

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ
2011**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ

1.1.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	4
1.2.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	6
1.3.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	7
1.4.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	9
2.	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.3.2011	10
2.1.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	11
2.2.	ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	11
2.3.	ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	12
2.4.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	26
2.5.	ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ	29
2.6.	ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (TRADING)	29
2.7.	ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (CLEARING)	30
2.8.	ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (SETTLEMENT)	31
2.9.	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ	31
2.10.	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟΥ	32
2.11.	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΙΚΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ	32
2.12.	ΔΙΑΧΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (DATA FEED).....	33
2.13.	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΟΙΝΗΣ ΠΛΑΤΦΟΡΜΑΣ ΧΑ-ΧΑΚ	33
2.14.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ	34
2.15.	ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ.....	35
2.16.	ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	35
2.17.	ΕΣΟΔΑ ΜΗ ΕΠΑΝΑΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΑ	36
2.18.	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ.....	36
2.19.	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	38
2.20.	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ	39
2.21.	ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ / ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ	39
2.22.	ΦΟΡΟΙ - ΦΠΑ	39
2.23.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΤΗΡΙΩΝ / ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ.....	39
2.24.	ΕΞΟΔΑ MARKETING & ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ	40
2.25.	ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ.....	40
2.26.	ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	40
2.27.	ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	41
2.28.	ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ / ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	41
2.29.	ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	42
2.30.	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	46
2.31.	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	47

2.32. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	47
2.33. ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	48
2.34. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	48
2.35. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	49
2.36. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	50
2.37. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΡΗ	52
2.38. ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ	53
2.39. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΡΟΣ ΠΛΗΡΩΜΗ	56
2.40. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ (ATHEXClear) .	56
2.41. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ LINK UP MARKETS.....	58
2.42. ΚΩΔΙΚΑΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ (Code of Conduct)	59
2.43. ΧΝΕΤ	60
2.44. ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	61
2.45. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ	61
2.46. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	62

1.1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
		01.01	01.01	01.01	01.01	
		31.03.11	31.03.10	31.03.11	31.03.10	
Έσοδα						
Διαπραγμάτευση Συναλλαγών (Trading)	2.6	2.641	4.509	0	0	-41,4%
Εκκαθάριση Συναλλαγών(Clearing)	2.7	5.057	7.734	0	7.734	-34,6%
Διακανονισμός Συναλλαγών(Settlement)	2.8	391	527	4.514	527	-25,8%
Υπηρεσίες Χρηματιστηρίου	2.9	2.408	2.703	0	0	-10,9%
Υπηρεσίες Αποθετηρίου	2.10	1.269	1.544	1.269	1.544	-17,8%
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	2.11	161	168	0	168	-4,2%
Διάχυση Πληροφόρησης (Data Feed)	2.12	1.019	1.126	0	0	-9,5%
Υπηρεσίες Πληροφορικής	2.15	532	460	124	147	15,7%
Λοιπές Υπηρεσίες	2.16	118	396	165	389	-70,2%
Κύκλος εργασιών		13.596	19.167	6.072	10.509	-29,1%
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	2.26	(583)	(937)	(28)	(533)	-37,8%
Σύνολο Λειτουργικών εσόδων		13.013	18.230	6.044	9.976	-28,6%
Έσοδα μη επαναλαμβανόμενα	2.17	2.434	0	2.434	0	#DIV/0!
Σύνολο εσόδων		15.447	18.230	8.478	9.976	-15,27%
Κόστος εργασιών και δαπάνες						
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.18	3.104	3.320	1.213	1.519	-6,5%
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.19	168	237	74	26	-29,1%
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	2.20	359	369	154	169	-2,7%
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη	2.21	403	404	54	74	-0,2%
Φόροι-ΦΠΑ	2.22	307	220	111	77	39,5%
Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού	2.23	162	184	79	115	-12,0%
Έξοδα μάρκετινγκ και διαφήμισης	2.24	51	25	7	18	104,0%
Λοιπά έξοδα	2.25	472	521	310	304	-9,4%
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών		5.026	5.280	2.002	2.302	-4,8%
Δαπάνες μη επαναλαμβανόμενες		0	44	0	41	
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών μετά τις μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες		5.026	5.324	2.002	2.343	
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)						
		10.421	12.906	6.476	7.633	-19,3%
Αποσβέσεις	2.29	(478)	(673)	(336)	(343)	-29,0%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)		9.943	12.233	6.140	7.290	-18,7%
Έσοδα κεφαλαίων	2.28	1.276	769	50	72	65,9%
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων και λοιπά						-
Χρηματοοικονομικά έξοδα	2.28	(3)	(3)	(1)	(2)	0,0%
Κέρδη προ φόρων (EBT)		11.216	12.999	6.189	7.360	-13,7%
Φόρος εισοδήματος	2.35	(1.975)	(3.173)	(864)	(1.793)	-37,8%
Κέρδη μετά από φόρους		9.241	9.826	5.325	5.567	-6,0%
<i>Κατανέμονται σε:</i>						
Μετόχους μειοψηφίας		0	0			
Μετόχους εταιρίας		9.241	9.826			

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 63 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Καθαρό κέρδος μετά από φόρους (Α)		9.241	9.826	5.325	5.567
Λοιπά συνολικά έσοδα (ζημία) - other comprehensive income					
Αποτέλεσμα αποτίμησης ομολόγων α΄τριμήνου		130	(110)	0	0
Φόρος επί του αποτελέσματος αποτίμησης		(26)	26	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα (ζημία) μετά από φόρους (Β)		104	(84)	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)		9.345	9.742	5.325	5.567
<i>Κατανέμονται σε:</i>					
Μετόχους μειοψηφίας		0	0		
Μετόχους εταιρίας		9.345	9.742		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά & σταθμισμένα)	2,41	0,14	0,15		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 63 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

1.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31.03.11	31.12.10	31.03.11	31.12.10
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Κυκλοφορούν Ενεργητικό					
Ταμειακά διαθέσιμα & Ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	2.28	119.000	114.673	7.936	6.600
Πελάτες	2.27	5.572	5.560	3.163	7.676
Λοιπές απαιτήσεις	2.27	6.112	6.083	7.510	4.471
Χρηματοοικονομικά στοιχεία (χρεόγραφα) στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.28	9.800	9.670	0	0
		140.484	135.986	18.609	18.747
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	2.29	26.782	26.969	23.734	23.922
Ύψυλα περιουσιακά στοιχεία	2.29	20	51	19	19
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	2.29	5.350	5.415	5.350	5.415
Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.30	1.476	1.476	241.882	241.882
Αναβαλλόμενη φορολογία	2.34	1.535	1.749	921	1.007
		35.163	35.660	271.906	272.245
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		175.647	171.646	290.515	290.992
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.31	9.431	7.707	1.860	2.097
Αναβαλλόμενη φορολογία	2.29	3.192	3.192	3.192	3.192
Φόροι πληρωτέοι	2.35	2.103	8.248	604	5.368
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		229	462	83	169
		14.955	19.609	5.739	10.826
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Επιχορηγήσεις και λοιπές μακρ/μες υποχρεώσεις	2.33	502	502	0	0
Προβλέψεις	2.32	2.179	2.869	784	1.499
		2.681	3.371	784	1.499
Κεφάλαιο και αποθεματικά					
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.36	63.408	63.408	63.408	63.408
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.36	94.279	94.279	94.279	94.279
Αποθεματικά Κεφάλαια	2.36	81.266	81.162	60.388	60.388
Σωρευμένα κέρδη / (ζημίες)		(80.947)	(90.188)	65.917	60.592
Καθαρή θέση μετόχων		158.006	148.661	283.992	278.667
Δικαιώματα μειοψηφίας		5	5		
Σύνολο καθαρής θέσης		158.011	148.666	283.992	278.667
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		175.647	171.646	290.515	290.992

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 63 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

1.3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

1.3.1. ΟΜΙΛΟΣ ΕΧΑΕ

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	Μετοχικό κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη/ζημιές	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2010	71.906	0	94.279	79.398	(95.020)	5	150.568
Αποτέλεσμα περιόδου					9.826		9.826
Ειδικό αποθεματικό αποτίμησης χρεόγραφων				(84)			(84)
Αποθεματικό για δικαίωμα προαίρεσης μετοχών				26			26
Υπεραξία εξαγοράς εταιρίας					(10)		(10)
Υπόλοιπα 31/03/2010	71.906	0	94.279	79.340	(85.204)	5	160.326
Αποτέλεσμα περιόδου					11.451		11.451
Μεταφορά αποθεματικού				2.064	(2.064)		0
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου	(8.498)						(8.498)
Ειδικό αποθεματικό αποτίμησης χρεόγραφων				(216)			(216)
Αποθεματικό για δικαίωμα προαίρεσης μετοχών				(26)			(26)
Υπεραξία εξαγοράς εταιρίας					10		10
Μερίσματα Πληρωθέντα 2009					(14.381)		(14.381)
Υπόλοιπα 31/12/2010	63.408	0	94.279	81.162	(90.188)	5	148.666
Αποτέλεσμα περιόδου					9.241		9.241
Ειδικό αποθεματικό αποτίμησης χρεόγραφων				104			104
Υπόλοιπα 31/03/2011	63.408	0	94.279	81.266	(80.947)	5	158.011

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 63 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

1.3.2. ΕΧΑΕ

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	Μετοχικό κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άσιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη/ζημιές	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2010	71.906	0	94.279	58.329	54.738	0	279.252
Αποτελέσματα περιόδου					5.567		5.567
Αποθεματικό για δικαίωμα προαίρεσης μετοχών				12			12
Υπόλοιπα 31/03/2010	71.906	0	94.279	58.341	60.305	0	284.831
Αποτελέσματα περιόδου					16.727		16.727
Μερίσματα πληρωθέντα					(14.381)		(14.381)
Μεταφορά αποθεματικού				2.059	(2.059)		0
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου	(8.498)						(8.498)
Αποθεματικό για δικαίωμα προαίρεσης μετοχών				(12)	0		(12)
Υπόλοιπα 31/12/2010	63.408	0	94.279	60.388	60.592	0	278.667
Αποτελέσματα περιόδου					5.325		5.325
Υπόλοιπα 31/03/2011	63.408	0	94.279	60.388	65.917	0	283.992

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 63 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

1.4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	Όμιλος		Εταιρεία	
		31.03.11	31.03.10	31.03.11	31.03.10
Λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη προ φόρων		11.216	12.999	6.189	7.360
Πλέον / μείον προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις	2.29	478	673	336	343
Προβλέψεις	2.32	45	57	20	30
Προβλέψεις χρεογράφων/τόκων		731	432	23	22
Έσοδα από τόκους	2.28	(1.276)	(769)	(50)	(72)
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	2.28	3	3	1	2
Λοιπές μη ταμιακές κινήσεις		0	1	0	1
Προβλέψεις stock option plan	2.18	0	26	0	12
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτ/κές δραστ/τες					
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		173	3.424	1.560	(196)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)		523	(2.929)	(1.146)	(2.005)
Εισπραχθέντες τόκοι		545	337	27	50
Καταβεβλημένοι φόροι	2.35	(7.932)	(12.092)	(5.542)	(9.355)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτ/κές δραστ/τες (α)		4.506	2.162	1.418	(3.808)
Επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορά ενσώματων & άυλων στοιχείων		(176)	(477)	(81)	(477)
Χρεόγραφα					
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδ/κές δραστ/τες (β)		(176)	(477)	(81)	(477)
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες					
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	2.28	(3)	(3)	(1)	(2)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρημ/κές δραστ/τες (γ)		(3)	(3)	(1)	(2)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (α) + (β) + (γ)		4.327	1.682	1.336	(4.287)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		114.673	115.312	6.600	18.850
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		119.000	116.994	7.936	14.563

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 63 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.3.2011

2.1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ» ιδρύθηκε το 2000 (ΦΕΚ 2424/31-3-2000) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 45688/06/B/00/30. Έδρα της εταιρίας έχει ορισθεί ο Δήμος Αθηναίων και τα γραφεία της βρίσκονται στην Αθήνα, οδός Λ. Αθηνών 110, ΤΚ 10442. Οι μετοχές της εταιρίας είναι εισηγμένες στην κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η Εταιρία έχει ως καταστατικό σκοπό τη συμμετοχή της σε εταιρίες οποιασδήποτε νομικής μορφής που αναπτύσσουν δραστηριότητες σχετικές με την υποστήριξη και λειτουργία οργανωμένων αγορών κεφαλαίου, τη παροχή υπηρεσιών υποστήριξης της λειτουργίας οργανωμένων αγορών και Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης και τη συμμετοχή στις συμβάσεις που συνάπτονται στο ΧΑ επί παραγώγων. Οι οικονομικές καταστάσεις του πρώτου τριμήνου 2011 έχουν εγκριθεί στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της EXAE της 16-05-2011.

2.2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της 31ης Μαρτίου 2011 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού σε εύλογες αξίες (εμπορικό χαρτοφυλάκιο χρεογράφων και ακίνητα) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις ερμηνείες τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 μέχρι την 31.12.2010.

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από τον Όμιλο. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές που έγιναν αναφέρονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου εκρίθη σκόπιμο. Σημειώνεται ότι, παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας και του Ομίλου, σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές.

Τροποποιήσεις που αφορούν τα δημοσιευμένα στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρίας για το πρώτο τρίμηνο του 2010

Στο πλαίσιο της καλύτερης και ουσιαστικότερης πληροφόρησης των επενδυτών, από 1.1.2011, διαφοροποιήθηκε ο τρόπος παρουσίασης των εσόδων στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Ειδικότερα, έγιναν αλλαγές στην ταξινόμηση και στην ομαδοποίηση των λογαριασμών εσόδων. Αποτέλεσμα των αλλαγών αυτών είναι να απαιτείται να προσαρμοστούν ανάλογα και τα δεδομένα της αντίστοιχης περυσινής περιόδου τα οποία έχουν δημοσιευθεί, ώστε να είναι δυνατή η μεταξύ τους σύγκριση.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ταξινόμηση των δημοσιευμένων δεδομένων (εσόδων) του περυσινού πρώτου τριμήνου του Ομίλου και της EXAE, στη νέα δομή των εσόδων που ξεκίνησε να εφαρμόζει ο Όμιλος EXAE από 1.1.2011, η οποία και παρουσιάζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος περιόδου.

Οι ανωτέρω μεταβολές στη δομή των εσόδων δεν έχουν καμία επίδραση στο συνολικό κύκλο εργασιών ούτε στα αποτελέσματα του Ομίλου και της εταιρείας.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΟΜΙΛΟΣ (ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ)	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΟΜΙΛΟΣ (ΝΕΑ ΔΟΜΗ)
	01.01		01.01
	31.03.10		31.03.10
Έσοδα		Έσοδα	
Έσοδα από αγορά μετοχών (Διαπραγμάτευση)	3.662	Έσοδα από Συναλλαγές (Trading)	4.509
Έσοδα από αγορά μετοχών (Εκκαθ-Διακανονισμός)	5.787	Έσοδα από Εκκαθάριση (Clearing)	7.734
Έσοδα από εισηγμένες & νέες εισαγωγές	2.849	Έσοδα από Διακανονισμό (Settlement)	527
Έσοδα από συνδρομές & τερματικά μελών	379	Έσοδα από Υπηρεσίες Χρηματιστηρίου	2.703
Διαχείριση κεντρικού μητρώου	1.000	Έσοδα από Υπηρεσίες Αποθετηρίου	1.544
Εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις / OTC	524	Έσοδα από Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	168
Έσοδα από αγορά παραγώγων (Διαπραγμάτευση)	862	Έσοδα από Διάχυση Πληροφόρησης (Data Feed)	1.126
Έσοδα από αγορά παραγώγων (Εκκαθάριση)	1.902	Έσοδα από Υπηρεσίες Πληροφορικής	460
Έσοδα από παροχές πληροφοριών (Vendors)	1.188	Έσοδα από Λοιπές Υπηρεσίες	396
Έσοδα από λειτουργία κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ	128		
Διαχείριση Κεφαλαίου Εκκαθάρισης	188		
Έσοδα από υπηρεσίες πληροφορικής	390		
Έσοδα από λοιπές δραστηριότητες	308		
Κύκλος εργασιών	19.167	Κύκλος εργασιών	19.167
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΕΤΑΙΡΙΑ (ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ)	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	ΕΤΑΙΡΙΑ (ΝΕΑ ΔΟΜΗ)
	01.01		01.01
	31.03.10		31.03.10
Έσοδα		Έσοδα	
Έσοδα από αγορά μετοχών (Εκκαθ-Διακανονισμός)	5.788	Έσοδα από Συναλλαγές (Trading)	0
Έσοδα από εισηγμένες & νέες εισαγωγές	595	Έσοδα από Εκκαθάριση (Clearing)	7.734
Διαχείριση κεντρικού μητρώου	1.000	Έσοδα από Διακανονισμό (Settlement)	527
Εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις / OTC	524	Έσοδα από Υπηρεσίες Χρηματιστηρίου	0
Έσοδα από αγορά παραγώγων (Εκκαθάριση)	1.902	Έσοδα από Υπηρεσίες Αποθετηρίου	1.544
Έσοδα από λειτουργία κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ	101	Έσοδα από Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	168
Διαχείριση Κεφαλαίου Εκκαθάρισης	188	Έσοδα από Διάχυση Πληροφόρησης (Data Feed)	0
Έσοδα από υπηρεσίες πληροφορικής	119	Έσοδα από Υπηρεσίες Πληροφορικής	147
Έσοδα από λοιπές δραστηριότητες	292	Έσοδα από Λοιπές Υπηρεσίες	389
Κύκλος εργασιών	10.509	Κύκλος εργασιών	10.509

Επίσης, στα στοιχεία της περυσινής περιόδου του Ομίλου, στο σκέλος των δαπανών και συγκεκριμένα από το κονδύλι Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού μεταφέρθηκε το ποσό των €97 χιλ. που αφορά ασφάλιστρα αστικής ευθύνης στο κονδύλι Λοιπά έξοδα. Έτσι το κονδύλι Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού από €281 χιλ. μειώθηκε σε €184 χιλ., ενώ τα Λοιπά έξοδα αυξήθηκαν από €424 χιλ. σε €521 χιλ.

Αντίστοιχα στα ποσά της εταιρίας μεταβλήθηκαν με το ίδιο ποσό και το κονδύλι Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού από €212 χιλ. μειώθηκε σε €115 χιλ., ενώ τα Λοιπά έξοδα αυξήθηκαν από €207 χιλ. σε €304 χιλ.

Οι ανωτέρω μεταβολές δεν έχουν καμία επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου και της εταιρείας.

2.3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο για τη σύνταξη των οικονομικών του καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

2.3.1. Εταιρίες που ενοποιούνται και μέθοδος ενοποίησης τους

Θυγατρικές: Είναι οι εταιρίες που ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε με την κατοχή της πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφου αυτής, είτε, σε περίπτωση που δεν κατέχεται το πλειοψηφικό πακέτο των μετοχών, μετά από συμφωνία της μητρικής με άλλους μετόχους. Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης (μέθοδος εξαγοράς) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος σε αυτές και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που

δεν υφίσταται πλέον τέτοιος έλεγχος. Ο έλεγχος της θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής αποτελείται από την εύλογη αξία

- των στοιχείων ενεργητικού που δόθηκαν,
- των μετοχών που εκδόθηκαν,
- των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής,
- του κόστους που συνδέεται άμεσα με τη συναλλαγή.

Τα στοιχεία του ενεργητικού, οι υποχρεώσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις, που αποκτώνται μέσω επιχειρηματικής συνένωσης αποτιμώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους και η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της εύλογης αξίας, των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία, εφόσον το κόστος εξαγοράς είναι μεγαλύτερο. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα συνολικά εισοδήματα.

Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΠ (1η Ιανουαρίου 2004) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στο πλαίσιο της παραπάνω εξαίρεσης, η Εταιρία δεν επαναυπολόγισε το κόστος κτήσης των θυγατρικών που είχαν αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ούτε την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, ούτε έχει αναγνωρίσει υπεραξία (goodwill) στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές απαλείφονται επίσης, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί, ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΧΑΕ, η συμμετοχή σε θυγατρικές εταιρείες αποτιμάται στην αξία κτήσης, μείον τυχόν πρόβλεψη για απομείωση της αξίας τους. Ενδείξεις απομείωσης μπορεί να ληφθούν από την τρέχουσα αξία αντίστοιχων εταιριών, τα περιουσιακά στοιχεία και τα αποτελέσματα της κάθε θυγατρικής και τις αναμενόμενες ταμιακές ροές από αυτή. Επειδή οι θυγατρικές εταιρίες της ΕΧΑΕ δεν είναι εισηγμένες, ώστε να υπάρχει ένδειξη της τρέχουσας αξίας τους, έγινε μελέτη αποτίμησης αυτών (από ανεξάρτητους εκτιμητές) στην «αξία κτήσης», όπως προβλέπεται από το πρότυπο ΔΛΠ 36. Οι εταιρίες του Ομίλου, με τις αντίστοιχες δραστηριότητές τους και ποσοστά συμμετοχής, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης) είναι:

Εταιρεία	Έδρα	Δραστηριότητα	% άμεσης συμμετοχής	% Ομίλου
Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.	Αθήνα	Οργάνωση και υποστήριξη της λειτουργίας αγορών αξιών και παραγώγων, καθώς και άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων	90%	100%

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

Σε περίπτωση εξαγοράς δικαιωμάτων μειοψηφίας υφιστάμενης θυγατρικής η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του καταβληθέντος τιμήματος εξαγοράς των μετοχών μειοψηφίας σε θυγατρικές χρεώνεται στα ίδια κεφάλαια της αγοράστριας εταιρίας. Η αρχή αυτή εφαρμόστηκε για την εξαγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας που έγινε στην ΕΤΕΣΕΠ στις 27.7.2006.

Την 5.3.2010 η ΕΧΑΕ εξαγόρασε το 100% των μετοχών της εταιρίας ΥΨΙΠΥΛΗ Α.Ε. με καταστατική έδρα την Αθήνα, και την καταβολή €130 χιλ. Στη συνέχεια με τη Γενική Συνέλευση της 22.3.2010 τροποποιήθηκε το καταστατικό της εταιρίας και μετονομάστηκε σε ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε με διακριτικό τίτλο «ATHEXCLEAR», με σκοπό τη διενέργεια εκκαθάρισης συναλλαγών που πραγματοποιούνται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η υπεραξία των €10 χιλ. καταχωρήθηκε στα έξοδα της εταιρίας. Στην ως άνω εταιρία με την με αριθμό 20153/15.7.2010 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών, την 15.7.2010 μεταφέρθηκε ο κλάδος της εκκαθάρισης των συναλλαγών της ΕΧΑΕ, με τη διαδικασία της απόσχισης του κλάδου σύμφωνα με το ν.2166/1993 και ισολογισμό μετασχηματισμού (λογιστική κατάσταση) της 31.3.2010.

2.3.2. Ενσώματα Πάγια

Ακίνητα

Τα ακίνητα που ανήκουν στα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις εύλογες αξίες τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας τους. Τα ακίνητα που προορίζονται για πώληση εμφανίζονται ξεχωριστά στις οικονομικές καταστάσεις (IFRS-5). Η τελευταία

αποτίμηση των κτηρίων έγινε στο τέλος του 2007 και στους πρώτους μήνες του 2008 και η Διοίκηση θεωρεί ότι δεν υπάρχουν σημαντικές αποκλίσεις αναφορικά με τις συνθήκες εκτίμησης.

Λοιπά ενσώματα Πάγια

Τα υπόλοιπα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις αξίες κτήσης τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου, εφόσον το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στο συνολικό εισόδημα, όταν πραγματοποιούνται. Τα πάγια αξίας κτήσης μικρότερης των €1.200 ανά τεμάχιο εξοδολογούνται εξολοκλήρου μέσα στη χρήση που αποκτούνται.

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

Συντελεστής απόσβεσης

– Οικόπεδα	0%
– Κτίρια	5%
– Μηχανολογικός εξοπλισμός	12%-20%
– Αυτοκίνητα	15%-20%
– Λοιπός εξοπλισμός	10%-30%

Η ωφέλιμη διάρκεια ζωής των ενσωμάτων παγίων αναθεωρείται περιοδικά και οι συντελεστές αποσβέσεων αναπροσαρμόζονται για την τρέχουσα και τις μελλοντικές χρήσεις, αν είναι σημαντικά διαφορετικές από τις εκτιμήσεις που προηγήθηκαν. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται ως έξοδο στο συνολικό εισόδημα.

2.3.3. Ασώματα πάγια

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

2.3.4. Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (τιμή πώλησης μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης) και της αξίας χρήσης (όπως υπολογίζεται από τις καθарές ταμιακές ροές). Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

2.3.5. Χρηματοοικονομικά μέσα

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τα χρεόγραφα, τις λοιπές απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η Εταιρία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει ταυτοχρόνως την υποχρέωση.

Τα χρεόγραφα (ΔΛΠ 32 & 39) είναι έγγραφα (τίτλοι) τα οποία ενσωματώνουν δικαίωμα σε ορισμένο περιουσιακό στοιχείο δυνάμενο να αποτιμηθεί σε χρήμα. Οι τίτλοι είναι είτε ονομαστικοί είτε ανώνυμοι. Τα κυριότερα είδη χρεογράφων είναι οι μετοχές, οι ομολογίες, τα ομόλογα (κρατικά, τραπεζικά ή εταιρικά), τα έντοκα γραμμάτια, τα αμοιβαία κεφάλαια κλπ.

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

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

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες:

α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού συνολικού εισοδήματος, β) δάνεια και απαιτήσεις, γ) επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και δ) επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

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

Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι

Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι, είναι οι τίτλοι που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίοι μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

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

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

Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό συνολικού εισοδήματος. Οι τόκοι τους όμως που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό συνολικού εισοδήματος. Μερίσματα από διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό συνολικού εισοδήματος όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους Μετόχους.

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

2.3.6. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις δύναται να περιλαμβάνουν εγγυήσεις μισθωμάτων, εγγυήσεις προς οργανισμούς κοινής ωφέλειας (ΟΤΕ, ΔΕΗ κλπ.) και λοιπά ποσά μακροπρόθεσμης διάρκειας, σε περίπτωση δε που τα ποσά είναι σημαντικά γίνεται προεξόφληση αυτών σε παρούσα αξία για τα επόμενα χρόνια που αναμένεται να εισπραχθούν.

2.3.7. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

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

ΕΤΕΚ. Η ΕΤΕΚ, θυγατρική της ΕΧΑΕ, είναι κεντρικός αντισυμβαλλόμενος και διενεργεί την εκκαθάριση για κάθε συναλλαγή, δεν λογιστικοποιεί τις συναλλαγές αυτές.

Το περιθώριο ασφάλισης που καταβάλλεται σε λογαριασμό που ανήκει στους επενδυτές, του οποίου η διαχείριση γίνεται από το Μέλος και δεσμεύεται υπέρ ΕΧΑΕ, δεν καταχωρείται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαφόρων τύπων εγγυήσεις που λαμβάνουν η ΕΧΑΕ και το ΧΑ από τα Μέλη τους, για την απόκτηση και διατήρηση της ιδιότητάς τους στις αγορές Αξιών και Παραγώγων δεν λογιστικοποιούνται.

2.3.8. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (εισπρακτέες σε περίοδο μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία καταχώρησης) και καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους, ενώ σε περίπτωση καθυστέρησης είσπραξης και ένδειξης απομείωσης της απαίτησης υπολογίζεται πρόβλεψη για μείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση αυτή, η απαίτηση αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτής, δηλαδή στην παρούσα αξία των μελλοντικών ροών που εκτιμάται ότι θα εισπραχθούν.

Η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

2.3.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων αποτελούνται από μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο, καθώς και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας, όπως οι τραπεζικές καταθέσεις, με διάρκεια έως τρεις μήνες από την ημερομηνία έναρξης αυτών.

2.3.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Σημαντικά έξοδα που πραγματοποιούνται για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης, στη διαφορά υπέρ το άρτιο.

2.3.11. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τρέχοντες και αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή φόρους ή φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με οικονομικά οφέλη που προέκυψαν κατά την τρέχουσα περίοδο, αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους.

Οι υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος που εμφανίζονται στον Ισολογισμό περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις φορολογικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και τους τυχόν πρόσθετους φόρους εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν κατά τις διαχειριστικές περιόδους που αφορούν, επί των αντίστοιχων φορολογητέων κερδών. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method), βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.

Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών.

Σημειώνεται ότι δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, αφού είναι πιθανό οι προσωρινές διαφορές να μη μπορούν να αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται ως μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο όταν μεταβολές των στοιχείων του ενεργητικού ή υποχρεώσεων, που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές, αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου (όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας), η αντίστοιχη αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις εμφανίζεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

2.3.12. Παροχές στο προσωπικό

Τρέχουσες παροχές: Οι τρέχουσες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο στη χρήση που καταβάλλονται.

Τυχόν ανεξόφλητο ποσό κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, ο Όμιλος αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

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

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

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

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

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

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

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

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Ο όμιλος αναγνώρισε το σύνολο των αναλογιστικών κερδών ή ζημιών κατά την ημερομηνία μετάβασης, και σκοπεύει να ακολουθήσει την ίδια τακτική αναγνώρισης αυτών και στις επόμενες χρήσεις (σημείωση 2.18, σελ.36).

Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών από Προσωπικό

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

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

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

Δεδομένου ότι το συνολικό κόστος των εν λόγω προγραμμάτων δεν είναι σημαντικό σε σχέση με τα μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος παραθέτει μόνο τις σημαντικές από τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει του ΔΠΧΠ 2 «Πληρωμές βασισμένες σε μετοχές».

2.3.13. Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, παρά μόνο όταν υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι:

- α) η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης, και
- β) το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί.

Καταχωρούνται στην εύλογη αξία του ληφθέντος ανταλλάγματος και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν πάγια στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του επιχορηγούμενου παγίου στοιχείου του ενεργητικού.

2.3.14. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 37, όταν:

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

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

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

2.3.15. Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη σχετική συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση, πιο συγκεκριμένα:

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

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

Έσοδα από παράγωγα προϊόντα

Τα έσοδα από αγορά παραγώγων αναγνωρίζονται κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της εκκαθάρισης της συναλλαγής στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μέσω της ΕΤΕΚ λόγω απόσχισης του κλάδου της εκκαθάρισης από την ΕΧΑΕ, η οποία ήταν καθολική διάδοχος της ΕΤΕΣΕΠ.

Έσοδα από Μέλη (δικαιώματα)

Έσοδα από τη διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των συναλλαγών αναγνωρίζονται κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της συναλλαγής στο Χρηματιστήριο και είσπραξης από τα Μέλη της αγοράς Αξιών και Παραγώγων. Τα έσοδα προεισπράττονται, ενώ το αντίστοιχο τιμολόγιο εκδίδεται ανά μήνα.

Έσοδα από εισηγμένες εταιρείες

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

Έσοδα από παροχές πληροφόρησης (Vendors)

Τα έσοδα από την πηγή αυτή καταχωρούνται με βάση το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας, με την προϋπόθεση ότι η σχετική απαίτηση είναι βέβαιη και ανακτήσιμη.

Υπηρεσίες τεχνολογικής υποστήριξης

Τα έσοδα από υπηρεσίες τεχνολογικής υποστήριξης καταχωρούνται με βάση το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας, με την προϋπόθεση ότι η σχετική απαίτηση είναι βέβαιη και ανακτήσιμη.

Λοιπές υπηρεσίες

Τα έσοδα από λοιπές υπηρεσίες καταχωρούνται με βάση το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας, με την προϋπόθεση ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.

Τόκοι

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων (λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου).

Μερίσματα

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

2.3.16. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της ΕΧΑΕ αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.3.17. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδopoίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος ("contingent consideration") στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής. Επιπλέον, δίνεται η δυνατότητα επιλογής, σε κάθε συνένωση επιχειρήσεων, ο αποκτών να επιμετρά τυχόν μη ελέγχουσα συμμετοχή στον αποκτώμενο είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί της μη ελέγχουσας συμμετοχής, των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου. Ο Όμιλος εφαρμόζει αυτές τις αλλαγές από την 1η Ιανουαρίου 2010.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»

Σκοπός της τροποποίησης είναι να αποσαφηνίσει το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2 και το λογιστικό χειρισμό για τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής και διακανονίζονται τοις μετρητοίς στις ενοποιημένες ή ατομικές οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες, όταν η οικονομική οντότητα δεν έχει καμία υποχρέωση να εξοφλήσει τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Η τροποποίηση αυτή δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»

Η παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζει τον τρόπο με τον οποίο θα έπρεπε να εφαρμόζονται, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι αρχές που καθορίζουν κατά πόσο ένας αντισταθμιζόμενος κίνδυνος ή τμήμα των ταμειακών ροών εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται στον Όμιλο, καθώς δεν ακολουθεί λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

ΕΔΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 30 Μαρτίου 2009)

Η διερμηνεία αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΕΔΔΠΧΑ 15 – Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010)

Η διερμηνεία αναφέρεται στους υφιστάμενους διαφορετικούς λογιστικούς χειρισμούς για τις πωλήσεις ακίνητης περιουσίας. Μερικές οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν το έσοδο σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 (δηλ. όταν μεταφέρονται οι κίνδυνοι και τα οφέλη κυριότητας της ακίνητης περιουσίας) και άλλες αναγνωρίζουν το έσοδο ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της ακίνητης περιουσίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 11. Η διερμηνεία διασαφηνίζει ποιο πρότυπο πρέπει να εφαρμοστεί σε κάθε περίπτωση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΕΔΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυση της σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληρεί τους όρους για λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η διερμηνεία παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο μία οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει τα ποσά που αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα τόσο για το μέσο αντιστάθμισης όσο και για το αντισταθμιζόμενο στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, καθώς ο Όμιλος δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για οποιαδήποτε επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους» (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση στον λογιστικό χειρισμό των ακόλουθων μη αμοιβαίων (non-reciprocal) διανομών στοιχείων ενεργητικού από την οικονομική οντότητα στους μετόχους που ενεργούν υπό την ιδιότητά τους ως μέτοχοι : α) διανομές μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και β) διανομές που δίνουν στους μετόχους την επιλογή απολαβής είτε μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού είτε μετρητών. Η διερμηνεία αυτή δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΕΔΔΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες» (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Νοεμβρίου 2009)

Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ για τις συμφωνίες στις οποίες η οικονομική οντότητα λαμβάνει από έναν πελάτη ένα ενσώματο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει για να παρέχει στον πελάτη τη συνεχή πρόσβαση σε αγαθά ή σε υπηρεσίες. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η οικονομική οντότητα λαμβάνει μετρητά από έναν πελάτη που πρέπει να χρησιμοποιηθούν μόνο για την απόκτηση ή την κατασκευή του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2011

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΣΔΛΠ σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9

κατά τη διάρκεια του 2010 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας, και τη λογιστική αντιστάθμιση. Το ΔΠΧΑ 9 ορίζει ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει επαναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να επαναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, ο Όμιλος θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, η επιμέτρηση της αναβαλλόμενης φορολογίας εξαρτάται από τον τρόπο που η οικονομική οντότητα αναμένει να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο: μέσω της χρήσης του ή μέσω της πώλησης. Λόγω της δυσκολίας και υποκειμενικότητας στον καθορισμό του τρόπου ανάκτησης της αξίας όταν το επενδυτικό ακίνητο επιμετράται σε εύλογη αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 40, η τροποποίηση αυτή εισαγάγει την υπόθεση ότι το επενδυτικό ακίνητο θα ανακτηθεί εξ'ολοκλήρου μέσω της πώλησης. Αυτή η υπόθεση καταρρίπτεται εάν το επενδυτικό ακίνητο αποσβένεται και αποτελεί μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου όπου ο σκοπός είναι να ανακτηθούν τα οικονομικά οφέλη που εμπερικλείονται στο επενδυτικό ακίνητο μέσω της χρήσης του και όχι μέσω της πώλησης. Η υπόθεση αυτή δεν καταρρίπτεται για γήπεδα που είναι επενδυτικά ακίνητα, επειδή η αξία των γηπέδων μπορεί να ανακτηθεί μόνο μέσω πώλησης. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να

γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Φεβρουαρίου 2010)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωρισθεί εξ'ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωρισθεί εξ'ολοκλήρου αλλά για τα οποία ο Όμιλος έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010)

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011)

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε

τον Μάιο 2010. Οι παρακάτω τροποποιήσεις, εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

2.4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

2.4.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος τιμής

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής της αξίας των χρεογράφων που κατέχει. Την 31.3.2011 ο Όμιλος κατείχε Ομόλογα Ελληνικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων. Ο κίνδυνος από τα ομόλογα αυτά θεωρείται περιορισμένος.

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

Λειτουργικός Κίνδυνος

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

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

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

Ειδικότερα, για την προστασία του συστήματος αξιών από πιστωτικούς κινδύνους των Εκκαθαριστικών Μελών, η ΕΤ.ΕΚ. διαχειρίζεται το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης το οποίο λειτουργεί ως κεφάλαιο αλληλοασφαλιστικού χαρακτήρα (risk sharing fund) και στο οποίο εισφέρουν τα Εκκαθαριστικά Μέλη αποκλειστικά με μετρητά. Επίσης, παρακολουθεί και υπολογίζει σε ημερήσια αλλά και ενδοημερήσια βάση τον κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων των Εκκαθαριστικών Μελών και δεσμεύει αντίστοιχες πρόσθετες εγγυήσεις με τη μορφή μετρητών ή/και εγγυητικών επιστολών. Βάσει των εγγυήσεων που έχουν δεσμευτεί, αναθεωρούνται σε καθημερινή βάση τα πιστωτικά όρια που αποδίδονται στα μέλη, η

τήρηση των οποίων ελέγχεται σε πραγματικό χρόνο κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης. Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης επανυπολογίζεται κατ' ελάχιστον σε τριμηνιαία βάση σύμφωνα με τις προβλέψεις του κανονισμού, έτσι ώστε το ύψος του να επαρκεί κατ' ελάχιστον για την κάλυψη κατά πάντα χρόνο της ζημιάς κάτω από ακραίες συνθήκες αγοράς που ήθελε προκύψει σε περίπτωση υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους στο οποίο το σύστημα έχει τη μεγαλύτερη έκθεση κινδύνου.

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

2.5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών, αξιοποιούμενων στην παροχή προϊόντων και υπηρεσιών, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μια γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές. Στον Όμιλο της EXAE, το κύριο ενδιαφέρον χρηματοοικονομικής πληροφόρησης επικεντρώνεται στους επιχειρηματικούς τομείς, ενώ η γεωγραφική κατανομή της δραστηριότητας του Ομίλου δεν έχει ιδιαίτερη σημασία, εφόσον τα ηλεκτρονικά συστήματα της εταιρείας -διευθύνονται από την έδρα της- βρίσκονται στη διάθεση των επενδυτών, ανεξάρτητα από την απόσταση που είναι εγκατεστημένοι.

Κατά την 31^η Μαρτίου 2011, τα μεγέθη των κύριων δραστηριοτήτων του Ομίλου αναλύονταν στους παρακάτω επιχειρηματικούς τομείς:

ΟΜΙΛΟΣ	Ανάλυση (1) ανά τομέα την 31.03.2011						
	Trading	Clearing	Settlement	Data Feed	IT	Λοιπά*	Σύνολο
Έσοδα	2.641	5.057	391	1.019	532	6.390	16.030
Έσοδα Κεφαλαίων	383	574	102	64	26	128	1.276
Δαπάνες	(1.270)	(2.498)	(195)	(487)	(243)	(3.372)	(8.065)
Αποτέλεσμα	1.754	3.133	298	596	315	3.146	9.241
Πάγια	9.646	14.468	2.572	1.608	643	3.215	32.152
Διαθέσιμα	35.700	53.550	9.520	5.950	2.380	11.900	119.000
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7.349	11.023	1.960	1.225	490	2.450	24.495
Σύνολο ενεργητικού	52.694	79.041	14.052	8.782	3.513	17.565	175.647
Σύνολο Υποχρεώσεων	5.291	7.936	1.411	882	353	1.764	17.636

* περιλαμβάνει έσοδα από υπηρεσίες Χρηματιστηρίου, Αποθετηρίου, Οίκου Εκκαθάρισης και λοιπών.

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

ΟΜΙΛΟΣ	Ανάλυση (1) ανά τομέα την 31.03.2010						
	Trading	Clearing	Settlement	Data Feed	IT	Λοιπά*	Σύνολο
Έσοδα	4.509	7.734	527	1.126	460	4.811	19.167
Έσοδα Κεφαλαίων	231	346	62	38	15	77	769
Δαπάνες	(2.225)	(4.045)	(275)	(510)	(250)	(2.805)	(10.110)
Αποτέλεσμα	2.515	4.035	314	654	225	2.083	9.826
Πάγια	9.731	14.596	2.595	1.622	649	3.244	32.435
Διαθέσιμα	34.402	51.603	9.174	5.734	2.293	11.467	114.673
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7.361	11.042	1.963	1.227	491	2.454	24.538
Σύνολο ενεργητικού	51.494	77.241	13.732	8.582	3.433	17.165	171.646
Σύνολο Υποχρεώσεων	6.894	10.341	1.838	1.149	460	2.298	22.980

* περιλαμβάνει έσοδα από υπηρεσίες Χρηματιστηρίου, Αποθετηρίου, Οίκου Εκκαθάρισης και λοιπών.

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

2.6. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (TRADING)

Η συνολική αξία των εσόδων από συναλλαγές κατά το πρώτο τρίμηνο 2011, ανήλθε στα €2,6 εκ., έναντι €4,5 εκ. του αντίστοιχου περυσινού τριμήνου, παρουσιάζοντας μείωση κατά 41,4%, και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

Έσοδα από Συναλλαγές (Trading)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Μετοχών	2.075	3.744	0	0
Παραγώγων	563	759	0	0
ETFS	3	6	0	0
Σύνολο	2.641	4.509	0	0

Τα έσοδα από μετοχές τα οποία αποτελούνται από αυτά της οργανωμένης αγοράς και της κοινής πλατφόρμας, ανήλθαν στα €2,1 εκ., έναντι €3,7 εκ. της αντίστοιχης περυσινής περιόδου, εμφανίζοντας μείωση κατά 44,6%. Η σημαντική μείωση οφείλεται κατά πρώτον στη πτώση της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών κατά 36,8% (€128 εκ. έναντι €203 εκ.) και κατά δεύτερον στη μείωση της χρέωσης της συνδρομής των Μελών του ΧΑ ως ποσοστό επί της αξίας των ημερησίων συναλλαγών κατά 16,7% (0,0125% έναντι 0,015%).

Τα έσοδα από παράγωγα ανήλθαν σε €563 χιλ. έναντι των €759 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, μειωμένα κατά 25,8%.

2.7. ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (CLEARING)

Τα έσοδα από εκκαθάριση συναλλαγών διαμορφώθηκαν στα €5,0 εκ. έναντι €7,7 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 34,6% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

Έσοδα από Εκκαθάριση (Clearing)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Μετοχών	2.999	5.875	0	5.875
Παραγώγων	1.313	1.770	0	1.770
ETFS	4	10	0	10
Μεταθέσεις - Διασπάσεις	275	79	0	79
Εντολών	466	0	0	0
Σύνολο	5.057	7.734	0	7.734

Τα έσοδα από εκκαθάριση μετοχών τα οποία αποτελούνται από αυτά της οργανωμένης αγοράς και της κοινής πλατφόρμας, ανήλθαν στα €3,0 εκ., έναντι €5,9 εκ. της αντίστοιχης περυσινής περιόδου, εμφανίζοντας μείωση κατά 48,9%. Η σημαντική μείωση οφείλεται αφενός στη πτώση της μέσης ημερήσιας αξίας συναλλαγών κατά 36,8% (€128 εκ. έναντι €203 εκ.) και αφετέρου στην μείωση της χρέωσης των δικαιωμάτων μεταβίβασης μετοχών της ΕΤΕΚ σε ποσοστό 0,02% επί της αξίας της χρηματιστηριακής συναλλαγής για κάθε συμβαλλόμενο (από 0,025%).

Τα έσοδα από εκκαθάριση παραγώγων ανήλθαν σε €1,3 εκ. έναντι των €1,8 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, μειωμένα κατά 25,9%.

Σημαντική αύξηση παρουσιάζουν τα έσοδα από μεταθέσεις – διασπάσεις που ανέρχονται σε €275 χιλ. έναντι 79 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, λόγω της εφαρμογής της νέας τιμολογιακής πολιτικής της ΕΤΕΚ που ισχύει από τις 27/09/2010 και επηρεάζει το πρώτο τρίμηνο του 2011.

Επίσης, λόγω της εφαρμογής της νέας τιμολογιακής πολιτικής της ΕΤΕΚ, υπάρχουν νέες χρεώσεις εντολών γνωστοποίησης λογαριασμού χειριστή, ποσού €466 χιλ. που δεν υπήρχαν στο αντίστοιχο περυσινό διάστημα. Σημαντικό μέρος των εσόδων εκκαθάρισης που αφορά πάγια χρέωση διακανονισμού που ανήλθε σε €3,75 εκ. (τα ¾ της πάγιας χρέωσης διακανονισμού του α' τετραμήνου 2011) και εντολές γνωστοποίησης συναλλαγών που ανήλθαν σε €373 χιλ. μεταφέρονται στην ΕΧΑΕ. Επειδή αφορούν διεταιρικές συναλλαγές εμφανίζονται στην εταιρία ΕΧΑΕ, απαλοφούνται όμως στα ενοποιημένα στοιχεία λόγω διεταιρικών συναλλαγών.

2.8. ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (SETTLEMENT)

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €391χιλ. έναντι €527χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 25,8% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

Έσοδα από Διακανονισμό	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Χρηματιστηριακών Συναλλαγών	0	3	0	3
Εξωχρηματιστηριακών μεταβιβάσεων	391	524	391	524
Εντολών	0	0	373	0
Πάγιες χρεώσεις	0	0	3.750	0
Σύνολο	391	527	4.514	527

Η συνολική μείωση στο διακανονισμό των συναλλαγών οφείλεται στη μείωση των εξωχρηματιστηριακών μεταβιβάσεων των επενδυτών (€7 χιλ. το φετινό τρίμηνο έναντι €73 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα) και στις εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις των χειριστών (€384 χιλ. το πρώτο τρίμηνο του 2011 έναντι €451 χιλ. το περυσινό τρίμηνο).

Τα έσοδα από το διακανονισμό των συναλλαγών εμφανίζονται στην εταιρία EXAE και ανέρχονται σε €3,75 εκ. ως πάγια χρέωση διακανονισμού και €373 χιλ. που αφορούν εντολές γνωστοποίησης διακανονισμού.

2.9. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα έσοδα εκδοτριών από Α.Μ.Κ. και τριμηνιαίες συνδρομές καθώς και οι συνδρομές μελών. Το ύψος των εσόδων αυτών για το πρώτο τρίμηνο 2011 ανήλθε σε €2,4 εκ., έναντι €2,7 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση κατά 10,9%. Αναλύονται δε στον παρακάτω πίνακα :

Έσοδα από Υπηρεσίες Χρηματιστηρίου	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Τριμηνιαίες συνδρομές εισηγμένων	772	984	0	0
Α.Μ.Κ εισηγμένων εταιριών	1.353	1.270		
Συνδρομές Μελών	283	449	0	0
Σύνολο	2.408	2.703	0	0

- Τα έσοδα από συνδρομές εισηγμένων εταιρειών, που ανήλθαν στα €772 χιλ. το πρώτο τρίμηνο του 2011 έναντι €984 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2010, ήτοι μειωμένα κατά 22%, λόγω της μείωσης της κεφαλαιοποίησης των εισηγμένων
- Τα δικαιώματα από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) εισηγμένων εταιρειών που ανήλθαν σε € 1,3 εκ. (ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ €807 χιλ., MARFIN POPULAR €488 χιλ.), αντίστοιχα με αυτά της περυσινής περιόδου (ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ €1 εκ., ΑΤΤΙΚΑ €41 χιλ., ALTEC €40 χιλ., HELLAS ON LINE €25 χιλ.).
- Τα έσοδα από συνδρομές και τερματικά μελών ανήλθαν στα €184 χιλ. το πρώτο τρίμηνο του 2011 έναντι €346 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2010, ήτοι μειωμένα κατά 46,5%, ενώ τα έσοδα από συνδρομές στην αγορά παραγώγων ανήλθαν στα €99 χιλ. το πρώτο τρίμηνο του 2011 έναντι €103 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου του 2010, ήτοι μειωμένα κατά 3,8%.

2.10. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟΥ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται έσοδα από Α.Μ.Κ. εκδοτριών, τριμηνιαίες συνδρομές χειριστών καθώς και τα έσοδα από κληρονομίες. Το ύψος των εσόδων αυτών για το πρώτο τρίμηνο 2011 ανήλθε σε €1,2 εκ., έναντι €1,5 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση κατά 17,5%. Αναλύονται δε στον παρακάτω πίνακα :

Έσοδα από Υπηρεσίες Αποθετηρίου	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Εκδοτριών (Α.Μ.Κ.- Ηλεκτρονική ενημέρωση) (1)	596	596	596	596
Επενδυτών (Κληρονομίες και λοιπ.)	48	69	48	69
Χειριστών (Τριμηνιαίες συνδρομές) (2)	625	879	625	879
Σύνολο	1.269	1.544	1.269	1.544

(1) €440 χιλ. αφορά ΑΜΚ και €156 χιλ. ηλεκτρονική ενημέρωση εισηγμένων εταιριών.
 (2) Με βάση την αξία του χαρτοφυλακίου των χειριστών.

2.11. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΙΚΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται έσοδα αμοιβής 0,125% επί Margin και οι συνδρομές των μελών της ΕΤΕΚ για την αγορά παραγώγων. Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €161 χιλ. έναντι €168 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 4,2% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

Έσοδα από Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Αμοιβή 0,125% επί Margin	52	63	0	63
Συνδρομές Μελών (παραγώγων)	109	105	0	105
Σύνολο	161	168	0	168

2.12. ΔΙΑΧΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (DATA FEED)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα έσοδα αναμετάδοσης της χρηματιστηριακής πληροφορίας της αγοράς ΧΑ, της αγοράς ΧΑΚ καθώς και έσοδα από την διάχυση πληροφορίας στατιστικών στοιχείων. Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €1.019 χιλ. έναντι €1.126 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 9,5% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα

Έσοδα από Διάχυση Πληροφόρησης (Data feed)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Έσοδα από Data feed	1.017	1.119	0	0
Έσοδα από Πωλήσεις εντύπων	2	7	0	0
Σύνολο	1.019	1.126	0	0

2.13. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΟΙΝΗΣ ΠΛΑΤΦΟΡΜΑΣ ΧΑ-ΧΑΚ

Η κοινή πλατφόρμα υποστήριξης της λειτουργίας των αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) και του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ), ξεκίνησε τη λειτουργία της την 30/10/2006. Η κοινή πλατφόρμα είναι αποτέλεσμα της μακρόχρονης συνεργασίας των εταιρειών του Ομίλου ΕΧΑΕ με το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στοχεύει στην αποτελεσματικότερη λειτουργία των δυο αγορών με τη χρήση κοινών τεχνολογικών υποδομών και με συμβατό θεσμικό-κανονιστικό πλαίσιο.

Με την έναρξη λειτουργίας της Κοινής πλατφόρμας διευκολύνεται η κοινή πρόσβαση των συμμετεχόντων και στις δυο αγορές με μηδενικό επιπλέον κόστος, γεγονός που επιτρέπει την αύξηση της «ορατότητας» των δυο αγορών, με την εκμετάλλευση των συγκριτικών πλεονεκτημάτων του κάθε χρηματιστηρίου, καθώς και την ταυτόχρονη μείωση του κόστους λειτουργίας με την αξιοποίηση των οικονομιών κλίμακας. Κατά την 31.3.2011, 11 μέλη και ένας χειριστής του ΧΑΚ είναι ως πλήρη εξ' αποστάσεως μέλη του ΧΑ, ενώ ταυτόχρονα 11 μέλη του ΧΑ λειτουργούν ως εξ' αποστάσεως μέλη του ΧΑΚ και ως εκ τούτου μπορούν να καταρτίζουν συναλλαγές στις εισηγμένες αξίες του ΧΑ και του ΧΑΚ αντίστοιχα.

Το καθαρό έσοδο του Ομίλου στη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2011 από τη λειτουργία της κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ ανήλθε στα €107 χιλ., έναντι των €128 χιλ. του αντίστοιχου περυσινού διαστήματος, σημειώνοντας μείωση 16,4%.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται τα έσοδα της κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ για την περίοδο από 1.1.11-31.3.11. Στις κατηγορίες των εσόδων αυτών ενσωματώνεται και το ποσόν που αναλογεί και αποδίδεται στο ΧΑΚ, βάσει της σχετικής σύμβασης.

	1.1- 31.3.2011	1.1- 31.3.2010
Διαπραγμάτευση Συναλλαγών (Trading)	52	88
Εκκαθάριση Συναλλαγών (Clearing)	29	101
Διάχυση Πληροφόρησης (Data Feed)	18	(69)
Έσοδα τηλεπικοινωνιακής διασύνδεσης ΧΑ-ΧΑΚ	8	8
Αποτέλεσμα	107	128

2.14. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

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

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

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

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

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

Το σύνολο των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης τοποθετείται, σε τραπεζικές καταθέσεις και σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, οι οποίοι εκδίδονται από κράτη - μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή από πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα. Το σύνολο των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης τοποθετείται σύμφωνα με τις προηγούμενες υποπαραγράφους κατά τρόπο που να μπορεί να ρευστοποιηθεί αυθημερόν (same day value).

Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, το οποίο βασίζεται στο ύψος των συναλλαγών που διενεργεί το κάθε μέλος και υπολογίζεται κατ' ειδικό τρόπο που περιγράφεται στις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και στο Μέρος 4 Ενότητα II του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή της ΕΤ.ΕΚ, την 31/12/10 διαμορφώθηκε στα €46.315.185,81 για το χρονικό διάστημα μέχρι την 31/3/11.

Για κάθε τρίμηνο, η διαφορά του νέου υπολοίπου από το προηγούμενο υπόλοιπο, για κάθε μερίδα Μέλους, καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε αναλόγως, από τον Διαχειριστή του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.

Το σύνολο των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης τοποθετείται σε ευρώ, σε τραπεζικές καταθέσεις και σε τίτλους σταθερού εισοδήματος διάρκειας μέχρι έξι μήνες, σύμφωνα με τις αποφάσεις της Στρατηγικής Επιτροπής Διαθεσίμων της ΕΧΑΕ και της από 15.7.2010 Διαχειρίστριας ΕΤ.ΕΚ.

Η αμοιβή του διαχειριστή του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης για το πρώτο τρίμηνο του 2010 ανήλθε στο ποσό των €226.954,36, ενώ από την 27.9.2010 η ΕΤ.ΕΚ δεν εισπράττει πλέον αμοιβή διαχείρισης Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.

Κατά τον επανυπολογισμό του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης την 31/3/2011, το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου ανήλθε σε €47.294.421,49 και είναι σε ισχύ μέχρι την 30/6/2011.

2.15. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής ανήλθαν σε €532 χιλ. έναντι €460 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα παρουσιάζοντας αύξηση κατά 15,7% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Έσοδα από Υπηρεσίες Πληροφορικής	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Υπηρεσίες Colocation	33	29	29	29
Inbroker	101	2	0	0
Market Suite	53	36	53	36
Άδειες χρήσης τερματικών ΣΑΤ	42	44	42	44
Δ.Χ.Σ.	194	211	0	0
Υπηρεσίες Κοινής Πλατφόρμας	8	8	0	0
Υπηρεσίες σε Μέλη	101	130	0	38
Σύνολο	532	460	124	147

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

Το ΔΣ του ΧΚΘ, ως θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΕΧΑΕ, πήρε απόφαση στις 23/12/2009 να ασκήσει την συγκεκριμένη εμπορική δραστηριότητα, που συνίσταται στη διάθεση προς τα Μέλη του Χ.Α. των υπηρεσιών InBroker/InBrokerPlus, ως Αναμεταδότης Πληροφορίας (Data Vendor), και κρίνεται διεθνώς αποδεκτή πρακτική η οποία ακολουθείται και από άλλους Ευρωπαϊκούς Χρηματιστηριακούς Ομίλους και μεγιστοποιεί τους επιδιωκόμενους στόχους και οφέλη. Στο πρώτο τρίμηνο του 2011 τα έσοδα από το σύστημα InBrokerPlus® ανέρχεται σε €101 χιλ.

Στα έσοδα από υπηρεσίες στα Μέλη περιλαμβάνονται τα έσοδα παραχώρησης λογισμικού €80 χιλ. καθώς και έσοδα υπηρεσιών TRS €18 χιλ. που βρίσκονται στα ίδια επίπεδα με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

Τα έσοδα από ΔΧΣ αφορούν επανατιμολόγηση των δαπανών του Ομίλου για το Δίκτυο Χρηματιστηριακών Συναλλαγών στα Μέλη. Οι αντίστοιχες δαπάνες εμφανίζονται στις υπηρεσίες κοινής ωφέλειας (Σημ. 2.20, σελ. 39).

2.16. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Τα έσοδα από λοιπές υπηρεσίες παρουσίασαν σημαντική μείωση κατά 70%, ανερχόμενα στο ποσό των €118 χιλ., έναντι των €396 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, λόγω του ότι στα έσοδα του αντίστοιχου διαστήματος περιλαμβάνεται ποσόν €187 χιλ. που αφορά έσοδα από διαχείριση Επικουρικού Κεφαλαίου, ενώ δεν υφίσταται το 2011. Η ανάλυση των εσόδων αυτής της κατηγορίας καταδύεται στον παρακάτω πίνακα :

Έσοδα από Λοιπές Υπηρεσίες	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Επιχορηγήσεις ΟΑΕΔ	0	23	0	5
Εκπαίδευση	2	13	1	7
Διαχείριση Επικουρικού Κεφαλαίου	0	187	0	187
Ενοίκια	22	20	59	54
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0	25	0	25
Ελέγχου κάλυψης εγγυοδοσίας	0	70	0	70
Ομόλογα - τίτλους Ελληνικού Δημοσίου	94	30	71	2
Λοιπά	0	28	34	37
Σύνολο	118	396	165	387

2.17. ΕΣΟΔΑ ΜΗ ΕΠΑΝΑΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΑ

Μετά από προσφυγή της εταιρίας κατά του Ελληνικού Δημοσίου, ότι ο Πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος καταβάλλεται από την ΕΧΑΕ στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, είναι εκπιπτόμενη δαπάνη και ως εκ τούτου δικαιούται επιστροφής των φόρων επί του Πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που κατέβαλε για τις χρήσεις 2001, 2003, 2004, και 2005 συνολικού ποσού €2,4 εκ., με αμετάκλητη απόφαση του ΣτΕ αποφασίσθηκε να καταβληθεί στην ΕΧΑΕ από το Ελληνικό Δημόσιο ή να συμψηφιστεί με αντίστοιχη υποχρέωση.

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής περιλαμβάνουν την απαίτηση του φόρου επί του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των χρήσεων 2001, 2003, 2004 και 2006 (του ΚΑΑ), με αντίστοιχα ποσά €739 χιλ., €523 χιλ., €530 χιλ. και €642 χιλ., συνολικού ποσού €2.434 χιλ.

Το ανωτέρω ποσό έχει συμψηφιστεί στο πρώτο τρίμηνο 2011 με φορολογική υποχρέωση της εταιρίας ΕΧΑΕ.

2.18. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Στις 31.3.2011 ο αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου ανερχόταν σε 260 άτομα, έναντι 270 ατόμων σε σχέση με την ίδια περίοδο του 2010. Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αποτελούν το 62% των συνολικών λειτουργικών εξόδων του Ομίλου.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού κατά το πρώτο τρίμηνο 2011 ανήλθαν σε €3,1 εκ., έναντι €3,3 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, παρουσιάζοντας μείωση κατά 6,5%.

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

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Μισθωτοί	260	270	109	128
Σύνολο Προσωπικού	260	270	109	128

Αποδοχές προσωπικού	2.347	2.559	902	1.146
Εργοδοτικές εισφορές	459	450	182	203
Αναλογιστική μελέτη προσωπικού (ΔΛΠ 19)	45	57	20	30
Λοιπές παροχές	216	207	92	116
Πρόβλεψη Stock option	0	26	0	12
Αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης προσωπικού	37	21	17	12
Σύνολο	3.104	3.320	1.213	1.519

Υποχρεώσεις προς εργαζομένους

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ ανέθεσε σε αναλογιστή την εκπόνηση μελέτης προκειμένου να διερευνηθούν και υπολογιστούν τα αναλογιστικά μεγέθη, βάσει των προδιαγραφών που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ 19), που προβλέπουν την υποχρεωτική καταχώρησή τους στον ισολογισμό και στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Κατά την αναλογιστική αποτίμηση (actuarial valuation) ελήφθησαν υπόψη όλες οι οικονομικές και δημογραφικές παράμετροι που σχετίζονται με τους εργαζόμενους του Ομίλου.

Η κίνηση της πρόβλεψης φαίνεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 (ποσά σε €)	Όμιλος 31.3.11	Εταιρεία 31.3.11
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	1.459.929	571.958
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	1.459.929	571.958
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	24.697	12.264
Τόκος στην υποχρέωση	19.431	7.578
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς/(κέρδους)	0	0
Αναγνώριση κόστους προυπηρεσίας	0	0
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	0	0
Συνολικό έξοδο στον λογαριασμό αποτελεσμάτων	44.128	19.842
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	1.415.801	552.116
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	0	0
Δαπάνη που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα	44.128	19.842
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	1.459.929	571.958
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	1.415.801	552.116
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	24.697	12.264
Κόστος τόκου	19.431	7.578
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	0	0
Επιπλέον πληρωμές (έσοδα) ή έξοδα	0	0
Κόστος προυπηρεσίας κατά την περίοδο	0	0
Αναλογιστική ζημία/(κέρδος)	0	0
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	1.459.929	571.958

Οι αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στην αναλογιστική μελέτη είναι οι ακόλουθες:

Τεχνικό επιτόκιο	5,49%
Αύξηση μισθών	2,0%
Πληθωρισμός	2%
Πίνακας υπηρεσίας	Ε V Κ 2000
Ποσοστό αποχωρήσεων (Turnover)	0,5%
Προϋποθέσεις και όρια ηλικίας συνταξιοδότησης	Άνδρες: 65 ετών και Γυναίκες: 60 ετών
Ημερομηνία αποτίμησης	31.12.2010
Δομή ασφαλισμένης ομάδας	Κλειστή: Υπόθεση για μηδενική είσοδο ατόμων.
Περιουσία του Ταμείου	

2.19. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ

Το πρώτο τρίμηνο 2011 οι αμοιβές και τα έξοδα τρίτων ανήλθαν σε €168 χιλ., έναντι €237 χιλ., μειωμένες κατά 29% από το περυσινό διάστημα του 2010. Στις αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνονται οι αμοιβές των μελών των ΔΣ όλων των εταιρειών του Ομίλου.

Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2010
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	12	89	8	10
Αμοιβές & έξοδα δικηγόρων	15	15	0	0
Αμοιβές ελεγκτών /Αμοιβές συμβούλων	39	116	8	12
Αμοιβές FTSE (ΧΑ)	14	13	0	0
Αμοιβή χειριστών Σ.Α.Τ	2	4	2	4
Αμοιβή Τρ. Της Ελλάδος (Χρημ.διακανον. Τ2)	86	0	56	0
Σύνολο	168	237	74	26

Οι αμοιβές των Μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των €12 χιλ. κατά πρώτο τρίμηνο 2011, έναντι €89 χιλ. της αντίστοιχης περυσινής περιόδου στην οποία περιλαμβάνονταν αμοιβή του Διευθύνοντος Συμβούλου €76 χιλ. ενώ δεν υφίσταται το 2011.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΧΑΕ και Πρόεδρος του ΧΑ κ. Σωκράτης Λαζαρίδης αμείβεται μέσω της μισθοδοσίας του προσωπικού.

Στο πρώτο τρίμηνο του 2011 καταβλήθηκαν οι προμήθειες στην Τράπεζα της Ελλάδος για το χρηματικό διακανονισμό επί συναλλαγών αξιών και επί συναλλαγών παραγώγων σύμφωνα με τη σύμβαση της ΤτΕ με τις εταιρίες του Ομίλου ΕΧΑΕ και ΕΤΕΚ. Η σύμβαση έχει αναδρομική ισχύ από τον Μάιο του 2008 και για τα ποσά πριν την 1/1/2011 έχει γίνει σχετική πρόβλεψη στο τελευταίο τρίμηνο του 2010.

2.20. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

Υπηρεσίες Κοινής Ωφελείας	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2010
ΔΕΗ	105	130	105	130
Ε.Υ.Δ.Α.Π	2	1	2	0
Σταθερή - Κινητή τηλεφωνία -Internet	19	51	8	20
Μισθωμένα κυκλώματα - ΔΧΣ	233	187	39	19
Σύνολο	359	369	154	169

Περιλαμβάνονται οι δαπάνες για ηλεκτρικό ρεύμα, νερό, τηλεφωνικές κλήσεις και τηλεπικοινωνιακά δίκτυα που ανήλθαν σε €359 χιλ. έναντι €369 χιλ. του αντίστοιχου τριμήνου 2010, παρουσιάζοντας μείωση 2,7%.

Τα έξοδα των μισθωμένων γραμμών περιλαμβάνουν τις δαπάνες υπηρεσιών διασύνδεσης χρηστών εφαρμογών ΔΧΣ με τα Μέλη, που ανήλθαν σε €233 χιλ. το πρώτο τρίμηνο του 2011, έναντι €187 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό τρίμηνο. Τα έξοδα αυτά επανατιμολογούνται στα μέλη, ενώ το αντίστοιχο έσοδο εμφανίζεται στην κατηγορία έσοδα από υπηρεσίες πληροφορικής.

2.21. ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ / ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ

Ο λογαριασμός συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη περιλαμβάνει τη συντήρηση του υλικοτεχνικού εξοπλισμού του Ομίλου, καθώς και τη μηχανογραφική υποστήριξη των συστημάτων πληροφορικής (τεχνική υποστήριξη συστήματος συναλλαγών, βάσεων δεδομένων, Σ.Α.Τ. κλπ). Τα έξοδα αυτής της κατηγορίας διαμορφώθηκαν στα €403 χιλ. το πρώτο τρίμηνο 2011, έναντι €404 χιλ. παραμένοντας στα ίδια επίπεδα με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

2.22. ΦΟΡΟΙ - ΦΠΑ

Ο μη εκπιπτόμενος φόρος προστιθέμενης αξίας και οι λοιποί φόροι (Φ.Α.Π. κλπ) που επιβαρύνουν το κόστος εργασιών ανήλθαν στα €307 χιλ. έναντι €220 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα αυξημένοι κατά 39,5%. Ο αυξημένος φόρος στο 2011 οφείλεται κυρίως στον αυξημένο συντελεστή ΦΠΑ το 2011 σε σχέση με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

2.23. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΤΗΡΙΩΝ / ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ

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

Τα έξοδα διαχείρισης κτηρίων και εξοπλισμού το πρώτο τρίμηνο του 2010 ανήλθαν σε €162 χιλ., έναντι €184 χιλ. του ίδιου περυσινού διαστήματος, μειωμένες κατά 12%.

Έξοδα Διαχείρισης Κτηρίων	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Υπηρεσίες καθαρισμού & φύλαξης κτηρίων	131	101	54	49
Κοινόχρηστα	8	9	0	0
Ασφάλιστρα πυρός κτηρίων-Η/Υ	9	13	6	9
Επισκευές και συντηρήσεις κτηρίων-λοιπού εξοπλισμού	14	61	19	57
Σύνολο	162	184	79	115

2.24. ΕΞΟΔΑ MARKETING & ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ

Τα έξοδα marketing & διαφήμισης το πρώτο τρίμηνο του 2011 ανήλθαν στο ποσό των €51 χιλ. έναντι €25 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, αυξημένα κατά 100%.

Έξοδα μαρκέτινγκ και διαφήμισης	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Έξοδα συνεδρίων και δεξιώσεων	17	5	0	2
Έξοδα προβολής δια λοιπών μεθόδων	25	13	2	11
Έξοδα υποδοχής και φιλοξενίας	9	7	5	5
Σύνολο	51	25	7	18

Η σημαντική αυτή αύξηση στο πρώτο τρίμηνο του 2011 οφείλεται στην προκαταβολή ποσού €18 χιλ. για το τρίτο Roadshow Ελληνικών επιχειρήσεων στη Νέα Υόρκη και στη διαμόρφωση του χώρου του κτιρίου της Λ.Αθηνών 110 για την φιλοξενία των εκδηλώσεων των εισηγμένων εταιριών.

2.25. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά έξοδα το πρώτο τρίμηνο 2011 ανήλθαν στο ποσό των €472 χιλ., έναντι €521 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση κατά 9,4%.

Λοιπά Έξοδα	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2010
Έντυπα και γραφική ύλη	6	8	3	7
Υλικά άμεσης ανάληψης	5	19	0	10
Έξοδα ταξιδιών	28	31	14	14
Ταχυδρομικά	3	8	1	7
Έξοδα μεταφορών	10	10	6	5
Έξοδα δημοσιεύσεων	22	15	11	4
Συνδρομές σε επαγγ. Οργανώσεις και εισφορές	56	91	27	32
Δωρεές (ΧΑ, Special Olympics)	0	7	0	0
Αποθήκευτρα	6	6	4	4
Υπηρεσίες υποστηρικτικής λειτουργίας ΧΑ	0	0	44	53
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	25	32	22	19
Ενοίκια	8	11	20	23
Έξοδα Υλοποίησης έργου (μέτρηση απόδοσης ΟΑΣΗΣ)	0	7	0	0
Ασφάλιστρα αστ.ευθύνης μελών Δ.Σ. D&O, DFL & PI	117	97	117	97
Διάφορα δικαστικά έξοδα	6	1	5	0
Έξοδα data feed για INBROKER PLUS	104	0	0	0
Εξοδοποίηση παγίων	26	149	0	4
Συνδρομή Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	16	16	16	16
Λοιπά	34	13	20	9
Σύνολο λοιπών εξόδων	472	521	310	304

2.26. ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Στα λειτουργικά αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου 2011 δεν υπολογίζεται ο πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος ανήλθε στα €583 χιλ. έναντι €937 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, αφού εισπράττεται για λογαριασμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην οποία και αποδίδεται εντός δύο μηνών από το κλείσιμο κάθε εξαμήνου.

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

2.27. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.11	31.12.2010	31.03.11	31.12.2010
<i>Πελάτες</i>				
Πελάτες	6.842	6.830	3.323	7.836
Μείον: προβλέψεις	(1.270)	(1.270)	(160)	(160)
Σύνολο	5.572	5.560	3.163	7.676
<i>Λοιπές απαιτήσεις</i>				
Παρακρατούμενος φόρος μερισμάτων προς συμψηφισμό	3.340	3.340	3.306	3.306
Παρακρατηθέντες φόροι καταθέσεων	564	405	56	42
Λοιποί παρακρ/ντες φόροι	37	73	27	28
Φόρος (0,15%) Ν.2579 (Τ+3)	536	225	3	2
Δεδουλευμένα έσοδα - τόκοι τοποθετήσεων	787	562	26	20
Προπληρωμένα μη δεδουλευμένα έξοδα (συνδρ. προπλ.)	596	590	258	232
Λογ/σμοι διαχ. Προκαταβολών & Πιστώσεων	7	6	5	4
Προβλεψη εσόδου διακανονισμού πρώτου τριμήνου	0	0	3.750	0
Απαίτηση Φ.Ε.2001 (ΚΑΑ)	0	739	0	739
Επιταγές εισπρακτέες	204	75	0	0
Χρεώστες διάφοροι	41	68	79	98
Σύνολο	6.112	6.083	7.510	4.471

Η αύξηση που παρατηρείται στον φόρο 0,15% επί των συναλλαγών οφείλεται στην αύξηση των συναλλαγών των τριών τελευταίων χρηματιστηριακών ημερών του Μαρτίου 2011 σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2010.

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	Όμιλος	Εταιρεία
Υπόλοιπο 31.12.10	1.270	160
Επιβάρυνση αποτελεσμάτων περιόδου	0	0
Υπόλοιπο 31.03.11	1.270	160

2.28. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ / ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα ομόλογα των Πιστωτικών Ιδρυμάτων που έχει στην κατοχή του ο Όμιλος διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς.

Η συνολική αποτίμηση των Ομολόγων την 31.3.2011 ανέρχεται στα €9,8 εκ. και αναλύεται ως εξής:

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ -31/03/2011										
(Ποσά σε Ευρώ)										
ISIN	ΤΡΑΠΕΖΑ	Ημερ. Έκδοσης	Ημερ. Λήξης	Τιμή κτήσης	Επιτόκιο	Συνολική Αξία	Αποτίμηση 31/12/2010	Αποτίμηση 31/03/2011	Διαφορά Αποτίμησης 31/03/2010	
XS0261785504	ΠΕΙΡΑΙΩΣ	20/7/2006	20/7/2016	4.000.000,00	1,562%	4.012.000,00	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	
XS0216343524	ΕΥΡΟΒΑΝΚ	5/4/2005	5/4/2012	4.000.000,00	1,301%	4.017.200,00	3.410.000,00	3.540.000,00	130.000,00	
XS0172122904	ΕΘΝΙΚΗ	11/7/2003	29/7/2049	4.000.000,00	2,748%	4.240.000,00	2.560.000,00	2.560.000,00	0,00	
						12.000.000,00	12.269.200,00	9.670.000,00	9.800.000,00	130.000,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ						12.000.000,00	12.269.200,00	9.670.000,00	9.800.000,00	130.000,00
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ									-3.375,00	
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΡΔΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ									126.625,00	
ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΚΕΡΔΟΥΣ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΔΛΠ 39 Ισχύ από 01.07.2008)									130.000,00	
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ (ΕΞΟΔΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ)									-3.375,00	

Η εταιρία από 1.7.2008, λαμβάνοντας υπόψη τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39, λογιστικοποιεί το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ομολόγων στα ίδια κεφάλαια. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης του πρώτου τριμήνου του 2011 ήταν €130 χιλ. και καταχωρήθηκε στο ειδικό αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

Η ανάλυση των διαθεσίμων του Ομίλου έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Προθεσμιακές Καταθέσεις < 3 Μηνών	115.083	111.655	6.769	5.923
Λογαριασμοί όψεως	3.910	3.009	1.165	672
Ταμείο	7	9	2	5
Σύνολα	119.000	114.673	7.936	6.600

Τα διαθέσιμα του Ομίλου τοποθετούνται σε βραχυχρόνιες τοκοφόρες επενδύσεις με σκοπό να μεγιστοποιηθούν τα οφέλη, σύμφωνα πάντα με την πολιτική που χαράσσεται από την Επιτροπή Στρατηγικών Επενδύσεων της ΕΧΑΕ. Από τις τοποθετήσεις των διαθεσίμων σε βραχύχρονες τοκοφόρες επενδύσεις, ο Όμιλος είχε έσοδα €1.276 χιλ., κατά το πρώτο τρίμηνο του 2011. Τα έξοδα και οι προμήθειες των τραπεζών για το αντίστοιχο διάστημα 2011 ανήλθαν σε €3,4 χιλ.

2.29. ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η αναπόσβεστη αξία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού του Ομίλου κατά την 31.03.2010 παρουσιάζεται συνοπτικά στο παρακάτω πίνακα:

Είδος παγίου	31/12/2010			31/3/2011				
	Αξία κτήσης ή αποτίμησης	Συσσωρευμένες αποσβέσεις	Αναπόσβεστη αξία	Προσθήκες περιόδου	Μειώσεις περιόδου	Αποσβέσεις περιόδου	Μειώσεις αποσβέσεων	Αν/στη αξία
Εδαφικές εκτάσεις	13.900	0	13.900					13.900
Τεχνικά έργα	23.925	6.357	17.568	79		326		17.321
Λοιπός εξοπλισμός	833	828	5			1		4
Μεταφορικά μέσα	157	41	116			6		110
Έπιπλα και σκεύη	544	483	61		41	8	41	53
Ηλεκτ/κά συστήματα	4.945	4.449	496	111	271	74	271	533
Τηλεπ/κος & λοιπός εξοπλισμός	868	630	238	4	120	31	120	211
Πάγια Προγράμματα	1.332	1.281	51			31		20
Σύνολο	46.504	14.069	32.435	194	432	477	432	32.152

Ανάλυση παγίων Ομίλου ανά κατηγορία παρουσίασης στον Ισολογισμό της 31/03/2011				
	Κτήριο Λ.Αθηνών	Κτήριο Κατούνη (Θεσ/νίκη)	Κτήριο Μάγερ	Σύνολο
	(Ιδιοχρησιμοποιούμενα)		(προοριζόμενα προς πώληση)	
Εδαφικές εκτάσεις	10.000	1.800	2.100	13.900
Τεχνικά έργα	13.519	554	3.248	17.321
Λοιπός εξοπλισμός		2	2	4
Μεταφορικά μέσα	110			110
Έπιπλα & σκεύη	53			53
Ηλεκτρονικά συστήματα	532	1		533
Τηλεπ/κος και λοιπός εξοπλισμός	211			211
Αύλα	20			20
Σύνολο	24.445	2.357	5.350	32.152

Τα ενσώματα και ασώματα πάγια του Ομίλου κατά την 31.03.2011 εμφανίζονται αναλυτικότερα ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ ΕΧΑΕ	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια	
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2009	13.900	23.193	833	243	5.906	1.331	45.406
Προσθήκες περιόδου 2010	0	732	0	0	451	0	1.183
Εισφορά κλάδου στην ΕΤΕΚ	0	0	0	0	0	0	0
Μειώσεις περιόδου 2010	0	0	0	(86)	0	0	(86)
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2009	13.900	23.925	833	157	6.357	1.331	46.503
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2009	0	5.046	825	104	4.577	1.155	11.707
Αποσβέσεις περιόδου 2010	0	1.311	3	23	985	125	2.447
Εισφορά κλάδου στην ΕΤΕΚ	0	0	0	0	0	0	0
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2010	0	0	0	(86)	0	0	(86)
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2010	0	6.357	828	41	5.562	1.280	14.068
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2009	13.900	18.147	8	139	1.329	176	33.699
κατά την 31/12/2010	13.900	17.568	5	116	795	51	32.435

ΟΜΙΛΟΣ ΕΧΑΕ	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια	
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2010	13.900	23.925	833	157	6.357	1.331	46.503
Προσθήκες περιόδου 2011	0	79	0	0	115	0	194
Εισφορά κλάδου στην ΕΤΕΚ	0	0	0	0	0	0	0
Μειώσεις περιόδου 2011	0	0	0	0	(432)	0	(432)
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/03/2011	13.900	24.004	833	157	6.040	1.331	46.265
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2010	0	6.357	828	41	5.562	1.280	14.068
Αποσβέσεις περιόδου 2011	0	326	1	6	113	31	477
Εισφορά κλάδου στην ΕΤΕΚ	0	0	0	0	0	0	0
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2011	0	0	0	0	(432)	0	(432)
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/03/2011	0	6.683	829	47	5.243	1.311	14.113
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2010	13.900	17.568	5	116	795	51	32.435
κατά την 31/03/2011	13.900	17.321	4	110	797	20	32.152

Τα ενσώματα πάγια της ΕΧΑΕ κατά την 31.03.2011 αναλύονται ως εξής:

ΕΧΑΕ	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια	
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2009	12.100	21.196	77	6	1.446	893	35.718
Προσθήκες περιόδου 2010		732			12		744
Εισφορά κλάδου στην ΕΤΕΚ					(26)	(523)	(549)
Μειώσεις περιόδου 2010				(3)	0	0	(3)
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2010	12.100	21.928	77	3	1.432	370	35.910
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2009							
Αποσβέσεις περιόδου 2010	0	3.728	69	6	1.052	874	5.729
Εισφορά κλάδου στην ΕΤΕΚ		1.212	3		162		1.377
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2010				(3)	0	(523)	(549)
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2010	0	4.940	72	3	1.188	351	6.554
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2009	12.100	17.468	8	0	394	19	29.989
κατά την 31/12/2010	12.100	16.988	5	0	244	19	29.356

ΕΧΑΕ	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια	
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/12/2010	12.100	21.928	77	3	1.432	370	35.910
Προσθήκες περιόδου 2011		79			4		83
Εισφορά κλάδου στην ΕΤΕΚ							0
Μειώσεις περιόδου 2011					(257)		(257)
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 31/03/2011	12.100	22.007	77	3	1.179	370	35.736
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2010							
Αποσβέσεις περιόδου 2011	0	4.940	72	3	1.188	351	6.554
Εισφορά κλάδου στην ΕΤΕΚ		301	1		34		336
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2011					(257)		(257)
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/03/2011	0	5.241	73	3	965	351	6.633
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2010	12.100	16.988	5	0	244	19	29.356
κατά την 31/03/2011	12.100	16.766	4	0	214	19	29.103

Κτήριο (Αχαρνών & Μάγερ)

Τα οικόπεδα και τα κτίρια του Ομίλου αποτιμήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2004 στην εύλογη αξία τους, με βάση εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή (μετάβαση στα ΔΠΧΠ 1/1/04). Η αξία τους εκτιμήθηκε ως ο μέσος όρος που προέκυψε από την εφαρμογή των μεθόδων προσόδου και συγκριτικών στοιχείων κατά την ημερομηνία μετάβασης. Οι εύλογες αυτές αξίες αποτέλεσαν το κόστος μετάβασης (deemed cost) των συγκεκριμένων ακινήτων. Κατά την διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2008, ανατέθηκε στο Σώμα Ορκωτών Εκτιμητών (Σ.Ο.Ε) η μελέτη εκτίμησης της αξίας των ακινήτων επί της οδού Πεσμαζόγλου 1 και Αχαρνών 17. Η μελέτη εκτίμησης των ακινήτων ανέδειξε αξία μεγαλύτερη από την αναπόσβεστη αξία που εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία και απεικονίζεται στον ισολογισμό της 31.3.2011, με αποτέλεσμα να μην απαιτείται απομείωση της αξίας της περιουσίας. Λόγω της πρόθεσης του Ομίλου να

εκποιήσει το κτήριο της Αχαρνών 17 δεν διενεργήθηκε εγγραφή υπεραξίας του κτηρίου ώστε να προσαρμοστεί η αναπόσβεστη αξία της με την αξία που προέκυψε από την μελέτη εκτίμησης (IFRS-5).

Κτήριο EXAE επί της Λ. Αθηνών 110

Ταυτόχρονα με την ολοκλήρωση της κατασκευής του νέου κτηρίου της EXAE επί της Λ. Αθηνών 110 ξεκίνησε η μετεγκατάσταση των υπηρεσιών του Ομίλου και του αντίστοιχου εξοπλισμού και η οποία ολοκληρώθηκε το Φθινόπωρο του 2007. Ο Όμιλος EXAE λαμβάνοντας υπόψη την υπεραξία που έχει δημιουργηθεί στην περιοχή του κτηρίου και στα πλαίσια των λογιστικών αρχών που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο (ΔΛΠ 16, «Μέθοδος αναπροσαρμογής») προέβη στην ανάθεση σε ανεξάρτητο εκτιμητή (Σώμα Ορκωτών Εκτιμητών) για την εκτίμηση του νέου κτηρίου και του οικοπέδου που αναλογεί σε αυτό. Στην έκθεσή του ο εκτιμητής (έκθεση εκτίμησης αριθ. 6, 23/19/8564 Α/26.10.2007) αναφέρει ότι η αξία του οικοπέδου ανέρχεται στο ποσό των €10.000.000, ενώ του κτηρίου σε €16.500.000, δηλαδή συνολική αξία ακινήτου €26.500.000. Δεδομένου ότι είχε χρησιμοποιηθεί η μέθοδος της αντιπαροχής υπήρξε η ανάγκη, για την ορθή απεικόνιση του οικοπέδου και του κτηρίου, να σχηματισθεί αποθεματικό (€13.951.386,51) που προκύπτει από την υπεραξία για μεν το οικόπεδο €3.880.000 για δε το κτήριο €10.071.386,51, τα οποία και αύξησαν την καθαρή θέση της εταιρείας. Ταυτόχρονα σχηματίστηκε υποχρέωση αναβαλλόμενου φόρου ποσού €3.487.846,63 με μείωση της καθαρής θέσης. Κατά το 2008 με την αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων, η υποχρέωση του αναβαλλόμενου φόρου μειώθηκε περαιτέρω στα €3.191.782,63.

2.30. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Συμμετοχή σε LINK UP Markets S.L (σημ. 2.40, σελ.57)	1.401	1.401	1.401	1.401
Συμμετοχή σε Α.Ν.Ν.Α.	1	1	1	1
Εγγυήσεις ενοικίων	12	12	10	10
Αποθεματικό διαχειριστικής επιτροπής, Reuters	62	62	54	54
Συμμετοχή σε θυγατρικές	0	0	240.188	240.188
Αποτίμηση από θυγατρικές λόγω stock options	0	0	228	228
Σύνολο	1.476	1.476	241.882	241.882

Στις συμμετοχές συμπεριλαμβάνεται η επένδυση του Ομίλου στην εταιρία Link Up Markets S.L. (κοινοπραξία 10 ευρωπαϊκών αποθετηρίων) που δραστηριοποιείται στον τομέα υπηρεσιών διακανονισμού διασυννοριακών συναλλαγών. Το επενδυθέν ποσό ανήλθε στα €1,4 εκ. και το ποσοστό συμμετοχής της EXAE στην εταιρία σε 11,8%.

Η ανάλυση των συμμετοχών της μητρικής EXAE σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου την 31.03.11 εμφανίζεται παρακάτω:

	% άμεσης συμμετοχής	Αριθμός μετοχών	Αποτίμηση 31.3.2011	Αποτίμηση 31.12.2010
ΧΑ	90	5.467.907	210.854	210.854
ΧΚΘ	66,10	66.100	3.834	3.834
ΕΤΕΚ	100	8.500.000	25.500	25.500
		ΣΥΝΟΛΟ	240.188	240.188

2.31. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Προμηθευτές	2.723	2.342	647	490
Επιταγές πληρωτέες	1	36	0	24
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (1)	583	952	28	108
Πιστωτές διάφοροι	205	216	243	262
Δεδουλευμένες παροχές τρίτων	837	871	284	535
Πρόβλεψη ΔΧ/ΔΠ/ΕΑ προσωπικού	509	25	197	25
Φόρος επί των πωλήσεων μετοχών 0,15% (2)	3.571	2.334	217	216
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	80	289	31	122
Φόρος αποζημίωσης απολυομένων	0	58	0	58
Φόρος ελεύθερων επαγγελματιών	0	7	0	2
Λοιποί φόροι	129	406	43	84
Προεισπραχθέντα έσοδα	623	0	0	0
Απόδοση κεφαλαίου στους μετόχους	85	85	85	85
Μερίσματα πληρωτέα	85	86	85	86
	9.431	7.707	1.860	2.097

- (1) Ο Πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (€583 χιλ.) υπολογίζεται επί των χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά αξιών και παραγώγων και αποδίδεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός δύο μηνών από τη λήξη κάθε εξαμήνου.
- (2) Ο όμιλος ΕΧΑΕ ως καθολικός διάδοχος το Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών με βάση την παρ.2 του άρθρου 9 του Ν2579/88 όπως τροποποιήθηκε από τον Ν2742/99 μεσολαβεί στην είσπραξη από τα Μέλη του ΧΑ και την απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο του Φόρου (0,15%) επί των πωλήσεων μετοχών που πραγματοποιούνται στο ΧΑ. Το ποσό των €3,57 εκ. αντιπροσωπεύει τον φόρο (0,15%) επί των πωλήσεων μετοχών που έχει εισπραχθεί για τον μήνα Μάρτιο 2011 και έχει αποδοθεί στο Δημόσιο εντός του Απριλίου του 2011. Από την 1/4/2011 ο συντελεστής του φόρου επί των πωλήσεων μετοχών έχει αυξηθεί σε 0,20%.

2.32. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.18	1.460	1.415	572	552
Επίδικες απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	(α)	0	735	0	735
Λοιπές προβλέψεις	(β)	719	719	212	212
Σύνολο		2.179	2.869	784	1.499

	Σημ.	Πίνακας μεταβολών προβλέψεων - Όμιλος				Υπόλοιπο την 31.03.2011
		Υπόλοιπο την 31.12.10	Χρησιμοποιηθείσες	Προσθήκες	Μειώσεις	
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.17	1.415		45		1.460
Επίδικες απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	(α)	735			735	0
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	(β)	719				719
Σύνολο		2.869	0	45	735	2.179

	Σημ.	Πίνακας μεταβολών προβλέψεων -ΕΧΑΕ				Υπόλοιπο την 31.03.2011
		Υπόλοιπο την 31.12.10	Χρησιμοποιηθείσες	Προσθήκες	Μειώσεις	
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.17	552		20		572
Επίδικες απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	(α)	735			735	0
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	(β)	212				212
Σύνολο		1.499	0	20	735	784

- (α) Η ΕΧΑΕ (ΚΑΑ) προκειμένου να εκπέσει το φόρο που αναλογεί στον πόρο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αφού τον αναμορφώσει αιτείται την επιστροφή του από το Ελληνικό Δημόσιο. Το 2004 επεστράφη, μετά από δικαστική απόφαση, ο φόρος του 1999 ύψους €3,3 εκ. και του 2001 ποσού €0,7 εκ. Η ΕΧΑΕ (ΚΑΑ) έχει σχηματίσει ισόποσες προβλέψεις, επειδή πιστεύει ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα εξαντλήσει τα ένδικο μέσα. Μέσα στο 2008 εξεδόθη η αμετάκλητη απόφαση του ΣΤΕ, που δικαιώνει την ΕΧΑΕ και με την οποία αντιλογίστηκε η πρόβλεψη πληρωμής του φόρου της Χρήσης 1999 (ποσού €3,3 εκ.). Οπότε, απέμεινε υπόλοιπο €735 χιλ. για το φόρο της χρήσης 2001, το οποίο εισπράχθηκε στο πρώτο τρίμηνο του 2011.
- (β) Ο Όμιλος έχει διενεργήσει προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους συνολικού ποσού €719 χιλ. προκειμένου να εξασφαλιστεί σε περίπτωση πραγματοποίησής τους.

2.33. ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Αφορά επιχορηγήσεις α) από το Υπουργείο Βορείου Ελλάδος ποσού €181 χιλ. για την αγορά του Πάγιου Εξοπλισμού με στόχο την προώθηση της δραστηριότητας του ΧΚΘ στη Βόρειο Ελλάδα, β) από το πρόγραμμα Κλεισθένης για το ΧΑ ποσού €178 χιλ., γ) από το πρόγραμμα Eurosignal για το ΧΑ ποσού €116 χιλ. καθώς και δ) κράτηση για αποζημίωση (Ν.103/75) ποσού €27 χιλ.

2.34. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως εξής:

Αναβαλλόμενος Φόρος	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.03.11	31.12.10	31.03.11	31.12.10
Αναπροσαρμογή αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	29	43	27	31
Αποτίμηση συμμετοχών & χρεογράφων	513	621	94	108
Αναπροσαρμογή ενσώματων παγίων	715	775	686	741
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	278	310	114	127
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	1.535	1.749	921	1.007

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Η αναπροσαρμογή της αναβαλλόμενης φορολογίας με βάση την αναμενόμενη μείωση των φορολογικών συντελεστών της επόμενης 5ετίας δεν διενεργήθηκε γιατί δε θεωρήθηκε σημαντική.

2.35. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

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

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

Υποχρεώσεις από φόρους	ΟΜΙΛΟΣ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
31.12.	8.248	10.422	5.368	7.667
Έξοδο φόρου εισοδήματος	1.787	3.043	778	1.766
Φόροι καταβληθέντες	(7.932)	(12.092)	(5.542)	(9.355)
31.03	2.103	1.373	604	78

Φόρος Εισοδήματος	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Φόρος εισοδήματος	1.787	3.043	778	1.766
Αναβαλλόμενος Φόρος	188	130	86	27
Φόρος εισοδήματος	1.975	3.173	864	1.793

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

Φόρος Εισοδήματος	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2011	31.3.2010
Κέρδη προ φόρων	11.216	12.999	6.189	7.360
Φόρος 20% (2010:24%)	2.243	3.120	1.238	1.766
Φόρος επί εσόδων που δεν φορολογούνται	268		374	
Φόρος επί εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά		53		27
Φόρος εισοδήματος	1.975	3.173	864	1.793

Τα έσοδα που δεν φορολογούνται αναφέρονται κυρίως σε έσοδα από μερίσματα θυγατρικών που απαλείφονται σε ενοποιημένη βάση. Έτσι, ο συντελεστής φόρου - μετρούμενος επί των λογιστικών κερδών - γίνεται μεγαλύτερος, αφού τα αντίστοιχα φορολογητέα κέρδη είναι μεγαλύτερα. Επίσης, ο προκύπτων πραγματικός συντελεστής φόρου των ενοποιημένων κερδών είναι μεγαλύτερος του ονομαστικού συντελεστή που ισχύει, επειδή – στη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης – υπήρξαν ενδοεταιρικές τιμολογήσεις. Αυτό είχε σαν αποτέλεσμα το αθροιστικό (όπως προκύπτει από τις επιμέρους εταιρίες) ποσό του φόρου να είναι μεγαλύτερο, από εκείνο που θα προέκυπτε αν εφαρμόζονταν ο ονομαστικός συντελεστής επί των ενοποιημένων κερδών, αφού αντικείμενο φορολόγησης είναι τα κέρδη κάθε μιας εταιρείας χωριστά και όχι τα ενοποιημένα.

Όλες οι εταιρίες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί έως και τη χρήση 2005, εκτός από το ΧΑ, για το οποίο βρίσκεται σε εξέλιξη ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2006, 2007, 2008 και 2009. Η κατάσταση των εταιριών του ομίλου από πλευράς φορολογικού ελέγχου έχει, κατά χρήση, ως ακολούθως:

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
ΧΑ	x	+	+	+	+	-
ΕΧΑΕ	x	x	x	-	-	-
ΧΚΘ	x	x	x	x	x	-
ΕΤΕΚ		x	x	x	x	-

(+) Ο φορολογικός έλεγχος είναι σε εξέλιξη

(-) Δεν έχει ξεκινήσει ο φορολογικός έλεγχος

(x) Φορολογικά περαιωθείσες χρήσεις

ΧΑ : Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις παραμένουν το 2006, το 2007, το 2008, και το 2009 για τις οποίες ο έλεγχος ξεκίνησε στις αρχές Ιουλίου του 2010 αλλά δεν έχει ολοκληρωθεί.

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

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

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

2.36. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

α) Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

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

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

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

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

Η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24.5.2007 αποφάσισε την εκ νέου επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους. Αναλυτικά αποφάσισε την επιστροφή κεφαλαίου €35.135.731,50 ή €0,5 ανά

μετοχή για τις 70.271.463 μετοχές της EXAE, με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής. Το μετοχικό κεφάλαιο της EXAE, μετά την επιστροφή των €0,5 ανά μετοχή, διαμορφώθηκε σε €87.839.328,75 διαιρούμενο σε 70.271.463 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,25 ανά μετοχή.

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

Η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 26.05.2009 αποφάσισε την ακύρωση 5.117.000 ιδίων μετοχών της εταιρίας, μειώνοντας έτσι ισόποσα το συνολικό αριθμό των μετοχών της EXAE από 70.485.563 σε 65.368.563 καθώς επίσης και την επιστροφή μέρους του μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους με ισόποση μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής. Συγκεκριμένα, αποφάσισε την επιστροφή κεφαλαίου ποσού €9.805.284,45 ή €0,15 ανά μετοχή για τις 65.368.563 μετοχές. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας διαμορφώθηκε στα €71.905.419,30, διαιρούμενο σε 65.368.563 μετοχές ονομαστικής τιμής €1,10 ανά μετοχή, όπως παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική τιμή (€)	Μετοχικό Κεφάλαιο (€)	Υπέρ το άρτιο (€)
31.12.2006	70.271.463	1,75	122.975.060,25	91.874.226,91
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου	-	(0,5)	(35.135.731,50)	-
30.6.2007	70.271.463	1,25	87.839.328,75	91.874.226,91
Stock Option Πρόγραμμα Α φάση 2^η (ΔΕΚ.07)	105.500	1,25	131.875,00	316.500,00
ΣΥΝΟΛΟ	70.376.963	1,25	87.971.203,75	92.190.726,91
Stock Option Πρόγραμμα Β Φάση 1^η (ΔΕΚ.07)	108.600	1,25	135.750,00	2.088.378,00
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.2007	70.485.563	1,25	88.106.953,75	94.279.104,91
Ακύρωση ιδίων μετοχών (Μάϊος '09)	(5.117.000)	-	(6.396.250,00)	-
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου(Ιούνιος 09)	-	(0,15)	(9.805.284,45)	-
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.2009	65.368.563	1,10	71.905.419,30	94.279.104,91
Μείωση/Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου(Ιούνιος 10)	-	(0,13)	(8.497.913,19)	-
ΣΥΝΟΛΟ 31.03.2011	65.368.563	0,97	63.407.506,11	94.279.104,91

Το ΔΣ της EXAE θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 18/5/2011 την επιστροφή κεφαλαίου €0,10 ανά μετοχή με ισόποση μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής. Το συνολικό ποσό της επιστροφής Κεφαλαίου ανέρχεται σε €6,5 εκ.

β) Αποθεματικά

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Τακτικό αποθεματικό	20.549	20.549	19.157	19.157
Αφορολόγητα και ειδικά φορολογηθέντα αποθεματικά	37.218	37.218	20.728	20.728
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	6.396	6.396	6.396	6.396
Αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων	15.821	15.821	13.266	13.266
Λοιπά	1.119	1.119	38	38
Ειδικό αποθεματικό αποτίμησης χρεογράφων (1)	(1.222)	(1.326)	0	0
Αποθεματικό από δικ. προαίρεσης επί μηχ. στο προσωπικό	1.385	1.385	803	803
Αποθεματικά Κεφάλαια	81.266	81.162	60.388	60.388

(1) Ο Όμιλος έχει επενδύσει μέρος των διαθέσιμων της σε τραπεζικά ομόλογα τα οποία είχε κατατάξει αρχικά στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Λαμβάνοντας υπόψη τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 η εταιρία προέβη την 1.07.08 στη μεταφορά των παραπάνω ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο των χρεογράφων διαθέσιμων για πώληση. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ομολόγων από 01.01.11 έως 31.03.11 το οποίο λογιστικοποιήθηκε απευθείας σε ειδικό αποθεματικό ήταν €104 χιλ.

Τα αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά έχουν σχηματιστεί, όπως εμφανίζεται στο παραπάνω πίνακα, σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας από αφορολόγητα ή ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα (κέρδη από πώληση μετοχών, κλπ). Σε περίπτωση που αποφασιστεί διανομή τους θα πρέπει να καταβληθεί φόρος, ο υπολογισμός του οποίου θα γίνει με βάση τους ισχύοντες συντελεστές φορολογίας εισοδήματος κατά τη χρονική στιγμή της διανομής (24% για το 2010). Εάν τα αποθεματικά αυτά διανέμονταν το 2011 θα προέκυπτε υποχρέωση καταβολής φόρου €9,2 εκ. περίπου (δεν λαμβάνονται υπόψη τα σχηματισθέντα αποθεματικά από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων, ούτε το τακτικό αποθεματικό).

2.37. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΡΗ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010	31.12.2010
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	272	2.101	116	1.071

Στη συνέχεια αναλύονται τα ενδοομιλικά υπόλοιπα, καθώς και οι διεταιρικές συναλλαγές των εταιρειών του Ομίλου, κατά την 31.03.2011:

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €)				
ΕΤΑΙΡΙΑ	ΕΧΑΕ	ΧΑ	ΧΚΘ	ΕΤΕΚ
ΕΧΑΕ				
Απαιτήσεις	-	0,00	10.000,00	3.856.156,40
Υποχρεώσεις	-	37.029,34		36.811,54
ΧΑ				
Απαιτήσεις	37.029,34	-	32.310,20	0,00
Υποχρεώσεις		-	8.290,40	
ΧΚΘ				
Απαιτήσεις		8.290,40	-	-
Υποχρεώσεις	10.000,00	32.310,20	-	-
ΕΤΕΚ				
Απαιτήσεις	36.811,54		-	-
Υποχρεώσεις	3.856.156,40		-	-

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €)				
ΕΤΑΙΡΙΑ	ΕΧΑΕ	ΧΑ	ΧΚΘ	ΕΤΕΚ
ΕΧΑΕ				
Έσοδα	-	81.328,95	2.250,00	4.132.108,40
Έσοδα από Μερίσματα	-	0,00		
Έξοδα	-	50.967,96	15.000,00	200,00
ΧΑ				
Έσοδα	50.967,96	-	93.500,47	9.000,00
Έσοδα από Μερίσματα		-		
Έξοδα	81.328,95	-	29.637,58	0,00
ΧΚΘ				
Έσοδα	15.000,00	29.637,58	-	0,00
Έσοδα από Μερίσματα			-	
Έξοδα	2.250,00	93.500,47	-	0,00
ΕΤΕΚ				
Έσοδα	200,00	0,00	0,00	-
Έσοδα από Μερίσματα				-
Έξοδα	4.132.108,40	9.000,00	0,00	-

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές αφορούν υποστηρικτικές υπηρεσίες (λογιστήριο, ασφάλεια, διοικητικές υπηρεσίες, κλπ), μηχανογραφικές υπηρεσίες καθώς και υπηρεσίες υποστήριξης χρηστών Η/Υ, που τιμολογούνται σε τιμές παρόμοιες με αυτές που διενεργούνται μεταξύ τρίτων.

2.38. ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ

Τα Μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών του Ομίλου ΕΧΑΕ, κατά την 31.03.2011, αναφέρονται στο πίνακα που ακολουθεί:

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.

Όνομα	Θέση
Ιάκωβος Γεωργιάνας	Πρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αδαμαντίνη Λάζαρη	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σωκράτης Λαζαρίδης	Δ/νων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	(1) Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αρτέμης Θεοδωρίδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σοφία Κουνενάκη – Εφραίμογλου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Μητρόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Μυλωνάς	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σπυρίδων Παντελιάς	(1) Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

Όνομα	Θέση
Σωκράτης Λαζαρίδης	Πρόεδρος
Γκίκας Μάναλης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Παναγιώτης Δράκος	Μέλος Δ.Σ.
Βασιλική Ζάκκα	Μέλος Δ.Σ.
Μιχαήλ Καραμανώφ	Μέλος Δ.Σ.
Ελευθέριος Κούρταλης	Μέλος Δ.Σ.
Άρης Ξενόφορ	Μέλος Δ.Σ.

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.

Όνομα	Θέση
Σωκράτης Λαζαρίδης	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Πάυλος Λαζαρίδης	Αντιπρόεδρος
Χριστόδουλος Αντωνιάδης	Μέλος Δ.Σ.
Βασίλης Μάργαρης	Μέλος Δ.Σ.
Δημήτριος Μπακατσέλος	Μέλος Δ.Σ.
Νικόλαος Πέντζος	Μέλος Δ.Σ.
Γεώργιος Περβανάς	Μέλος Δ.Σ.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

Όνομα	Θέση
Ιάκωβος Γεωργιάνας	Πρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Κωνσταντόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

Όνομα	Θέση
Σωκράτης Λαζαρίδης	Διευθύνων Σύμβουλος
Γκίκας Μάναλης	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Νικόλαος Πιμπλής	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Την 26.10.2010 ο κ. Σωκράτης Λαζαρίδης ανέλαβε καθήκοντα Προέδρου του Χρηματιστηρίου Αθηνών και Διευθύνοντος Συμβούλου της ΕΧΑΕ σε αντικατάσταση του κ. Σπύρου Καπράλου, μετά από σχετική απόφαση του ΔΣ της ΕΧΑΕ. Επίσης, ο κ. Σωκράτης Λαζαρίδης αναλαμβάνει τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου στη θυγατρική εταιρία του ομίλου Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών ΑΕ και τη θέση του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου στο Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης. Η επικύρωση της εκλογής του νέου μέλους θα πραγματοποιηθεί στην επόμενη γενική συνέλευση της εταιρίας

(1) Κατά τη συνεδρίαση της 21.2.2011 οι κ.κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος και Σπυρίδων Παντελιάς ορίστηκαν ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

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

	ΜΕΛΟΣ ΔΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΟΜΙΛΟΥ ΕΧΑΕ	ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΟΥ ΕΧΕΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΣΧΕΣΗ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (%)
1	Αρτέμης Θεοδωρίδης	ΑΡΜΑΘΙΑ ΓΙΩΤΙΝΓ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μέτοχος	90
		ΠΛΟΙΩΝ ΑΝΑΨΥΧΗΣ		
		QUEST VENTURES	Μέτοχος	100
2	Μιχαήλ Καραμανώφ	ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	Μέτοχος	36,667
		ΜΙΧΑΗΛ ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ & ΣΙΑ ΟΕ	Μέτοχος	95
3	Σοφία Κουνενάκη Εφραίμογλου	ΒΕΚ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Μέτοχος	47,95
4	Κωνσταντίνος Μητρόπουλος	VALUE TECHNIC ΑΕ	Μέτοχος	90
		INTERGALACTIC INVESTMENTS LTD	Μέτοχος	70
5	Δημήτριος Μπακατσέλος	ΥΙΟΙ Δ.ΜΠΑΚΑΤΣΕΛΟΥ ΑΕ	Μέτοχος	97,18
		ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ	Μέτοχος	50
		ΕΛ.ΕΝ.ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ	Μέτοχος	100
6	Γεώργιος Περβανάς	Γ.Α.ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Χ.Α.Ε.Π.Ε.Υ	Μέτοχος	85
7	Νικόλαος Χρυσοχοϊδης	Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	Μέτοχος	70

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

Οι σχέσεις της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη περιγράφονται αναλυτικά στο πρόσφατο ετήσιο δελτίο του Ομίλου ΕΧΑΕ.

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

2.39. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΡΟΣ ΠΛΗΡΩΜΗ

Με βάση τα αποτελέσματα του ισολογισμού της 31.12.10, το ΔΣ θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΧΑΕ της 18.05.11, τη διανομή μερίσματος €0,15/μετοχή για τις 65.368.563 μετοχές της εταιρίας, δηλαδή να καταβληθεί συνολικό μέρισμα ποσού €9,8 εκ.

Επίσης, το ίδιο Δ.Σ. θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 18.5.11 την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους €0,10 ανά μετοχή ή €6,5 εκ.

Κατά το α' τρίμηνο του 2011 τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν στο ποσό των €9,2 εκ. ή €0,14 ανά μετοχή σε αντίθεση με τα €9,8 εκ. ή €0,15 ανά μετοχή της αντίστοιχης περυσινής περιόδου. Αν ληφθεί υπόψη και ο πίνακας λοιπών συνολικών εισοδημάτων για το πρώτο τρίμηνο 2011, τότε τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν στο ποσό των €9,3 εκ. και τα κέρδη ανά μετοχή διαμορφώνονται στα €0,14. Τα σταθμισμένα κέρδη ανά μετοχή για την 31.3.11 και 31.12.10 υπολογίζονται με 65.368.563 μετοχές.

2.40. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ (ATHEXClear)

Την 5.3.2010 η ΕΧΑΕ αγόρασε το 100% των μετοχών της εταιρίας ΥΨΙΠΥΛΗ Α.Ε. με καταστατική έδρα την Αθήνα, με την καταβολή €130 χιλ. Στη συνέχεια με τη Γενική Συνέλευση της 22.3.2010 τροποποιήθηκε το καταστατικό της εταιρίας και μετονομάστηκε σε ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε με διακριτικό τίτλο «ATHEXClear» με σκοπό τη διενέργεια εκκαθάρισης συναλλαγών που πραγματοποιούνται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η υπεραξία των €10 χιλ. καταχωρήθηκε στα έξοδα της εταιρίας. Στην ως άνω εταιρία μεταφέρθηκε ο κλάδος της εκκαθάρισης των συναλλαγών της ΕΧΑΕ, με απόσχιση του κλάδου σύμφωνα με το ν.2166/1993 και ισολογισμό μετασχηματισμού (λογιστική κατάσταση) της 31.3.2010.

Με απόφαση της από 22/3/2010 Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της «ATHEXClear» αποφασίστηκε η αναδοχή του κλάδου της εκκαθάρισης των συναλλαγών και η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά μέγιστο ποσό €25.380.000, το οποίο αντιστοιχεί στο σύνολο της λογιστικής αξίας του εισφερόμενου κλάδου. Η απορροφούσα εταιρία προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό των €25.380.000 με την έκδοση 8.460.000 νέων κοινών ανώνυμων μετοχών, ονομαστικής αξίας €3,00 εκάστης.

Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας της απόσχισης του κλάδου, το μετοχικό κεφάλαιο της ATHEXClear ανέρχεται στο ποσό των €25.500.000, διαιρούμενο σε οκτώ εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (8.500.000) κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας €3 (τριών ευρώ) εκάστη.

Η Εισφέρουσα (ΕΧΑΕ) μεταβίβασε το σύνολο της περιουσίας του Κλάδου (ενεργητικό και παθητικό) στην Απορροφούσα (ATHEXClear), με βάση την περιουσιακή κατάσταση αυτού, η οποία εμφανίζεται και πιστοποιείται στην Έκθεση Διαπίστωσης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων του κλάδου της 31.3.2010 που συνέταξε ο ελεγκτικός / λογιστικός οίκος PriceWaterhouseCoopers.

Προς υλοποίηση των παραπάνω αποφάσεων, των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της ΕΧΑΕ και των μετόχων της «ATHEXClear», υπεγράφη Συμβολαιογραφική Πράξη απόσχισης, εισφοράς και απορρόφησης του κλάδου της εκκαθάρισης των συναλλαγών μεταξύ των εν λόγω μετασχηματιζόμενων εταιριών σε εκτέλεση των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων, ενώπιον του Συμβολαιογράφου Σωτηρίου Δραγώνα την 24/6/2010 (αρ. 32951).

Η εν λόγω απόσχιση ολοκληρώθηκε με τη λήψη της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας αρχής στην οποία υπάγεται η αναδεχόμενη τον κλάδο εταιρία. (Νομαρχία Αθηνών-εγκριτική απόφαση

20153/15.7.2010). Η εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών από 16/7/2010 διενεργείται από την ΕΤΕΚ.

Αποτίμηση (Λογιστική) του αποσχισθέντος κλάδου

Για την πραγματοποίηση της εισφοράς του κλάδου της εκκαθάρισης, τα εισφερόμενα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Εισφερόμενου Κλάδου που εμφανίζονται στην Λογιστική Κατάσταση της 31.3.2010, εκτιμήθηκαν από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κκ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (ΑΜ ΣΟΕΛ 17701) και Δημήτριο Σούρμνη (ΑΜ ΣΟΕΛ 16891) της εταιρίας «PriceWaterhouseCoopers», οι οποίοι και συνέταξαν «ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΠΙΣΤΩΣΗΣ» της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων του κλάδου της εκκαθάρισης της 31/3/2010. Η εκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων του αποσχισθέντος κλάδου πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.δ. 2166/93 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

Σημειώνεται ότι τα λογιστικά στοιχεία του κλάδου μεταφέρθηκαν στην ΕΤΕΚ από την ΕΧΑΕ την 15.7.2010, ημερομηνία της εγκριτικής απόφασης της Νομαρχίας Αθηνών για την απόσχιση του κλάδου και περιλαμβάνονται στην ενοποίηση των λογαριασμών του Ομίλου ΕΧΑΕ κατά την 31.12.2010.

Την 16/7/2010 (μετά την εγκριτική απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών για την απόσχιση του κλάδου εκκαθάρισης από την ΕΧΑΕ και εισφοράς του στην ΕΤΕΚ), 5 εργαζόμενοι του ΧΑ και 13 εργαζόμενοι της ΕΧΑΕ μετακινήθηκαν στην Ανώνυμη Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών (AthexClear) – ΕΤΕΚ, 100% θυγατρικής της ΕΧΑΕ. Οι 18 εργαζόμενοι παραιτήθηκαν από τις ΧΑ και ΕΧΑΕ και προσλήφθηκαν στην ΕΤΕΚ μεταφέροντας όλα τα δικαιώματά τους. Τα ανωτέρω είχαν ως αποτέλεσμα την τροποποίηση των λειτουργικών οργανογραμμάτων των εταιριών του Ομίλου ΕΧΑΕ.

Παρακάτω παρατίθεται η λογιστική κατάσταση (τελικό ισοζύγιο) και περιγράφεται η φύση και το περιεχόμενο των λογαριασμών του ισοζυγίου της 31.3.2010, το οποίο αποτελεί την απογραφή έναρξης του κλάδου της εκκαθάρισης καθώς και το αποτέλεσμα του κλάδου από 01.04.2010 μέχρι 15.07.2010 με σκοπό την απόσχισή του από την ΕΧΑΕ και εισφορά του στην «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.»

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ		
(ποσά σε €)		
	31.03.2010	15.7.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο & ταμειακά ισοδύναμα	7.449.509,97	10.204.508,38
Πελάτες	358.363,04	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	2.321.943,96	78.312,70
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	1.879,79	1.879,79
Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	23.300.053,00	23.300.053,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	33.431.749,76	33.584.753,87
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	7.958.471,58	2.083.803,44
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	9.562,38	10.778,44
Προβλέψεις	83.715,80	83.715,80
Αποτελέσματα περιόδου (01.04.2010 / 15.07.2010)	0,00	6.026.456,19
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	8.051.749,76	8.204.753,87
ΕΙΣΦΟΡΑ ΩΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	25.380.000,00	25.380.000,00

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01.04.2010 - 15.07.2010. Ποσά σε €)	
Έσοδα	
Έσοδα από αγορά μετοχών (εκκαθ. & διακαν.)	4.257.869,28
Διαχείριση κεντρικού μητρώου	81.963,20
Έσοδα από αγορά παραγώγων (εκκαθάριση)	1.951.326,39
Έσοδα από λειτουργία Κοινής Πλατφόρμας	25.162,99
Έσοδα από λοιπές δραστηριότητες	186.860,85
Έσοδα επικουρικού κεφαλαίου	150.000,00
Σύνολο εσόδων	6.653.182,71
Δαπάνες	
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	116.147,27
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	4.000,00
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	100.239,54
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη	240,00
Λοιποί φόροι	20,73
Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού	33.252,43
Έξοδα μάρκετινγκ και διαφήμισης	2.950,00
Λοιπά έξοδα	1.258,02
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	368.442,89
Χρηματοοικονομικά έξοδα	175,64
Σύνολο δαπανών	626.726,52
Αποτέλεσμα περιόδου	6.026.456,19

2.41. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ LINK UP MARKETS

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

Συγκεκριμένα, τα αποθετήρια: Clearstream Banking AG Frankfurt (Γερμανία), IBERCLEAR (Ισπανία), Oesterreichische Kontrollbank AG (Αυστρία), SIS SegaInterSettle AG (Ελβετία), VP Securities Services (Δανία), Verdipapirsentralen ASA (Νορβηγία) και η EXAE προχώρησαν στη δημιουργία μιας εταιρίας με το όνομα Link Up Capital Markets S.L. (Link Up). Σκοπός της εταιρίας είναι η δημιουργία και λειτουργία ενός κεντρικού συστήματος που θα διευκολύνει την παροχή από τα συμμετέχοντα Αποθετήρια υπηρεσιών διασυνοριακού διακανονισμού, θεματοφυλακής και διαφύλαξης αλλοδαπών αξιών, διευκολύνοντας κατά τον τρόπο αυτό και καθιστώντας φθηνότερες τις διασυνοριακές συναλλαγές. Από την 29.06.09 στην κοινοπραξία μετέχει και το Χ.Α.Κ με την καταβολή €169 χιλ.

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

Επίσης το 2010, η εταιρεία Linkup προέβηκε σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου η οποία καλύφθηκε από τα αποθετήρια της Γερμανίας CBF και της Ισπανίας IBERCLEAR προκειμένου να χρηματοδοτηθούν οι ανάγκες της περαιτέρω επέκτασης των υπηρεσιών της εταιρείας. Μετά και την αύξηση αυτή η συνολική επένδυση των αποθετηρίων στην εταιρία είναι ύψους 11,9 εκ. Ευρώ ενώ η συμμετοχή της EXAE ανέρχεται σε 1,4 εκ. ευρώ δηλαδή 11,80% της συνολικής επένδυσης η οποία καταβλήθηκε την 18.4.2008.

Τα πλεονεκτήματα που προκύπτουν για την EXAE από τη συμμετοχή της στη νέα αυτή εταιρία είναι πολλαπλά και αφορούν κυρίως την παροχή της δυνατότητας στα μέλη της να διακανονίζουν τις

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

Τα αποθετήρια μπορούν να προσφέρουν υπηρεσίες Issuer CSD και Investor CSD στα υπόλοιπα συμμετέχοντα αποθετήρια:

- Υπηρεσίες Issuer CSD είναι αυτές που προσφέρει ένα αποθετήριο εκδότη (Issuer CSD) προς το διασυνδεδεμένο με αυτό αποθετήριο (Investor CSD) για όλες τις αξίες (ISIN) οι οποίες είναι πρωτογενώς καταχωρημένες στο Issuer CSD. Το Investor CSD ουσιαστικά συμμετέχει στο Issuer CSD ως ένα ακόμα μέλος του (θεματοφύλακας).
- Υπηρεσίες Investor CSD είναι αυτές που προσφέρει ένα αποθετήριο (Investor CSD) στα μέλη του (θεματοφύλακες) εξαιτίας της διασύνδεσής του με αποθετήριο (Issuer CSD) και λήψη από αυτό των σχετικών υπηρεσιών Issuer CSD.

Η λειτουργία της Link Up ξεκίνησε στις 30 Μάρτιου 2009. Το 2010 διαμέσου της πλατφόρμας του LinkUp ανταλλάχτηκαν περισσότερα από 7 εκατομμύρια μηνύματα μεταξύ των συνδεδεμένων αποθετηρίων, ενώ παρουσιάζεται αυξητική τάση καθώς όλο και περισσότερα αποθετήρια ολοκληρώνουν τις εργασίες διασύνδεσής τους.

Τον Ιούνιο του 2009 έγινε η πρώτη τεχνική διασύνδεση της EXAE με το Ελβετικό αποθετήριο SIS, με την EXAE να προσφέρει υπηρεσίες ως Issuer CSD, δηλαδή υπηρεσίες διακανονισμού και θεματοφυλακής για Ελληνικές αξίες. Ένα χρόνο μετά, τον Ιούνιο του 2010 η EXAE ολοκλήρωσε τις εργασίες τεχνικής διασύνδεσης της EXAE με το Linkup και το Γερμανικό αποθετήριο CBF για τις υπηρεσίες Investor CSD, δηλαδή υπηρεσίες διακανονισμού και θεματοφυλακής για Γερμανικές αξίες.

Επιπλέον στο πλαίσιο της στενής συνεργασίας με το Χρηματιστήριο Κύπρου, η EXAE προσέφερε την τεχνογνωσία της προκειμένου για το αποθετήριο του ΧΑΚ να συνδεθεί με το LinkUp τόσο όσο αφορά τις υπηρεσίες Issuer CSD όσο και τις υπηρεσίες Investor CSD.

2.42. ΚΩΔΙΚΑΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ (Code of Conduct)

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

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

Η κατάσταση των υπηρεσιών, η περιγραφή αυτών και ο σχετικός κατάλογος των χρεώσεων είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της εταιρίας (www.helex.gr) σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας.

Η EXAE έχει συμμορφωθεί πλήρως με τον Κώδικα Δεοντολογίας στην παροχή των υπηρεσιών της με πλήρη διαφάνεια και χωρίς αμοιβαίες, σταυροειδείς επιδοτήσεις (cross subsidies). Τα κόστη και τα έσοδα για κάθε προσφερόμενη υπηρεσία έχουν διαχωριστεί, καταχωρηθεί και παρακολουθούνται σε

πλήρως διαχωρισμένο λογιστικό επίπεδο, και αναφέρονται για τους σκοπούς του κώδικα στις σχετικές κατηγορίες.

Η ΕΧΑΕ έχει συντάξει έκθεση αυτοαξιολόγησης (Self- Assessment Report) σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Κώδικα Δεοντολογίας στη διάσπαση των προσφερομένων υπηρεσιών και στον λογιστικό διαχωρισμό και έχει γνωστοποιήσει τα κόστη και τα έσοδα για κάθε υπηρεσία για το έτος 2009. Τα διεθνή λογιστικά πρότυπα και η κοστολόγηση βάσει δραστηριοτήτων (ABC Costing) χρησιμοποιήθηκαν στην σύνταξη της έκθεσης. Ο ορκωτός ελεγκτής της ΕΧΑΕ, PriceWaterhouseCoopers SA έχει συντάξει ανεξάρτητη έκθεση ελέγχου επί του περιεχομένου της έκθεσης αυτοαξιολόγησης της ΕΧΑΕ.

Η έκθεση αυτοαξιολόγησης, μαζί με την έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή, τις ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΕΧΑΕ και τον πίνακα με τα κόστη και τα έσοδα θα υποβληθούν στην Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μέχρι την 30/6/2011.

2.43. ΧΝΕΤ

Το «Σύστημα ΧΝΕΤ» (ή «Δίκτυο ΧΝΕΤ» ή «ΧΝΕΤ») σχεδιάστηκε και υλοποιήθηκε από τον Όμιλο ΕΧΑΕ, ακολουθώντας τις προκλήσεις που εισάγονται στην Ευρωπαϊκή Κεφαλαιαγορά με τις πρωτοβουλίες της Ε.Ε. για την απλοποίηση των διασυννοριακών συναλλαγών. Στην ίδια ακριβώς κατεύθυνση, υλοποιείται και η μετατροπή του Ελληνικού Αποθετηρίου σε "Investor CSD" (καταχώρηση αλλοδαπών αξιών στο ΣΑΤ), αξιοποιώντας το ν.3756/09 και τη συμμετοχή του Ομίλου ΕΧΑΕ στο joint venture των Ευρωπαϊκών Αποθετηρίων με την επωνυμία Link Up Markets. Οι υπηρεσίες του Investor CSD είναι συμπληρωματικές και εντάσσονται στο σύστημα ΧΝΕΤ.

Βασικός σκοπός του συστήματος ΧΝΕΤ είναι:

- να εμπλουτίσει τις υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος ΕΧΑΕ στην Ελληνική Κεφαλαιαγορά, με υπηρεσίες διάχυσης πληροφόρησης, διαπραγμάτευσης, εκκαθάρισης, διαχείρισης κινδύνου, διακανονισμού και θεματοφυλακής, επιπλέον σε ξένες χρηματιστηριακές αγορές.
- να παρέχει τη δυνατότητα στα Μέλη ΧΑ και στις Ε.Π.Ε.Υ.-Τράπεζες, να εμπλουτίσουν τις παρεχόμενες στα Δίκτυά τους υπηρεσίες πρόσβασης σε ξένες αγορές, σε ανταγωνιστικό κόστος μέσω των υπηρεσιών ΧΝΕΤ.

Με το ΧΝΕΤ αξιοποιείται η υφιστάμενη τεχνολογική και λειτουργική υποδομή του Ομίλου ΕΧΑΕ (Δίκτυο Χρηματιστηριακών Συναλλαγών, ODL-ATHEX Gateway, ΣΑΤ) για να συγκεντρώνονται/διοδεύονται εντολές προς εκτέλεση, εκκαθάριση και διακανονισμό διασυννοριακών συναλλαγών των Μελών ΧΑ, στις υποστηριζόμενες αλλοδαπές αγορές («Αγορές ΧΝΕΤ»), αρχικά για Μετοχές και Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs), όπως για την Ελληνική Αγορά. Στις Αγορές ΧΝΕΤ, οι συναλλαγές εκτελούνται, εκκαθαρίζονται και διακανονίζονται, με τη διαμεσολάβηση «ανταποκριτών-παρόχων» («ΧΝΕΤ Agents»), με τους οποίους συνεργάζεται ο Όμιλος ΕΧΑΕ.

Στα βασικά πλεονεκτήματα για τους Επενδυτές που πραγματοποιούν συναλλαγές σε Ξένες Αγορές, μέσω Χρηματιστηριακών Εταιρειών - Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) που χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες του Δικτύου ΧΝΕΤ, περιλαμβάνονται:

- η καταχώρηση των αλλοδαπών κινητών αξιών τους, μαζί με τις ελληνικές, στους υφιστάμενους λογαριασμούς τους στο ΣΑΤ, και
- το χαμηλό συνολικό κόστος των συναλλαγών τους (κατάρτιση, εκκαθάριση, διακανονισμός και καταχώρηση τους στο ΣΑΤ), ως αποτέλεσμα των ανταγωνιστικών χρεώσεων του Ομίλου ΕΧΑΕ στα Μέλη ΧΑ και στους Χειριστές ΣΑΤ για τη χρήση των υπηρεσιών ΧΝΕΤ, μέσω της χρήσης υφιστάμενων υποδομών/διαδικασιών (όπως για την Ελληνική Αγορά).

Μέσω του ΧΝΕΤ (με τη χρήση των υφιστάμενων «υποδομών/εργαλείων»), παρέχονται από τον Όμιλο ΕΧΑΕ στα Μέλη, οι ακόλουθες υπηρεσίες («Υπηρεσίες ΧΝΕΤ»):

- Διόδευσης εντολών για εκτέλεση συναλλαγών σε αγορές του εξωτερικού («υπηρεσία Χorder»): παρέχεται από το Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ), μέσω του ΔΧΣ και των τεχνολογικών υπηρεσιών α) Χorder - ODL v3.0 (ATHEX Gateway) που ανακοίνωσε στις 8/2/2010, και β) Χorder Client, βάσει των Αποφάσεων 21 και 24 του ΔΣ ΧΑ.
- Διαχείρισης των υποχρεώσεων διακανονισμού των ανωτέρω συναλλαγών («υπηρεσία Χsettle»): παρέχεται από την Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΕΤΕΚ ή ATHEXClear), μέσω του ΣΑΤ και σύμφωνα με τις Αποφάσεις 1 και 10 του ΔΣ ΕΤΕΚ, κατά αντίστοιχο τρόπο με την Αγορά Αξιών ΧΑ.
- Διακανονισμού Συναλλαγών και Θεματοφυλακής Ξένων Τίτλων («υπηρεσίες Investor CSD»): παρέχονται από την Ελληνικά Χρηματιστήρια (ΕΧΑΕ), μέσω του ΣΑΤ και σύμφωνα με α) τον Κανονισμό Λειτουργίας ΣΑΤ που εγκρίθηκε από την ΕΚ στις 8/7/2010, και β) την Απόφαση 1 ΔΣ ΕΧΑΕ.
- Αναμετάδοση χρηματιστηριακής πληροφορίας ξένων αγορών («υπηρεσία InBroker») σε συνδυασμό και με δυνατότητα εντολοδοσίας («υπηρεσία InBrokerPlus») μέσω της ανωτέρω υπηρεσίας Χorder: από το Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης (ΧΚΘ).

Η πρώτη συναλλαγή μέσω του συστήματος πραγματοποιήθηκε την 11/3/2011.

2.44. ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο Όμιλος έχει εμπλακεί σε δικαστικές υποθέσεις με το προσωπικό του, με μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών, με εισηγμένες εταιρείες, καθώς και με τρίτους, σημαντικότερη των οποίων είναι η αγωγή που ασκήθηκε την 28.11.06 από τον Ν. Παράσχη κατά του ΧΑ (υπόθεση Κατσούλη) με την οποία ζητά να του καταβληθεί το ποσό των €1.327.468,50 ως αποζημίωση. Πρόκειται για νέα αγωγή ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών μετά την απόρριψη όμοιας αγωγής του με την 3673/04 απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών λόγω έλλειψης δικαιοδοσίας των πολιτικών δικαστηρίων. Δεν έχει ακόμα προσδιοριστεί δικάσιμος για την εν λόγω αγωγή.

Οι λοιπές δικαστικές υποθέσεις αφορούν μικρά ποσά και η έκβαση τους αναμένεται να είναι θετική για τις εταιρίες του Ομίλου.

2.45. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ, για σκοπούς ενημέρωσης, παρακολουθεί εκτός ισολογισμού (λογαριασμούς τάξεως), χρήσιμες πληροφορίες και γεγονότα που δημιουργούν νομικές δεσμεύσεις, χωρίς να επιφέρουν άμεση ποσοτική μεταβολή στα περιουσιακά στοιχεία της επιχειρήσεως, η οποία όμως (ποσοτική μεταβολή) είναι δυνατό να επέλθει στο μέλλον. Στους λογαριασμούς τάξεως, ως λογαριασμοί ειδικής κατηγορίας, παρακολουθούνται δεσμεύσεις που γεννώνται κυρίως από τα εξής γεγονότα:

- Από υποχρεώσεις που αναλαμβάνει η επιχείρηση έναντι των τρίτων ως κάτοχος πραγμάτων που ανήκουν κατά κυριότητα σ' αυτούς.
- Από υποχρεώσεις και αντίστοιχα δικαιώματα που γεννώνται από αμφοτεροβαρείς συμβάσεις για τη χρονική περίοδο από της συνάψεως μέχρι της εκτελέσεως αυτών.
- Από εγγυήσεις που παρέχει η επιχείρηση σε τρίτους ή τρίτοι προς αυτήν.
- Πληροφορίες και στατιστικά στοιχεία.

Στους λογαριασμούς τάξεως του Ομίλου ΕΧΑΕ εμφανίζονται οι παρακάτω πληροφορίες με τα αντίστοιχα ποσά κατά την 31.3.2011:

<i>Ποσά σε €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά</i>	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Απαιτήσεις περιθωρίου ασφάλισης ΣΜΕ σε μετρητά	144.543.773,44	0
Απαιτήσεις περιθωρίου ασφάλισης ΣΜΕ σε συνάλλαγμα	32.788,81	0
Απαιτήσεις περιθωρίου ασφάλισης ΣΜΕ σε μετοχές	77.393.763,70	0
Απαιτήσεις περιθωρίου ασφάλισης ΣΜΕ σε ομόλογα	49.773.912,66	0
Σύνολο περιθωρίου ασφάλισης	271.744.238,61	0
Ενέχυρα για εξασφάλιση απαιτήσεων σε μετρητά	11.052.997,62	0
Ενέχυρα για εξασφάλιση απαιτήσεων σε ομόλογα	31.626.000	0
Σύνολο ενεχύρων για εξασφάλιση απαιτήσεων	41.678.997,62	0
Εγγυητικές επιστολές για εξασφάλιση απαιτήσεων	24.571.643,43	0
Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συμβάσεων προμηθευτών	2.834.631,76	761.642,19
Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συμβάσεων σε πελάτες	396.068,98	375.000,00
Σύνολο Εγγυητικών Επιστολών	27.802.344,17	1.136.642,19
Αξία πράξεων Λήπτη	588.926,06	
Διάφορα υλικά σε τρίτους (τεμάχια)	1.281.203,00	1.281.203,00
Τίτλοι τρίτων εις χείρας μας (τεμάχια)	1.790.897.987,18	1.790.897.987,01
Άκυροι ονομαστικοί τίτλοι εις χείρας μας (τεμάχια)	1.270.670.878,00	1.270.670.878,00
Λοιπά αλλότρια περιουσιακά στοιχεία (τεμάχια)	1.197,00	249,00
Μερίσματα Χρήσεως 2001 σε Ταμείο Παρακαταθηκών & Δανείων	47.771,05	47.771,05

2.46. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχει σημαντικό γεγονός που έλαβε μέρος ή ολοκληρώθηκε μετά την 31/3/2010, ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού του πρώτου τριμήνου του 2010 και μέχρι την έγκριση των αποτελεσμάτων από το ΔΣ την 16/5/2011.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ

Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ

ΕΛΕΓΧΟΥ & ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΑΝΤΩΝΑΤΟΣ
