (φορτιστές κλπ.).

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 (Παράρτημα σελ. 127).

Εξοικονόμηση Ενέργειας

ΚΛΕΙΝΩ ΤΟΥΣ ΔΙΑΚΟΠΤΕΣ - ΑΞΙΟΠΟΙΩ ΤΟ ΦΥΣΙΚΟ ΦΩΤΙΣΜΟ

‘Με αφορμή το θερινό ηλιοστάσιο που σηματοδοτεί την αρχή του καλοκαιριού και την έναρξη μιας περιόδου με θετική διάθεση και αισιοδοξία κάνουμε την αρχή για μία διαφορετική καθημερινή λειτουργία φιλικότερη στο περιβάλλον μας. Ας προσπαθήσουμε όλοι να μειώσουμε την κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας και την αλόγιστη χρήση της κλείνοντας τους διακόπτες του φωτισμού και ρυθμίζοντας κατάλληλα τα στόρια στα παράθυρα των γραφείων μας με σκοπό τη μικρότερη χρήση των ηλεκτρικών λαμπτήρων και τη μεγαλύτερη αξιοποίηση του φυσικού φωτισμού κατά τη διάρκεια της εργασίας μας. Ας μην ξεχνάμε, άλλωστε, ότι ζούμε στην πιο φωτεινή χώρα του κόσμου!’

Με αυτό το μήνυμα και με τη συμμετοχή όλων των εργαζομένων στο κτίριο της ΕΧΑΕ, καταφέραμε και μειώσαμε σημαντικά και σε πολύ μικρό χρονικό διάστημα την κατανάλωση της ηλεκτρικής μας ενέργειας που προκύπτει από την καθημερινή λειτουργία του κτιρίου μας. Αποτελεί μία από τις δράσεις που ξεκίνησαν το 2011 από τον Όμιλο ΕΧΑΕ για τη γενικότερη μείωση του ανθρακικού μας αποτυπώματος στο πλαίσιο της απόφασης της Διοίκησης να παρακολουθεί τις εξελίξεις στο ‘πράσινο επιχειρείν’ και να αναδειχθεί η εταιρία σε πρότυπο κοινωνικών και περιβαλλοντικών δράσεων.

Η εξοικονόμηση ενέργειας πραγματοποιείται μέσα από καθημερινές ενέργειες:

- τη μείωση χρήσης των κλιματιστικών με την προσαρμογή σταθερής θερμοκρασίας στους χώρους των γραφείων
- τη χρήση μόνο του απαραίτητου φωτισμού ανάλογα με τις καιρικές συνθήκες για το περιορισμό της ηλεκτρικής ισχύος
- το κλείσιμο του εσωτερικού φωτισμού και των υπολογιστών μετά το τέλος εργασίας
- τον περιορισμό της κατανάλωσης χαρτιού

Το 2011 ο Όμιλος εκτέλεσε έργο παρεμβάσεων στο κτίριο για την εξοικονόμηση ενέργειας, το οποίο στόχευε στην μείωση της κατανάλωσης ενέργειας και αφορούσε:

- στην ανάλυση της κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας στο κτίριο του Ομίλου ώστε να προσδιοριστούν τα σημεία που επιδέχονται βελτίωση
- στην επιλογή στοχευμένων δράσεων καθώς και εκτίμηση των μειώσεων που μπορούν να επιτευχθούν
- στην δρομολόγηση και εφαρμογή των δράσεων

- στον απολογισμό των οικονομοτεχνικών αποτελεσμάτων, των δράσεων και δημιουργία μεθοδολογίας παρακολούθησης της εξέλιξης του κόστους ηλεκτρικής ενέργειας

Μέσω του έργου επιτεύχθηκε μείωση της ετήσιας κατανάλωσης Ηλεκτρικής Ενέργειας κατά 25%.

Εξοικονομήθηκαν 1.500.000 KWH/έτος, ή ισοδύναμα η EXAE συνέβαλε στην μείωση εκπομπών κατά 900 τόνους CO² ετησίως.

Συμμετοχή στην ‘Ωρα της Γης’

Η Ώρα της Γης είναι μία προσπάθεια αντιμετώπισης της κλιματικής αλλαγής και εξοικονόμησης ενέργειας. Ξεκίνησε ως πρωτοβουλία του WWF Αυστραλίας και με μεγάλη απήχηση μετατράπηκε από μια τοπική εθνική εκδήλωση σε ένα παγκόσμιο κάλεσμα. Η Ώρα της Γης (Earth Hour) αποτελεί το αποκορύφωμα μιας μεγάλης εκστρατείας ευαισθητοποίησης των επιχειρήσεων, των κοινοτήτων, αλλά και των ανθρώπων ξεχωριστά να προχωρήσουν σε μικρές αλλαγές στις καθημερινές τους συνήθειες που θα μειώσουν τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου στην ατμόσφαιρα σε συνεχή βάση.

Κάθε χρόνο συμμετέχουμε ως Εταιρία στην προσπάθεια αυτή με το να σβήνουμε τα φώτα στο κτίριό μας.

ΚΟΙΝΩΝΙΑ

Η κοινωνική ευημερία είναι αλληλένδετη με τη βιώσιμη οικονομική ανάπτυξη. Ο Όμιλος EXAE επιδιώκει πάντα οι δράσεις του να βρίσκονται σε θετική και παραγωγική αλληλεπίδραση με το κοινωνικό περιβάλλον. Στο πλαίσιο αυτό η EXAE, 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.

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

Ο Όμιλος EXAE πραγματοποιεί τα τελευταία χρόνια ένα συστηματικό έργο ανθρωπιστικής βοήθειας μέσα από πρακτικές που προωθούν την κοινωνική συνοχή και συμβάλλουν στη μείωση της φτώχειας. Συμμετέχει στο έργο εθελοντικών οργανισμών που έχουν σαν σκοπό την προσφορά βοήθειας σε παιδιά, οικογένειες και ανθρώπους με χαμηλό βιοτικό επίπεδο.

Οι εργαζόμενοι του Ομίλου υποστηρίζουν ενεργά τις όποιες εθελοντικές δράσεις οργανώνονται σε τακτά χρονικά διαστήματα από την εταιρία, τόσο σε ό,τι αφορά την συγκέντρωση ή αγορά διαφόρων ειδών (ανά δράση), όσο και την παρουσία τους κατά την παράδοσή τους.

Υποστήριξη Ευαίσθητων ομάδων ανθρώπων - Παιδιά

Στο πλαίσιο της προσπάθειας να βρεθούμε κοντά σε συνανθρώπους μας που έχουν ανάγκη, συνεχίσαμε και αυτή τη χρονιά να συγκεντρώνουμε χρησιμοποιημένα αντικείμενα, ρούχα, σχολικά είδη, βιβλία, παιχνίδια, τρόφιμα και



Συμμετοχή του προσωπικού μας σε δράσεις των ATENISTAS





Παράδοση Η/Υ σε διάφορα σχολεία



είδη ιματισμού για να τα προσφέρουμε σε ιδρύματα που φιλοξενούν και στηρίζουν άπορα παιδιά και οικογένειες με κοινωνικοοικονομικά προβλήματα και ανθρώπους που δεν διαθέτουν ασφαλή κατοικία.

Με το σλόγκαν ‘Το δικό σας άχρηστο ρούχο ή αντικείμενο μπορεί να γίνει θησαυρός για κάποιους άλλους’ συγκεντρώσαμε διάφορα είδη και τα διαθέσαμε στους εξής οργανισμούς:

- Κέντρο Υποδοχής Αστέγων Δήμου Αθηναίων
- Ιδρυμα ‘Τα παιδιά του δρόμου’
- Κέντρο Συμπαράστασης Παιδιών και Οικογένειας
- Φυλακές Αυλώνας στο πλαίσιο ανθρωπιστικής βοήθειας
- Κιβωτός του Κόσμου
- ‘Θεόφιλος’ Οργανισμός κοινωνικής φροντίδας πολύτεκνων οικογενειών

Φιλανθρωπικά ιδρύματα

Στηρίξαμε οικονομικά το έργο και τις προσπάθειες φιλανθρωπικών ιδρυμάτων πρόνοιας παιδιών και ατόμων της τρίτης ηλικίας. Ενδεικτικά αναφέρουμε:

- Γηροκομείο Αθηνών
- Ελληνική εταιρία Προστασίας & Αποκατάστασης Αναπήρων Παίδων (ΕΛΕΠΑΠ)
- Κιβωτός του Κόσμου
- Το Χαμόγελο του Παιδιού
- Παιδικά Χωριά SOS
- Χατζηκυριάκειο Ιδρυμα Παιδικής Προστασίας

ActionAid Ελλάς

Στηρίζουμε το έργο της ActionAid Ελλάς που έχει στόχο να αμβλύνει τις συνέπειες της φτώχειας και να εξαλείψει τις αιτίες που την προκαλούν. Με την συμμετοχή μας στο πρόγραμμα αναδοχής παιδιού, γίναμε ανάδοχοι τεσσάρων παιδιών από διαφορετικές χώρες του κόσμου και βοηθούμε έμπρακτα στην βελτίωση της ποιότητας ζωής του ίδιου και της οικογένειάς του.

Εθελοντισμός- Συνεργασία με ΜΚΟ

Σε συνεργασία με την ομάδα των Atenistas συμμετείχαμε ενεργά σε τέσσερις οργανωμένες δράσεις τους:

Ένα Δέντρο Γεμάτο Γάλα

Συμμετείχαμε στην δράση ‘Ένα δέντρο γεμάτο γάλα’ που στήθηκε για δεύτερη χρονιά στην Πανεπιστημίου για τις ανάγκες των Γιατρών του Κόσμου. Συγκεντρώθηκαν μεγάλες ποσότητες τροφίμων όπως ρύζι, μακαρόνια και όσπρια τα οποία διατέθηκαν σε συμπολίτες μας, που χρήζουν άμεσης βοήθειας, στα Πολυιατρεία των Γιατρών του Κόσμου.

Ένα Δέντρο Γεμάτο Δώρα

Μαζί με πολλούς άλλους συνανθρώπους μας συμβάλλαμε στο να μοιραστούν χαμόγελα σε παιδιά όλων των ηλικιών στην εκδήλωση που οργανώθηκε για την συγκέντρωση δώρων τα οποία συλλέχθηκαν κάτω από το Χριστουγεννιάτικο Δέντρο. Την Παρασκευή 31 Δεκεμβρίου πάνω από 120 παιδιά έλαβαν το δικό τους ξεχωριστό δώρο από τις συμμετέχουσες οργανώσεις και σχολεία.

Ένας Κήπος στην Εθνική Βιβλιοθήκη

Το Σάββατο 22 Οκτωβρίου με γάντια, πινέλο, σκαλιστήρι και κέφι δουλέψαμε όλοι μαζί για να μετατρέψουμε το παρκάκι πίσω απ' την Εθνική Βιβλιοθήκη στην Ακαδημίας ένα «νέο» παρκάκι στο κέντρο της πόλης. Από τις 10 το πρωί μαζί με την ομάδα των Atenistas πραγματοποιήθηκαν διάφορες εργασίες όπως βάψιμο καγκέλων, σποροφύτευση χλοοτάπητα, αποκατάσταση του αρχικού σχεδιασμού και φύτευση πάνω από 200 φυτών, εγκαταστάθηκαν παγκάκια στον χώρο και δημιουργήθηκαν θέσεις στάθμευσης ποδηλάτων.

Συλλογή Σχολικών Ειδών

Το Σάββατο 8 Οκτωβρίου μαζί με την ομάδα AtenistasCare στο μετρό Πανεπιστήμιο συγκεντρώσαμε και προσφέραμε σχολικές τσάντες, κασετίνες, τετράδια, στυλό, μολύβια, ξύστρες, γόμες, μαρκαδόρους, χάρακες κλπ. Ότι συγκεντρώθηκε από αυτή την προσπάθεια δόθηκε στις οργανώσεις: α) Κιβωτός του Κόσμου, β) Χατζηκυριάκειο Ίδρυμα Παιδικής Προστασίας και γ) Σύλλογος «Μέριμνας Ανηλίκων».

Χριστουγεννιάτικο Bazaar

Στο πλαίσιο της υποστήριξης του έργου του Χατζηκυριάκειου Ιδρύματος Παιδικής Προστασίας επισκεφτήκαμε το παζάρι του ιδρύματος που πραγματοποιήθηκε το τριήμερο 6-7 και 8 Δεκεμβρίου στην αίθουσα πολλαπλών χρήσεων του Αττικό Μετρό στη στάση Σύνταγμα. Είχαμε την ευκαιρία να ταξιδέψουμε στον κόσμο των παιδιών και να προμηθευτούμε τα χριστουγεννιάτικα δώρα μας μέσα από μία μεγάλη ποικιλία στολιδιών και χειροποίητων ειδών φτιαγμένα από τα παιδιά του ιδρύματος.

Γούρια 2012

Συνεχίζοντας την προσπάθειά μας να στηρίζουμε το έργο ιδρυμάτων που σχετίζονται με παιδιά, αποφασίσαμε να αγοράσουμε τα γούρια μας από το ΧΑΜΟΓΕΛΟ ΤΟΥ ΠΑΙΔΙΟΥ. Φέτος τα Χριστούγεννα, επιλέξαμε για τη νέα χρονιά το γούρι του 2012 μέσα από μία μεγάλη συλλογή γιορτινών δώρων, με την ελπίδα το Χαμόγελο του Παιδιού να συνεχίσει να παρέχει καθημερινά, αποτελεσματικά και ποιοτικά υπηρεσίες σε παιδιά και οικογένειες που έχουν την οποιαδήποτε ανάγκη στη χώρα μας.

Αιμοδοσία

Οργανώσαμε στο κτίριο της ΕΧΑΕ προγράμματα εθελοντικής αιμοδοσίας των εργαζομένων που πραγματοποιήθηκαν στο κτίριο της ΕΧΑΕ. Συγκεντρώσαμε 99 φιάλες αίματος που δόθηκαν σε περιστατικά ανάγκης (Παράρτημα σελ. 127).

Επιχειρηματικότητα

Εκπαίδευση

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 το 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.

Η προσπάθεια αυτή γίνεται σε συνεργασία με το Σωματείο Επιχειρηματικότητας Νέων μέσα από τα εκπαιδευτικά προγράμματα και αποσκοπεί στην προώθηση του επιχειρηματικού πνεύματος και στην ανάπτυξη δεξιοτήτων, οι οποίες αποτελούν τις βάσεις για τον επαγγελματικό προσανατολισμό των νέων. Στο πλαίσιο αυτό, οργανώνονται ενημερωτικές επισκέψεις από σχολεία, προκειμένου οι μαθητές να αποκτήσουν μία πρώτη επαφή με το θεσμό του χρηματιστηρίου, τις έννοιες και την ορολογία του μέσα από μία γενική παρουσίαση και συζήτηση και να εξοικειωθούν με την ιδέα της επένδυσης και της απόδοσης γενικότερα (Παράρτημα σελ. 125).

Δωρεά Η/Υ σε σχολεία

Με αφορμή την αντικατάσταση των παλαιών Η/Υ του Ομίλου ΕΧΑΕ με νέα και την αξιοποίησή τους, αποφασίστηκε η δωρεά τους σε δημόσια σχολεία. Με σκοπό την υποστήριξη των σχολείων εκείνων που περιλαμβάνουν στο πρόγραμμα διδασκαλίας τους το μάθημα της πληροφορικής, ξεκινήσαμε να βοηθάμε στην αντικατάσταση παλιών ή πρακτικά ανύπαρκτων πληροφοριακών υποδομών και να συνδράμουμε στην δημιουργία σωστά εξοπλισμένων σχολικών εργαστηρίων Πληροφορικής.

Η ενέργεια αυτή υλοποιείται σταδιακά 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.

Ήδη, έχει ξεκινήσει και ολοκληρωθεί το πρώτο μέρος της παράδοσης σημαντικού αριθμού PCs.

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) (Παράρτημα σελ. 125).

Χορηγίες υποτροφιών σε φοιτητές

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ στο ευρύτερο πλαίσιο ενίσχυσης της γνώσης χρηματοδοτεί κάθε χρόνο υποτροφίες σε φοιτητές Ανώτατων Εκπαιδευτικών Ιδρυμάτων (ΠΑΠΕΙ - Ίδρυμα Fulbright).

Πρακτική άσκηση φοιτητών

Στο πλαίσιο της δυνατότητας εργασιακής εμπειρίας σε νέους, απασχολούμε φοιτητές μέσα από χρηματοδοτούμενα προγράμματα πρακτικής άσκησης από διάφορους φορείς εκπαίδευσης. Οι ασκούμενοι απασχολούνται στα τμήματα των εταιριών του Ομίλου με αντικείμενο συναφές με αυτό των σπουδών τους. Η διάρκεια της εκπαίδευσης καθορίζεται από το εκάστοτε πρόγραμμα. Παράλληλα, παρέχουμε στοιχεία και πληροφορίες σε φοιτητές και υποψηφίους διδάκτορες για τις εργασίες τους σε χρηματιστηριακά θέματα στο πλαίσιο των σπουδών τους ή της έρευνας που πραγματοποιούν σε σχέση με το χρηματιστήριο.

υλοποιούνται τα οράματα και πραγματώνονται οι αξίες του. Η διοίκηση της ΕΧΑΕ εφαρμόζει τα τελευταία χρόνια ένα νέο σύστημα διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού, που δίνει έμφαση στην επιμόρφωση, την ανάδειξη των ικανοτήτων των εργαζομένων, την επιβράβευση της παραγωγικότητας και την καλύτερη ισορροπία μεταξύ εργασίας και οικογένειας. Η δίκαιη ανταμοιβή, η ανοικτή επικοινωνία, η διαρκής επιμόρφωση και οι πρόσθετες -πέραν των προβλεπόμενων από το νόμο- παροχές προς τους εργαζόμενους, αποτελούν μέρος της πολιτικής του Ομίλου για το ανθρώπινο δυναμικό του (Παράρτημα σελ. 127).

Ακολουθούμε πιστά τους κανόνες υγιεινής και ασφάλειας και μεριμνούμε για τη διατήρηση άριστων συνθηκών εργασίας.

Στο ίδιο πλαίσιο παρακινούμε και ενθαρρύνουμε όλους τους εργαζόμενους να επιτυγχάνουν τους στόχους τους. Για το λόγο αυτό, παρέχουμε ευκαιρίες εκπαίδευσης, επιμόρφωσης και ανάδειξης των προσωπικών ικανοτήτων που επιτρέπουν την ανάπτυξη και την προαγωγή της σταδιοδρομίας τους.

Πρόσθετες παροχές

- 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
- Επίδομα παιδικού σταθμού και κατασκηνώσεων για τα παιδιά των εργαζομένων
- 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
- Κάλυψη δαπάνης κατασκηνώσεων και camps των παιδιών του προσωπικού ηλικίας έξι (6) έως δεκαέξι (16) ετών
- Διευκόλυνση δωρεάν μετακίνησης από και προς τον χώρο εργασίας σε συγκεκριμένα σημεία
- Ειδική άδεια στους αιμοδότες εργαζομένους, ως ελάχιστη ανταμοιβή στην ανθρώπινη αυτή προσφορά τους

Υγεία – Ασφάλεια

- Παρουσία ιατρού σε εβδομαδιαία τακτική βάση 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 κάρ-

τας στους καρταναγνώστες 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

Ισορροπία εργασίας

Βελτιώσεις εργασιακού χώρου

- Βελτιώθηκε ο εξαερισμός και το σύστημα κλιματισμού στους χώρους των γραφείων.
- Αντικαταστάθηκαν τα PCs με νέας προηγμένης τεχνολογίας και οι παλαιές οθόνες με οθόνες 22" wide.

Ενημέρωση υγιεινής ασφάλειας

- Δόθηκαν αναλυτικές πληροφορίες για τον ιό της γρίπης.
- Προστέθηκαν επιπλέον μέτρα υγιεινής σε όλες τις εισόδους (πόρτες) του κτιρίου.
- Σε συνεργασία με το Business Care (Εξωτερική Υπηρεσία Προστασίας & Πρόληψης) πραγματοποιήθηκε ενημέρωση α) για τις βλαβερές επιπτώσεις του καπνίσματος και β) για τις βλάβες στην υγεία των εργαζομένων και τα προβλήματα στην παραγωγική διαδικασία από την θερμική καταπόνηση.

Ανάπτυξη Εργαζομένων

Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται επίσης από τον Όμιλο EXAE και στην επιμόρφωση και ανάδειξη των ικανοτήτων των εργαζομένων του. Για τον περαιτέρω εμπλουτισμό των γνώσεών τους και την αποτελεσματικότερη άσκηση των εργασιών τους ανάλογα με τις ανάγκες που προκύπτουν και το αντικείμενο της κάθε θέσης, ο Όμιλος ενθαρρύνει και χρηματοδοτεί πρωτοβουλίες για εκμάθηση ξένων γλωσσών, συμμετοχή σε ειδικά σεμινάρια και συνέδρια.

Παροχή χρηματοδότησης μεταπτυχιακών σπουδών εργαζομένων

Ο Όμιλος EXAE χρηματοδοτεί τη συμμετοχή των εργαζομένων σε μεταπτυχιακά προγράμματα πιστεύοντας ότι με αυτόν τον τρόπο επιτυγχάνεται η ατομική, ουσιαστική και επαγγελματική ανάπτυξή τους και κατ'επέκταση και οι στόχοι του Ομίλου.

Εσωτερικά Εκπαιδευτικά Σεμινάρια

Στο πλαίσιο του εξαμηνιαίου προγράμματος διεξαγωγής εσωτερικών εκπαιδευτικών σεμιναρίων για το προσωπικό του Ομίλου που πραγματοποιείται από την Υπηρεσία Εκπαίδευσης / Πιστοποίησης του Ομίλου, συνεχίζονται τα προγράμματα με επιμέρους θέματα ειδικού και γενικού περιεχομένου με σκοπό την περαιτέρω ανάπτυξη του προσωπικού και την αποδοτικότερη και υψηλότερου επιπέδου λειτουργία των εργασιών της Εταιρίας.

Υποτροφίες και Βραβεία Αριστείας

Σε 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 πρόγραμμα χορήγησης Βραβείων Αριστείας και Υποτροφιών.

Σύσφιξη σχέσεων μεταξύ των εργαζομένων

Εκδηλώσεις

Η ανάπτυξη πνεύματος συνεργασίας, η ανταλλαγή ιδεών και η σύσφιξη των σχέσεων μεταξύ των εργαζομένων αποτελούν σημαντικό παράγοντα για την σωστή λειτουργία της Εταιρίας. Για το λόγο αυτό οργανώνονται:

- Γεύματα εργασίας με την συμμετοχή όλων των υπαλλήλων ενός Τμήματος ή Διεύθυνσης
- 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.

HelexBoard – Intranet Ομίλου EXAE

Με σκοπό την καλύτερη επικοινωνία των εργαζομένων του Ομίλου και την κάλυψη της ανάγκης ενός εσωτερικού δικτυακού χώρου ενημέρωσης σχεδιάστηκε και λειτουργεί το Helexboard. Με φιλικό αλλά ταυτόχρονα λειτουργικό και περιεκτικό χαρακτήρα, το Helexboard αποτελεί ένα χρήσιμο καθημερινό εργαλείο πληροφόρησης για όλα τα εργασιακά και οργανωτικά θέματα της Εταιρίας. Συντελεί στην ανάπτυξη των εσωτερικών σχέσεων των εργαζομένων. Η σχεδιάσή του είναι σε μαύρο φόντο ώστε να δημιουργεί λιγότερη ακτινοβολία και να είναι ενεργειακά φιλικό.

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 βόλλευ που έχουν δημιουργηθεί από στελέχη του Ομίλου μας. Στηρίξαμε οικονομικά την συμμετοχή των ομάδων μας στο 18ο Ετήσιο Αθλητικό Τουρνουά των Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων που πραγματοποιήθηκε αυτή τη χρονιά στην Κύπρο.

Το 2012 θα κάνουμε
τις ΑΞΙΕΣ μας



ΔΕΣΜΕΥΣΗ και



ΔΡΑΣΗ



Εκδήλωση της 1ης Συνεδρίασης του Νέου Έτους



Εκδήλωση του προσωπικού για τα Χριστούγεννα



Απονομή αριστείων σε παιδιά του προσωπικού



Συμμετοχή της ομάδας μας στο 18ο Αθλητικό Τουρνουά Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων στην Κύπρο

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

1. Προσωπικό Ομίλου 31/12/2011 ανά Εταιρεία

Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία Σ. Ε. Δ. & Κ.	107
Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία	18
Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης Ανώνυμη Εταιρεία	4
Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία	134
Σύνολο	263

2. Προσωπικό Ομίλου 31/12/2011 ανά Διεύθυνση

Εσωτερικός Έλεγχος	3
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	1
Γραφείο Προέδρου	2
Σύμβουλος	1
Επιτελικός Διευθυντής Χρηματοοικονομικών	2
Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού & Διοικητικής Υποστήριξης	30
Διεύθυνση Οικονομικής Διαχείρισης	13
Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών	3
Αναπληρωτής Επιτελικός Διευθυντής Λειτουργιών	2
Διεύθυνση Εξυπηρέτησης Εκδοτριών - ΠΜΔ	23
ΧΚΘ Προώθηση Εταιριών	4
Διεύθυνση Κεντρικού Μητρώου	24
Διεύθυνση Λειτουργίας Αγοράς & Εξυπηρέτησης Μελών	55
Διεύθυνση Οργάνωσης & Ανάπτυξης Συστημάτων	37
Διεύθυνση Διαχείρισης Υποδομών & Υποστήριξης	38
Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών	9
Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Διαχείρισης Κινδύνου	6
Διεύθυνση Στρατηγικού Σχεδιασμού, Επικοινωνίας & Σχέσεων με Επενδυτές	10
Σύνολο	263

3. Επίπεδο Σπουδών

	2010 άτομα	2011 άτομα
Διδακτορικό	6	6
Ανώτατη εκπαίδευση	84	83
Ανώτερη εκπαίδευση	17	16
Δευτεροβάθμια Εκπαίδευση	50	44
Μεταπτυχιακοί Τίτλοι Σπουδών	64	68
Μεταλυκειακή Εκπαίδευση (ΙΕΚ-Κολλέγιο)	45	45
Υποχρεωτική Εκπαίδευση	3	1
Σύνολο	269	263

4. Εθελοντική Αιμοδοσία	2010	2011
Λήψεις	2	2
Συμμετοχή εργαζομένων	106	99
Φιάλες που συγκεντρώθηκαν	106	99
Περιστατικά που καλύφθηκαν	24	25

5. Συνολική Εικόνα Εκπαίδευσης	2010	2011
	άτομα	άτομα
Επαγγελματίες Αγοράς	94	222
Εξετάσεις πιστοποίησης	514	340
Εξ' αποστάσεως Μέλη	70	44

6. Παρουσιάσεις Αγοράς Χρηματιστηρίου Αθηνών 2011

Σχολείο - ΑΕΙ - ΤΕΙ - Σχολή	Ημερομηνία	Άτομα
Ιόνιος Σχολή	15-Φεβ	70
Σχολή Υπαξιωματικών Αεροπορίας	22-Φεβ	25
ΙΕΚ Περιστερίου	10-Μαρ	20
Αμερικάνικο Κολλέγιο - Pierce College	31-Μαρ	120
52ο Γυμνάσιο Αθηνών	4-Απρ	60
Επαγγελματική Σχολή ΟΑΕΔ	5-Απρ	30
Γενικό Λύκειο Θεσπιών Βοιωτίας	6-Απρ	40
Εκπαιδευτήρια Δούκα	7-Απρ	120
Εκπαιδευτήρια Κωστέα - Γείτονα	11-Απρ	100
3ο Γυμνάσιο Βύρωνα	15-Απρ	95
1ο Λύκειο Περιστερίου	2-Μαϊ	45
67ο ΓΕΛ Αθηνών	5-Μαϊ	15
Σχολή Δημοσιογραφίας ANT	13-Μαϊ	55
Πάντειο Πανεπιστήμιο	23-Μαϊ	80
Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών - Πρόγραμμα Μεταπτυχιακών Σπουδών στη Λογιστική και Χρηματοοικονομική	24-Μαϊ	50
Κολλέγιο Αθηνών	8-Ιουλ	10
Handelsgymnasium Grenaa - Commercial College (Δανία)	11-Νοε	10
ΤΕΙ Αθήνας	21-Δεκ	35

Κάδοι ανακύκλωσης χαρτιού και τοποθεσία τους στο κτίριο

Όροφος	Μπλε κάδος				Πράσινος Κάδος				Σύνολο Κάδων	
	5/1/2011				23/3/2011				21/10/2011	
	Ποσότητα σε kg				Ποσότητα σε kg				Ποσότητα σε kg	
5ος	2	1	3	70,76	70,76	70,76	70,76	70,76	70,76	70,76
4ος	3	3	6	141,52	141,52	141,52	141,52	141,52	141,52	141,52
3ος	2	2	4	94,35	94,35	94,35	94,35	94,35	94,35	94,35
2ος	3	1	4	94,35	94,35	94,35	94,35	94,35	94,35	94,35
1ος	2	2	4	94,35	94,35	94,35	94,35	94,35	94,35	94,35
Ισόγειο	1	1	2	47,17	47,17	47,17	47,17	47,17	47,17	47,17
Σύνολο κάδων	13	10	23	542,50	542,50	542,50	542,50	542,50	542,50	542,50
Γενικό Σύνολο με βάση τα δελτία αποστολής μας και την Βεβαίωση από Α.Σ.Α.									3.255	

Ανακύκλωση μπαταριών ΑΦΗΣ

Ημερομηνία	κιλά
20/5/2011	16
31/12/2011	23
Σύνολο	39

Δείκτες 2011

	2010	2011
Συνολικό Ποσό Εταιρικής Ευθύνης (% επί του συνόλου Κύκλου Εργασιών)	2,0%	2,2%
Συνολικό Ποσό Εταιρικής Ευθύνης (% επί των Κερδών μετά από φόρους)	5,2%	4,8%
Συνολικό Ποσό Εταιρικής Ευθύνης (% επί των συνολικών δαπανών του Ομίλου)	5,0%	4,7%



**ΕΛΛΗΝΙΚΑ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.**

Λεωφ. Αθηνών 110
104 42 Αθήνα
☎ 210-3366800
✉ 210-3366101
www.hellex.gr