

Αθήνα, 22/2/2008

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ ΑΧΕΠΕΥ

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 43^α παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε και συμπληρώθηκε από τις διατάξεις των νόμων 3460/2006 και 3487/2006 καθώς και το καταστατικό της εταιρείας, σας παρουσιάζουμε την δραστηριότητα της κατά την 6^η εταιρική χρήση της, που περιέλαβε το χρονικό διάστημα από 01/01/2007 έως 31/12/2007.

Τα αποτελέσματα της 7^{ης} εταιρικής χρήσης, που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2007, ήταν κέρδη προ φόρων, ευρώ 3.283.753.

1. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2008

Κατά το 2007 συνεχίστηκε η συγκέντρωση του χρηματιστηριακού κλάδου καθώς τα ενεργά μέλη στο Χρηματιστήριο Αθηνών στο τέλος του έτους μειώθηκαν σε 70 (εκ των οποίων 9 μέλη εξ αποστάσεως, που είναι ήδη μέλη στο ΧΑΚ) έναντι 74 κατά το 2006. Η βελτίωση του χρηματιστηριακού κλίματος, σε συνδυασμό με τη σημαντική ενεργοποίηση των ξένων θεσμικών επενδυτών στην ελληνική αγορά, αφ' ενός αύξησε τον μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών κατά 42% και αφ' ετέρου συνέτεινε στην συγκέντρωση του συνόλου των εργασιών υπέρ των δέκα πρώτων χρηματιστηριακών εταιρειών με ποσοστό 84% επί των συναλλαγών.

Παρά την ένταση του ανταγωνισμού και το συντηρητικό προφίλ που διατήρησε η Κύπρου ΑΧΕΠΕΥ κατά το έτος 2007 εμφάνισε αξιοσημείωτη αύξηση μεγεθών σε όλα τα επίπεδα. Οι πελάτες της ΑΧΕΠΕΥ αυξήθηκαν κατά 21%, ενώ οι ενεργοί πελάτες (που πραγματοποίησαν έστω και μία συναλλαγή στο ΧΑ) αυξήθηκαν κατά 51%. Ως αποτέλεσμα αυτών, η κερδοφορία της Εταιρείας παρέμεινε σε υψηλό επίπεδο (περίπου 3,3 εκ. €, κέρδη προ φόρων).

Για το 2008 η Κύπρου ΑΧΕΠΕΥ δρώντας πλέον στο νέο χρηματοοικονομικό περιβάλλον όπως αυτό διαμορφώθηκε με την εφαρμογή της νέας κοινοτικής οδηγίας «MIFID», σχεδιάζει να επεκτείνει το φάσμα των Επενδυτικών Υπηρεσιών και να παρέχει τις υπηρεσίες :

- Ειδικής Διαπραγμάτευσης για εισηγμένες μετοχές στο Χ.Α. (Εναλλακτική Αγορά και Κύρια Αγορά)
- Την υπηρεσία συναλλαγών σε Ξένα Χρηματιστήρια (Μετοχές – Παράγωγα προϊόντα)
- Την στελέχωση Τμήματος Αναλύσεων
- Την κύρια Επενδυτική Υπηρεσία των Επενδυτικών Συμβουλών.

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για την κατάρτιση του Ισολογισμού της παρούσας χρήσης, όπως και του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης που τον συνοδεύει, εφαρμόστηκαν οι λογιστικές αρχές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που παρουσιάζονται αναλυτικά στις σημειώσεις των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	<u>31-Δεκ-07</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	19.042
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.630.240
Σύνολο μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	1.649.282
Απαιτήσεις από πελάτες	10.036.280
Λοιπές απαιτήσεις	298.948
Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	10.335.228
Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	11.823.678
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>23.808.188</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	13.683.326
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	217.675
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1.276.817
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	442.265
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	15.620.083
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	76.172
Σύνολο Υποχρεώσεων	<u>15.696.255</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
Μετοχικό κεφάλαιο	2.930.000
Αποθεματικά	5.181.933
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	<u>8.111.933</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>23.808.188</u>

2 ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας αυξήθηκε σε 4.044.374 ευρώ από 3.882.119 της χρήσης του 2006, παρουσιάζοντας μικρή αύξηση της τάξης περίπου 4%, μετά δε την αφαίρεση των εξόδων λειτουργίας το κέρδος προ φόρων ανήλθε σε 3.283.753 έναντι 3.219.009 ευρώ της χρήσης 2006.

Επιπλέον, οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού καθώς και τα γενικά διοικητικά έξοδα της χρήσης ανήλθαν σε ποσό ευρώ 1.256.015 έναντι 1.065.696 του έτους 2006, δηλαδή αύξηση περίπου 18% γεγονός που οφείλεται στην αλλαγή έδρας της εταιρείας (αυξημένο ενοίκιο, έξοδα επισκευής και συντήρησης προγραμμάτων Η/Υ, αποζημίωση επερχόμενου Γενικού Διευθυντή).

Παρατίθεται ο πίνακας αποτελεσμάτων χρήσης :

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ		
	<u>1 Ιαν - 31 Δεκ 2007</u>	<u>1 Ιαν - 31 Δεκ 2006</u>
Προμήθειες συναλλαγών ΧΑ	3.851.087	3.764.471
Προμήθειες συναλλαγών ΧΠΑ	193.287	117.648
Σύνολο Κύκλου εργασιών	4.044.374	3.882.119
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(937.287)	(730.700)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(318.728)	(334.996)
Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	2.788.359	2.816.423
Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.788.359	2.816.423
Έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	554.911	444.272
Έξοδα από τόκους και συναφή έξοδα	(59.517)	(41.686)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	3.283.753	3.219.009
Μείον Φόροι	(828.144)	(889.145)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	2.455.609	2.329.864

Πλήρης ανάλυση επί των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται στις σημειώσεις των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων.

3 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Η Εταιρεία με την από 14 Ιανουαρίου 2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης προχώρησε σε:

α) Αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου και στρογγυλοποίηση της Ονομαστικής αξίας των μετοχών της

Αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά δύο εκατομμύρια εβδομήντα χιλιάδες ευρώ (2.070.000 €), ώστε να ανέλθει στο ποσό των 5.000.000 €, προκειμένου να της παρέχεται η δυνατότητα βάση του καταστατικού της να προβαίνει στην διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό, σε αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων ,με δέσμευση ανάληψης ή σε λειτουργία ΠΔΜ (Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης) (Ν. 3606/2007 «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις»). Επιπλέον, η ονομαστική αξία της μετοχής μετατράπηκε από δύο ευρώ και ενενήντα τρία λεπτά (2,93 €)εκάστη σε πέντε ευρώ (5 €)εκάστη για λόγους στρογγυλοποίησης.

β) Αλλαγή του σκοπού και της επωνυμίας της ώστε να είναι σε συμμόρφωση με το νέο νόμο 3606/2007.

Έτσι, η αποκλειστική δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών, η κατάρτιση πράξεων που επιτρέπονται από το νόμο στα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών και κάθε άλλης χρηματιστηριακής αγοράς και την παροχή εν γένει επενδυτικών υπηρεσιών κυρίων ή παρεπόμενων, καθώς και γενικά την παροχή υπηρεσιών συναφών προς τις χρηματιστηριακές πράξεις σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3606/2007 και σύμφωνα με όσα ορίζονται στην εκάστοτε νομοθεσία περί αγορών χρηματοπιστωτικών μέσων και παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και ανάλογα προς το εκάστοτε μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Ειδικότερα, η Εταιρεία θα παρέχει τις ακόλουθες επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες και παρεπόμενες υπηρεσίες:

Α) Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες :

1. Η λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007.
2. Η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007 για λογαριασμό πελατών.
3. Η διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό, η οποία συνίσταται στην διαπραγμάτευση από ΕΠΕΥ με κεφάλαιά της ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων προς κατάρτιση συναλλαγών επ' αυτών.
4. Η παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή επενδυτικών συμβουλών σε πελάτες, είτε κατόπιν αιτήσεώς τους είτε με πρωτοβουλία της ΕΠΕΥ, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.
5. Η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

Β) Παρεπόμενες υπηρεσίες :

1. Η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007 για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.

2. Η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 του Ν.3606/2007, στην οποία μεσολαβεί η ΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
3. Η παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.
4. Η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007

Για την εκπλήρωση των σκοπών της η Εταιρεία μπορεί να αποκτά κινητό εξοπλισμό καθώς και ακίνητα για τη στέγαση των υπηρεσιών της.

Η Εταιρεία μπορεί να ιδρύει, εφόσον επιτρέπεται από το νόμο, θυγατρικές εταιρείες οιασδήποτε νομικής μορφής στην Ελλάδα ή το εξωτερικό και να συμμετέχει ή να συνεργάζεται με άλλες ομοειδείς ή συγγενείς επιχειρήσεις που επιδιώκουν τον ίδιο ή παρεμφερή σκοπό και γενικά να διενεργεί κάθε πράξη που είναι συναφής με τους ανωτέρω σκοπούς στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. Απαγορεύεται πάντως η απόκτηση μετοχών άλλης ανώνυμης χρηματιστηριακής Εταιρείας.

Μετά από τα παραπάνω κ.κ. Μέτοχοι σας παρακαλούμε:

- Να εγκρίνετε τον Ισολογισμό και τα αποτελέσματα της 7^{ης} εταιρικής χρήσης 01/01/07 έως 31/12/07.
- Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της χρήσης από 01/01/07 έως 31/12/07 σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2008

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Θεόδωρος Αριστοδήμου

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω έκθεση διαχείρισεως του Δ.Σ. που αποτελείται από 5 σελίδες, είναι αυτό που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 28 Φεβρουαρίου 2008

Η Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14161
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ ΕΛΛΑΣ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ – ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΕ