

NEW MELLON ASSET AND WEALTH
MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 60186/06/Β/06/23

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	Σελίδα
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	4
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	6
Κατάσταση συνολικών εσόδων	6
Ισολογισμός.....	7
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.....	8
Κατάσταση ταμιακών ροών.....	9
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	10
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....	10
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία.....	10
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	10
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.....	10
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	13
2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα.....	13
2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	14
2.6 Αύλα περιουσιακά στοιχεία.....	14
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	14
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	14
2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων.....	16
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες.....	16
2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	16
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο.....	16
2.13 Δανεισμός.....	16
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).....	16
2.15 Μισθώσεις.....	17
2.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	17
2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	17
2.18 Κέρδη ανά μετοχή.....	18
2.19 Διανομή μερισμάτων.....	18
2.20 Συγκριτικά στοιχεία.....	18
2.21 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών.....	18
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	18
3.1 Πιστωτικός κίνδυνος.....	18
3.2 Κίνδυνος αγοράς.....	18
3.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	18
3.4 Κίνδυνος ρευστότητας.....	18
3.5 Λειτουργικός κίνδυνος.....	20
3.6 Κεφαλαιακή επάρκεια.....	20
4. Αναλύσεις Λογαριασμών.....	21
4.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	21
4.2 Αύλα περιουσιακά στοιχεία.....	22
4.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	22
4.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	22
4.5 Πελάτες.....	23
4.6 Λοιπές απαιτήσεις.....	23
4.7 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	23
4.8 Μετοχικό κεφάλαιο.....	24
4.9 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	24
4.10 Υποχρεώσεις για λογαριασμό πελατών.....	25

4.11 Λοιπές υποχρεώσεις.....	25
4.12 Κύκλος εργασιών.....	25
4.13 Έξοδα κατ' είδος.....	26
4.14 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά).....	26
4.15 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	26
4.16 Φόρος εισοδήματος.....	27
4.17 Κέρδη ανά μετοχή.....	27
4.18 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.....	27
4.19 Παροχές στο προσωπικό.....	27
4.20 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων.....	28
4.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	28
4.22 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	29
5. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	29
Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου.....	30

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «NEW MELLON ASSET AND WEALTH MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «NEW MELLON ASSET AND WEALTH MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.», που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμιακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στο εξής: Επειδή τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας είναι μικρότερα του ημίσεως (1/2) του μετοχικού της κεφαλαίου, συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920 και συνεπώς επιβάλλεται η Εταιρεία να λάβει τα προσήκοντα μέτρα, ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου αυτού.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2010

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ Μ. ΞΕΝΑΚΗΣ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11541

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων.

	Σημειώσεις	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	4.12	630.522	152.518
Κόστος πωλήσεων	4.13	(273.482)	(92.727)
Μικτό Κέρδος		357.040	59.790
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	4.13	(95.654)	(160.131)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4.13	(229.860)	(475.535)
Άλλα έσοδα - έξοδα (καθαρά)	4.14	2.834	134
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		34.360	(575.742)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	4.15	17.470	386
Κέρδη προ φόρων		51.830	(575.356)
Φόρος εισοδήματος	4.16	(666)	(906)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσης		51.164	(576.262)
Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για τη χρήση (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)			
Βασικά και μειωμένα	4.17	0,0287	(0,3237)

Κατάσταση συνολικών εσόδων.

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσης μετά από φόρους	51.164	(576.262)
Λοιπά συνολικά έσοδα κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη / (ζημίες) χρήσης μετά από φόρους	51.164	(576.262)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός.

	Σημειώσεις	31/12/2009	31/12/2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	4.1	67.933	95.199
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.2	1.508	17.013
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.3	4.214	4.881
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.4	738.785	738.785
		812.441	855.878
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες	4.5	31.104	31.276
Λοιπές απαιτήσεις	4.6	2.291.982	2.422.653
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.7	611.035	30.630
		2.934.121	2.484.560
Σύνολο ενεργητικού		3.746.561	3.340.437
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.8	1.780.220	1.780.220
Υπέρ το άρτιο	4.8	1.434.780	1.434.780
Αποτελέσματα εις νέον		-2.348.422	-2.399.586
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		866.578	815.414
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	4.9	11.830	9.262
		11.830	9.262
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.10	506.786	209
Λοιπές υποχρεώσεις	4.11	2.361.367	2.515.552
		2.868.153	2.515.761
Σύνολο υποχρεώσεων		2.879.984	2.525.023
Σύνολο παθητικού		3.746.561	3.340.437

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποτέλεσµατα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2008	1.530.720	1.169.280	(1.823.324)	876.676
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	249.500	265.500	-	515.000
Συνολικό καθαρό κέρδος / (ζημία) χρήσης 1/1-31/12/2008	-	-	(576.262)	(576.262)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2008	1.780.220	1.434.780	(2.399.586)	815.414
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2009	1.780.220	1.434.780	(2.399.586)	815.414
Συνολικό καθαρό κέρδος / (ζημία) χρήσης 1/1-31/12/2009	-	-	51.164	51.164
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009	1.780.220	1.434.780	(2.348.422)	866.578

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμιακών ροών.

	Σημείωση	<u>1/1-31/12/2009</u>	<u>1/1-31/12/2008</u>
Κέρδη προ φόρων		51.830	(575.356)
Πλέον / μείον προσαρμογές για :			
Αποσβέσεις	4.18	43.909	63.899
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	4.19	2.568	(33)
Πιστωτικοί Τόκοι		(427)	(679)
Μερίσματα		(17.191)	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		148	293
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση / (Αύξηση) των απαιτήσεων		130.844	2.580.557
(Μείωση) / Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)		352.392	(2.781.005)
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα		(148)	(293)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		<u>563.925</u>	<u>(712.617)</u>
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων		(1.138)	(2.000)
Τόκοι εισπραχθέντες		427	679
Μερίσματα εισπραχθέντα		17.191	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		<u>16.480</u>	<u>(1.321)</u>
Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Είσπραξη από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-	515.000
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		<u>0</u>	<u>515.000</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)		<u>580.405</u>	<u>(198.938)</u>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		<u>30.630</u>	<u>229.568</u>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης		<u>611.035</u>	<u>30.630</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.

Η Εταιρεία με την επωνυμία «NEW MELLON ASSET AND WEALTH MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και το διακριτικό τίτλο "NEW MELLON ΑΕΠΕΥ" ιδρύθηκε το 2006, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Μητροπόλεως 5, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό ΑΡ. Μ.Α.Ε 60186/06/Β/06/23 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη (2046).

Σκοπός της Εταιρείας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και παρεπόμενων υπηρεσιών με βάση την άδεια που της παρέχει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία που αφορά στη λειτουργία επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, ως εκάστοτε αυτή ισχύει.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 19^η Φεβρουαρίου 2010.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.newmellon.gr

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «NEW MELLON ASSET AND WEALTH MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.» της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009, που καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2009, έχουν συνταχθεί με βάση:

- Την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες
- Την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern)
- Την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων
- Την ομοιομορφία παρουσίασης
- Τη σημαντικότητα των στοιχείων και

είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) του I.A.S.B. και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εφαρμογή μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2009.

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

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης χρήσεως. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στην οικονομική πληροφόρηση και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.

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 της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται κατωτέρω.

Πρότυπα / διερμηνείες υποχρεωτικά για τη χρήση 2009.

ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων».

Το ΔΛΠ 1 έχει αναθεωρηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Το αναθεωρημένο πρότυπο δεν επιτρέπει την παρουσίαση των στοιχείων εσόδων και εξόδων (που δεν αποτελούν συναλλαγές με μετόχους) στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, αλλά απαιτεί αυτές τις συναλλαγές να παρουσιάζονται ξεχωριστά από τις συναλλαγές με τους μετόχους. Όλες οι συναλλαγές με μη μετόχους πρέπει να εμφανίζονται σε μια κατάσταση απόδοσης (performance statement). Οι οικονομικές οντότητες μπορούν να επιλέξουν να παρουσιάζουν είτε μια κατάσταση (κατάσταση συνολικού εισοδήματος) είτε δύο καταστάσεις (κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση συνολικού εισοδήματος). Η Εταιρεία έχει αποφασίσει να παρουσιάζει δύο καταστάσεις. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις απαιτήσεις του αναθεωρημένου προτύπου.

ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων».

Το πρότυπο αυτό αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, σύμφωνα με το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από το Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας (Chief Operating Decision Maker) και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η τροποποίηση δεν είχε καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις».

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί επιπλέον γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τον κίνδυνο ρευστότητας. Σύμφωνα με αυτή την τροποποίηση απαιτείται η γνωστοποίηση των επιμετρήσεων εύλογων αξιών βάσει των πηγών δεδομένων, χρησιμοποιώντας μια ιεραρχία τριών επιπέδων για όλα τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία επιμετρώνται σε εύλογες αξίες. Επιπλέον, απαιτείται συμφωνία μεταξύ του αρχικού και τελικού υπολοίπου για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των στοιχείων του επιπέδου τρία, όπως επίσης και σημαντικές μεταφορές μεταξύ των επιπέδων επιμέτρησης της εύλογης αξίας. Με την τροποποίηση αυτή διευκρινίζονται επίσης οι απαιτήσεις για τις γνωστοποιήσεις του κινδύνου ρευστότητας αναφορικά με τις συναλλαγές παραγώγων καθώς και περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται για διαχείριση ρευστότητας. Οι επιπλέον γνωστοποιήσεις σχετικά με τον κίνδυνο ρευστότητας αναφέρονται στη Σημείωση 3.4 των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

ΔΛΠ 23 (Αναθεωρημένο) «Κόστος Δανεισμού».

Το πρότυπο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του ΔΛΠ 23. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως εξόδου του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στην Εταιρεία.

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

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό των «προϋποθέσεων της κατοχύρωσης (vesting conditions)», με την εισαγωγή του όρου «προϋποθέσεις μη κατοχύρωσης (non-vesting conditions)» για όρους που δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή όρους απόδοσης. Επίσης, διευκρινίζεται ότι όλες οι ακυρώσεις είτε προέρχονται από την ίδια την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων».

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable») και υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά τη ρευστοποίηση, να καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση

συγκεκριμένων πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 39 (Τροποποιημένο) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επμέτρηση» - Αντισταθμισμένα στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης.

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 ταμιακών ροών εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται στην Εταιρεία καθώς δεν ακολουθεί λογιστική αντιστάθμιση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

ΕΔΔΠΧΑ 13 - Προγράμματα Πιστότητας Πελατών.

Η διερμηνεία διασαφηνίζει το χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν κάποιας μορφής επιβράβευση πιστότητας όπως “πόντους” ή “ταξιδιωτικά μίλια” σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΕΔΔΠΧΑ 15 - Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας.

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 στην Εταιρεία.

ΕΔΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μια 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 μια 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 στην Εταιρεία.

ΕΔΔΠΧΑ 18 - «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες» (εφαρμόζεται σε μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων που ελήφθησαν την ή μετά την 1η Ιουλίου 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 ένα πελάτη που πρέπει να χρησιμοποιηθούν μόνο για την απόκτηση ή την κατασκευή του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Πρότυπα / διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους από τη χρήση 2009.

ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009).

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 περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδopoίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και αναγνώριση μελλοντικών μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος στα αποτελέσματα (αντί για προσαρμογή της υπεραξίας). Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί όπως συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική καταχωρούνται στην

καθαρή θέση. Συνεπώς δεν επηρεάζουν την υπεραξία ούτε δημιουργούν αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία). Επιπλέον το τροποποιημένο πρότυπο αλλάζει τον τρόπο που λογίζονται οι ζημίες θυγατρικών καθώς και το λογιστικό χειρισμό σε περίπτωση απώλειας ελέγχου θυγατρικής. Οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η 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 της Εταιρείας.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009).

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 ταμιακών ροών εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται στην Εταιρεία, καθώς δεν ακολουθεί λογιστική αντιστάθμιση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

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

Η διερμηνεία αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΕΔΔΠΧΑ 17 - Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009).

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση στο 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 Εταιρεία θα εφαρμόσει τη διερμηνεία από την ημέρα που τίθεται σε εφαρμογή, όταν παρουσιαστεί περίπτωση εφαρμογής της.

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.

Η Εταιρεία παρέχει μόνο υπηρεσίες επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών. Οι υπηρεσίες αυτές είναι η μοναδική δραστηριότητα της Εταιρείας και το σύνολο αυτών παρέχεται εντός της ελληνικής επικράτειας. Ως εκ τούτου δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση κατά επιχειρηματικό και γεωγραφικό τομέα.

2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα.

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημίες, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του. Οι αποσβέσεις των παγίων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Με βάση τα έτη μίσθωσης
Μεταφορικά μέσα	7 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	4 -7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα. Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή οι ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Λογισμικά προγράμματα.

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη που προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (3-4 έτη).

2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και τα άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσδοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία εν χρήσει είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν μια επιχείρηση δεν έχει τη δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα.

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μια επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

2.8.1 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 αποτελεσμάτων, 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.

2.8.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

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

Λογιστικός χειρισμός.

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής.

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων 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 αποτελεσμάτων. Μερίσματα από επενδύσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα εισπραχθείς 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 στη τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμιακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

2.8.3 Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

Οι επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Η Εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.8.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Παράγωγα καλούμε τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται.

Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, καταχωρείται ως στοιχείο ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία καταχωρείται ως στοιχείο υποχρεώσεων.

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς.

Όλα τα παράγωγα, ανεξαρτήτως του σκοπού για τον οποίο προορίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων.

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς.

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης επαναγοράς (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Δανεισμός χρεογράφων.

Χρεόγραφα που δανείζει η Εταιρεία σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Εταιρεία δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

2.10 Απαιτήσεις από πελάτες.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών και τραπεζικές επιταγές.

2.12 Μετοχικό κεφάλαιο.

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

2.13 Δανεισμός.

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημίες), αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε

μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στα αποτελέσματα, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι, επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστές φορολογικές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.15 Μισθώσεις.

Στην Εταιρεία δεν υπάρχουν πάγια που έχουν αποκτηθεί μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Εάν υπήρχαν μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η εταιρεία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στα δάνεια. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Το καθαρό κόστος της χρήσεως περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια της χρήσεως, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές.

2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών:

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα:

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως έξοδο, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

2.18 Κέρδη ανά μετοχή.

Τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης.

2.19 Διανομή μερισμάτων.

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους, απεικονίζονται ως υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.20 Συγκριτικά στοιχεία.

Όπου κρίνεται απαραίτητο τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.21 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών.

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και λειτουργικό κίνδυνο. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας.

3.1 Πιστωτικός κίνδυνος.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, γιατί εκτελεί συναλλαγές για λογαριασμό πελατών της αφότου αυτοί έχουν καταθέσει τα κεφάλαιά τους προς διαχείριση. Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο επέρχεται όταν η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές για λογ/μό των πελατών της σε Τραπεζικά επενδυτικά προϊόντα (προθεσμιακές καταθέσεις, repos, κ.λ.π.).

- Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα διαθέσιμων για λογαριασμό πελατών.

Σύμφωνα με την απόφαση 2/452/1.11.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να τηρούν τα κεφάλαια των πελατών τους, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς εγνωσμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

3.2 Κίνδυνος αγοράς.

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς διότι δεν πραγματοποιεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και συνεπώς δεν έχει ανοικτές θέσεις σε χρηματοοικονομικά προϊόντα.

3.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος.

Το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε Ευρώ, ενώ η Εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι μηδαμινός.

3.4 Κίνδυνος ρευστότητας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Παρακάτω παρατίθενται στοιχεία ληκτότητας των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

	<u>31/12/2009</u>				<u>Πάνω από</u>	
	<u>Έως 1 μήνα</u>	<u>1-3 μήνες</u>	<u>3-12 μήνες</u>	<u>1-5 έτη</u>	<u>5 έτη</u>	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	67.933	0	67.933
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	1.508	0	1.508
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	0	4.214	0	4.214
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0	0	0	738.785	0	738.785
	0	0	0	812.441	0	812.441
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Απαιτήσεις από πελάτες	31.104	0	0	0	0	31.104
Λοιπές απαιτήσεις	2.291.982	0	0	0	0	2.291.982
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	611.035	0	0	0	0	611.035
	2.934.121	0	0	0	0	2.934.121
Σύνολο ενεργητικού	2.934.121	0	0	812.441	0	3.746.561
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης					11.830	11.830
	0	0	0	0	11.830	11.830
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πελάτες	506.786	0	0	0	0	506.786
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	0					0
Λοιπές υποχρεώσεις	2.361.367	0	0	0	0	2.361.367
	2.868.153	0	0	0	0	2.868.153
Σύνολο υποχρεώσεων	2.868.153	0	0	0	11.830	2.879.984
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	65.968	0	0	812.441	-11.830	866.578

	<u>31/12/2008</u>				<u>Πάνω από</u>	<u>Σύνολο</u>
	<u>Έως 1 μήνα</u>	<u>1-3 μήνες</u>	<u>3-12 μήνες</u>	<u>1-5 έτη</u>	<u>5 έτη</u>	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	95.199	0	95.199
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	17.013	0	17.013
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	0	4.881	0	4.881
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0	0	0	738.785	0	738.785
	0	0	0	855.878	0	855.878
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Αποθέματα						0
Απαιτήσεις από πελάτες	31.276	0	0	0	0	31.276
Λοιπές απαιτήσεις	2.422.653	0	0	0	0	2.422.653
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30.630	0	0	0	0	30.630
	2.484.560	0	0	0	0	2.484.560
Σύνολο ενεργητικού	2.484.560	0	0	855.878	0	3.340.437
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης					9.262	9.262
	0	0	0	0	9.262	9.262
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πελάτες	209	0	0	0	0	209
Λοιπές υποχρεώσεις	2.515.552	0	0	0	0	2.515.552
	2.515.761	0	0	0	0	2.515.761
Σύνολο υποχρεώσεων	2.515.761	0	0	0	9.262	2.525.023
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	-31.201	0	0	855.878	-9.262	815.414

3.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Αφορά τη ζημία που μπορεί να προκύψει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, από ανθρώπους και συστήματα και από εξωτερικά γεγονότα όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου που εκτίθεται η Εταιρεία, υπολογίζονται με τη μέθοδο του βασικού δείκτη σύμφωνα με την απόφαση 6/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3.6 Κεφαλαιακή επάρκεια.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας και υποβάλλεται σε εξαμηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από κάθε Ε.Π.Ε.Υ. να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο ιδίων κεφαλαίων σε σχέση πάντοτε με το σύνολο των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Ο συντελεστής ορίζεται ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, σταθμισμένα κατά τον αντίστοιχο κίνδυνο τους. Η ελάχιστη τιμή του καθιερώθηκε στο 8% με την απόφαση 1/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων & υπεραξίας (goodwill), αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα και αφαίρεση συμμετοχής στο Συγγενητικό Κεφάλαιο.

Η Κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας κατά την 31/12/2009 εμφανίζεται στον κατωτέρω πίνακα:

	<u>Ποσά σε χιλ.</u> <u>Ευρώ</u> <u>31/12/2009</u>
Βασικά ίδια κεφάλαια	
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	1.780,22
Υπέρ το άρτιο	1.434,78
Αποτελέσματα κέρδη / (ζημίες) εις νέον	-2.399,59
Αποτελέσματα κέρδη / (ζημίες) περιόδου 1/1-31/12/2009	51,16
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων	866,57
Μείον: Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-1,51
Μείον: Συμμετοχή σε Συνεργητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης	
Επενδυτικών Υπηρεσιών	<u>-704,33</u>
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	<u>160,74</u>
Σταθμισμένο ενεργητικό	285,76
Σταθμισμένο ενεργητικό από κίνδυνο αγοράς	34,02
Σταθμισμένο ενεργητικό έναντι λειτουργικού κινδύνου	<u>506,41</u>
Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού	<u>826,19</u>
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	19,46%

4. Αναλύσεις Λογαριασμών.

4.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

Η κίνηση των ενσώματων παγίων κατά τη διάρκεια της χρήσης αναλύεται ως εξής:

	<u>Κτίρια και τεχνικά έργα</u>	<u>Μεταφορικά μέσα</u>	<u>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
Κόστος				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	39.165	6.060	121.924	167.149
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	39.165	6.060	121.924	167.149
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	(1.462)	(1.591)	(35.824)	(38.877)
Αποσβέσεις χρήσης	(6.658)	(909)	(25.506)	(33.073)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	(8.120)	(2.500)	(61.330)	(71.950)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008	31.045	3.560	60.594	95.199
Κόστος				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	39.165	6.060	121.924	167.149
Προσθήκες	-	-	338	338
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	39.165	6.060	122.262	167.487
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	(8.120)	(2.500)	(61.330)	(71.950)
Αποσβέσεις χρήσης	(6.658)	(909)	(20.037)	(27.604)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	(14.778)	(3.409)	(81.367)	(99.554)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009	24.387	2.651	40.895	67.933

4.2 Αύλα περιουσιακά στοιχεία.

	<u>Έξοδα</u> <u>λογισμικού</u>
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	101.086
Προσθήκες	2.000
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	<u>103.086</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	(55.247)
Αποσβέσεις χρήσης	(30.826)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	<u>(86.073)</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008	<u><u>17.013</u></u>
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	103.086
Προσθήκες	800
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>103.886</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	(86.073)
Αποσβέσεις χρήσης	(16.305)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>(102.378)</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009	<u><u>1.508</u></u>

4.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμα ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και οι δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	31/12/2009	31/12/2008
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	4.881	5.786
(Χρέωση) / πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	(666)	(906)
Υπόλοιπο τ.έλους χρήσης	<u>4.214</u>	<u>4.881</u>

Οι ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται:

	Διαγραφή εξόδων πολυτετούς απόσβεσης	Πρόβλεψη υποχρέωσης παροχών συνταξιοδότησης	Σύνολο
Στις 1 Ιανουαρίου 2008	<u>3.463</u>	<u>2.324</u>	<u>5.786</u>
Χρέωση / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(897)	(8)	(906)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2008	<u>2.565</u>	<u>2.315</u>	<u>4.881</u>
Χρέωση / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.190)	524	(666)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009	<u><u>1.375</u></u>	<u><u>2.839</u></u>	<u><u>4.214</u></u>

4.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των € 738.785 και αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Δοσμένες Εγγυήσεις	34.456	34.456
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	704.329	704.329
Σύνολο	<u>738.785</u>	<u>738.785</u>

Το ποσό των € 704.329,00 αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997. Η εν λόγω συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο εμφανίζεται στην αξία κτήσεώς της.

4.5 Πελάτες.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία.

Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	31.104	31.276
Σύνολο	<u>31.104</u>	<u>31.276</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

4.6 Λοιπές απαιτήσεις.

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Προκαταβολές προσωπικού	5.500	6
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	43	71
Απαιτήσεις για λογαριασμό πελατών από πράξεις χρεογράφων με συμφωνία επαναγοράς (REPOS)	2.082.729	2.157.818
Απαιτήσεις για λογαριασμό πελατών από προθεσμιακές καταθέσεις	186.866	236.259
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου (χρεωστικό υπόλοιπο Φ.Π.Α.)	13.944	28.499
Λοιπές απαιτήσεις	2.900	-
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<u>2.291.982</u>	<u>2.422.653</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

4.7 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Ταμείο	581	335
Καταθέσεις όψεως	102.155	30.087
Καταθέσεις όψεως σε ΞΝ.	1.513	-
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα Εταιρείας	<u>104.249</u>	<u>30.421</u>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών	<u>506.786</u>	<u>209</u>
Σύνολο	<u>611.035</u>	<u>30.630</u>

4.8 Μετοχικό κεφάλαιο.

Το Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31/12/2009 ανέρχεται στο ποσό των € 1.780.220 διαιρούμενο σε 1.780.220 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1 η κάθε μια και είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Η «Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο» ανέρχεται στο ποσό των € 1.434.780. Αναλύεται δε ως εξής:

	Αριθμός κοινών μετοχών	Ονομαστική αξία	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2008	1.530.720		1.530.720	1.169.280	2.700.000
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	249.500		249.500	265.500	515.000
31 Δεκεμβρίου 2008	1.780.220	1,00 €	1.780.220	1.434.780	3.215.000
1 Ιανουαρίου 2009	1.780.220		1.780.220	1.434.780	3.215.000
31 Δεκεμβρίου 2009	1.780.220	1,00 €	1.780.220	1.434.780	3.215.000

4.9 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωσης. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης. Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 (μέθοδος της προβλεπόμενης πιστούμενης μονάδας) και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη.

	31/12/2009	31/12/2008
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	11.830	9.262
Σύνολο	<u>11.830</u>	<u>9.262</u>
Χρεώσεις στα αποτελέσματα:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	2.568	(33)
Σύνολο	<u>2.568</u>	<u>(33)</u>
Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:		
	31/12/2009	31/12/2008
Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών	11.760	7.938
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	70	1.325
	<u>11.830</u>	<u>9.262</u>
Υποχρέωση στον ισολογισμό	<u>11.830</u>	<u>9.262</u>

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	1.972	657
Χρηματοοικονομικό κόστος	667	246
Επίδραση περικοπών / διακανονισμού / τερματικών παροχών	(70)	(936)
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζόμενους	<u>2.568</u>	<u>(33)</u>

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Υπόλοιπο έναρξης	9.262	9.295
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	2.568	(33)
Υπόλοιπο τέλους	<u>11.830</u>	<u>9.262</u>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,50%	5,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%

4.10 Υποχρεώσεις για λογαριασμό πελατών.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	506.786	3.723
Μείον:		
Απαίτηση για λογ/σμό πελατών από μερίσματα	-	(1.274)
Υποχρεώσεις / (απαίτησεις) από εκκαθάριση συναλλαγών για λογ/σμό πελατών	-	(2.240)
Σύνολο	<u>506.786</u>	<u>209</u>

Για την αντιμετώπιση των υποχρεώσεων αυτών, υπάρχουν ισόποσα διαθέσιμα στο λογ/σμό όψεως πελατών (σημείωση 4.7).

4.11 Λοιπές υποχρεώσεις.

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες από γeros	2.082.729	2.157.818
Υποχρεώσεις προς πελάτες από καταθέσεις προθεσμίας	186.866	236.259
Δικαιούχοι αμοιβών	4.274	704
Πιστωτές διάφοροι	67.767	94.901
Φόροι αμοιβών προσωπικού	6.181	9.603
Λοιπές υποχρεώσεις	0	927
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία - ΙΚΑ	13.550	15.340
Σύνολο	<u>2.361.367</u>	<u>2.515.552</u>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες

4.12 Κύκλος εργασιών.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αφορά κυρίως έσοδα από παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, καθώς και από αμοιβή διαχείρισης Α.Κ.Ε.Σ. και αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>1/1-31/12/2009</u>	<u>1/1-31/12/2008</u>
Έσοδα από αμοιβή διαχείρισης	86.616	118.960
Έσοδα από αγοραπωλησίες τίτλων	17.874	16.807
Έσοδα από προμήθειες συναλλαγών	4.157	16.751
Έσοδα από αμοιβή διαχείρισης Α.Κ.Ε.Σ.	521.875	0
Σύνολο	<u>630.522</u>	<u>152.518</u>

4.13 Έξοδα κατ' είδος.

		<u>1/1/2009 έως 31/12/2009</u>			
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>Σημ.</u>	<u>Κόστος πωλήσεων</u>	<u>Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως</u>	<u>Έξοδα διοικητικής λειτουργίας</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.19	226.326	48.499	48.499	323.323
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		19.602	19.602	39.203	78.406
Παροχές τρίτων		11.744	11.744	54.806	78.295
Φόροι - τέλη		-	-	17.970	17.970
Διάφορα έξοδα		11.419	11.419	34.256	57.093
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	4.1,4.2 & 4.18	4.391	4.391	35.127	43.909
Σύνολο		<u>273.482</u>	<u>95.654</u>	<u>229.860</u>	<u>598.996</u>

		<u>1/1/2008 έως 31/12/2008</u>			
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>Σημ.</u>	<u>Κόστος πωλήσεων</u>	<u>Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως</u>	<u>Έξοδα διοικητικής λειτουργίας</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.19	42.470	106.174	276.052	424.696
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		24.787	24.787	49.574	99.148
Παροχές τρίτων		11.396	11.396	53.183	75.975
Φόροι - τέλη		-	-	11.453	11.453
Διάφορα έξοδα		11.384	11.384	34.153	56.921
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	4.1,4.2 & 4.18	6.390	6.390	51.119	63.899
Σύνολο		<u>92.727</u>	<u>160.131</u>	<u>475.535</u>	<u>728.393</u>

4.14 Άλλα έσοδα - έξοδα (καθαρά).

<u>Άλλα έσοδα</u>	<u>1/1-31/12/2009</u>	<u>1/1-31/12/2008</u>
Ενοίκια κτιρίων	2.900	-
Συναλλαγματικές διαφορές	102	667
Σύνολο	<u>3.002</u>	<u>667</u>
<u>Άλλα έξοδα</u>	<u>1/1-31/12/2009</u>	<u>1/1-31/12/2008</u>
Συναλλαγματικές διαφορές	153	486
Λοιπά Έξοδα	11	44
Σύνολο	<u>168</u>	<u>534</u>
Άλλα έσοδα - έξοδα (καθαρά)	<u>2.834</u>	<u>134</u>

4.15 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2009</u>	<u>1/1-31/12/2008</u>
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	17.191	-
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	427	679
Λοιπά έξοδα Τραπεζών	(148)	(293)
	<u>17.470</u>	<u>386</u>

4.16 Φόρος εισοδήματος.

Οι φόροι που λογίσθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1-31/12/2009</u>	<u>1/1-31/12/2008</u>
- Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	-	-
- Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) / έξοδο	666	906
	<u>666</u>	<u>906</u>

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 25% (2008: 25%) επί του φορολογικού κέρδους της χρήσεως.

Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2009</u>	<u>1/1-31/12/2008</u>
Κέρδη προ φόρων	51.830	(575.356)
Φορολογικός συντελεστής	25%	25%
Φόρος εισοδήματος	<u>12.957</u>	<u>(143.839)</u>
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:		
Εισόδημα μη υπαγόμενο σε φόρο	-	(3.465)
Έξοδα μη εκπεστέα	217	375
Φορολογική ζημία για μεταφορά	(12.684)	147.835
Αλλαγή συντελεστή	176	-
	<u>666</u>	<u>906</u>

4.17 Κέρδη ανά μετοχή.

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την Εταιρεία.

	<u>1/1-31/12/2008</u>	<u>1/1-31/12/2008</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	51.164	(576.262)
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού των μετοχών	1.780.220	1.780.220
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>0,0287</u>	<u>-0,3237</u>

4.18 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.

Οι αποσβέσεις, που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2009</u>	<u>1/1-31/12/2008</u>
Αποσβέσεις κτιρίων - εγκαταστάσεων κτιρίων	6.658	6.658
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	909	909
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	20.037	25.506
Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης	16.305	30.826
	<u>43.909</u>	<u>63.899</u>

4.19 Παροχές στο προσωπικό.

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	259.056	345.039
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	61.152	840
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	547	73.949
Αποζημιώσεις απολύσεως	-	4.900
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	2.568	(33)
	323.323	424.696

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2009 και 31/12/2008 ήταν 9 και 10 άτομα αντίστοιχα.

4.20 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων.

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων της Εταιρείας λειτουργούσας ως μισθώτριας.

Η Εταιρεία μισθώνει κτίρια με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Η Εταιρεία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών την εκάστοτε καθοριζόμενη από το νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ημερομηνία ως ισχύει. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της χρήσης ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 53.257.

Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2009
	Κτίρια
Έως 1 έτος	52.949
Από 1-5 έτη	153.796
Περισσότερα από 5 έτη	0
31 Δεκεμβρίου 2009	206.745
	31 Δεκεμβρίου 2008
	Κτίρια
Έως 1 έτος	55.540
Από 1-5 έτη	217.591
Περισσότερα από 5 έτη	0
31 Δεκεμβρίου 2008	273.131

4.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

i) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού.

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Μισθοί μελών Δ.Σ.	183.343	205.409
Σύνολο:	183.343	205.409

ii) Λοιπές συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης.

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	-	-
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	-	-

4.22 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία (διαχείριση χαρτοφυλακίου πελατών).

Η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες διαχείρισεως χαρτοφυλακίου πελατών των οποίων το συνολικό ύψος την 31/12/2009 ανέρχεται στο ποσό των € 11.620.833,12.

• Επίδικες υποθέσεις:

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

• Φορολογικά Θέματα:

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την έναρξη λειτουργίας της 28/2/2006 έως 31/12/2009. Επειδή η Εταιρεία έχει μεγάλες σωρευμένες ζημιές παρελθουσών χρήσεων, θεωρεί ότι δεν θα τις επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και γι' αυτό δεν σχημάτισε προβλέψεις φόρων ανέλεγκτων χρήσεων.

5. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Αθήνα, 19 Φεβρουαρίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΤΖΙΑΜΟΥΡΤΑΣ ΜΑΤΘΑΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 811739

ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΑ 090580

ΔΑΣΚΑΛΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ
Α.Δ.Τ. Σ 653906
Α. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 27086 / Α' ΤΑΞΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΕΠΙ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2009
ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01/01/2009 - 31/12/2009

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01/01/2009-31/12/2009 της Εταιρείας μας και να σας δώσουμε τις παρακάτω επεξηγήσεις.

1. Εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας.

Οι προς έγκριση οικονομικές καταστάσεις καταρτίστηκαν με κάθε προσοχή και επιμέλεια, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών», του Κ.Β.Σ. και του καταστατικού της Εταιρείας, απεικονίζουν δε με ακρίβεια την οικονομική κατάστασή της κατά την 31-12-2009 καθώς και τα αποτελέσματα που πραγματοποιήθηκαν κατά τη χρήση αυτή.

Κατά τη χρήση αυτή, το Διοικητικό Συμβούλιο κατέβαλε κάθε δυνατή προσπάθεια για την πληρέστερη και αποτελεσματικότερη οργάνωση της Εταιρείας σε όλους τους τομείς.

Και τώρα προχωράμε στην ανάλυση των κονδυλίων :

Το πάγιο ενεργητικό ανέρχεται σε 812.441 ευρώ έναντι 855.878 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Το κυκλοφορούν ενεργητικό ανέρχεται σε 2.934.121 ευρώ έναντι 2.484.560 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα ίδια κεφάλαια ανέρχονται σε 866.578 ευρώ έναντι 815.414 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε 2.879.984 ευρώ έναντι 2.525.023 ευρώ στην προηγούμενη χρήση.

Τα ακαθάριστα έσοδα από τον κύκλο εργασιών της Εταιρείας ανήλθαν σε 630.522 ευρώ έναντι 152.518 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Το κόστος παροχής υπηρεσιών ανήλθε σε 273.482 ευρώ έναντι 92.727 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Το μικτό κέρδος ανήλθε σε 357.040 ευρώ έναντι 59.790 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν σε 229.860 ευρώ έναντι 475.535 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως ανήλθαν σε 95.654 ευρώ έναντι 160.131 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως ανήλθαν σε κέρδη ποσού 34.360 ευρώ έναντι ζημιών ποσού 575.742 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα καθαρά αποτελέσματα χρήσεως ανέρχονται σε κέρδη ποσού 51.164 ευρώ έναντι ζημιών ποσού 576.262 ευρώ στην προηγούμενη χρήση.

2. Οικονομική θέση της Εταιρείας.

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31/12/2009, που είναι η τρίτη εταιρική χρήση, κρίνεται ικανοποιητική.

Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31/12/2009 ανέρχονται σε ποσό 866.578 ευρώ έναντι 815.414 ευρώ της προηγούμενης χρήσεως.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τις χρήσεις 2009 και 2008 έχουν ως εξής :

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης.

	<u>31/12/2009</u>		<u>31/12/2008</u>	
<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	2.934.121	78,32%	2.484.560	74,40%
Σύνολο ενεργητικού	3.746.561		3.340.437	
<u>Πάγιο ενεργητικό</u>	812.441	21,68%	855.878	25,60%
Σύνολο ενεργητικού	3.746.561		3.340.437	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	866.578	30,09%	815.414	32,30%
Σύνολο υποχρεώσεων	2.879.984		2.525.023	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	2.879.984	76,87%	2.525.023	75,60%
Σύνολο παθητικού	3.746.561		3.340.437	

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	866.578	23,13%	815.414	24,40%
Σύνολο παθητικού	3.746.561		3.340.437	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν τη δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας.

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	866.578	106,66%	815.414	95,30%
Πάγιο ενεργητικό	812.441		855.878	

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδότησεως των ακινητοποιήσεων της Εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	2.934.121	102,30%	2.484.560	98,80%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.868.153		2.515.761	

Ο δείκτης αυτός δείχνει τη δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

<u>Κεφάλαιο κινήσεως</u>	65.968	2,25%	-31.201	-1,30%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	2.934.121		2.484.560	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του Κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (Ιδίων Κεφαλαίων και Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων).

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας.

	<u>31/12/2009</u>		<u>31/12/2008</u>	
<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>51.830</u>	7,96%	<u>-575.356</u>	-373,90%
Σύνολο εσόδων	650.974		153.863	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της Εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα.

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>51.830</u>	5,98%	<u>-575.356</u>	-70,60%
Ίδια κεφάλαια	866.578		815.414	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	<u>357.040</u>	56,63%	<u>59.790</u>	39,20%
Πωλήσεις υπηρεσιών	630.522		152.518	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της Εταιρείας.

3. Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρείας.

Η Εταιρεία στρατηγικά, προτίθεται να αναπτύξει περισσότερο το δίκτυο πωλήσεών της, αποσκοπώντας στη δημιουργία περισσότερων εσόδων που θα έχουν σαν συνέπεια την αύξηση των κερδών της. Η Εταιρεία, για την χρήση του 2010, αποσκοπεί αφενός μεν στην αύξηση του ενεργητικού του ήδη υπάρχοντος υπό διαχείριση Αμοιβαίου Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών, αφετέρου δε στην σύναψη και νέας σύμβασης διαχείρισης ενός ακόμη Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξωτερικού, με σκοπό την όσο το δυνατόν μεγιστοποίηση των εσόδων της. Οι χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές προβλέπεται να παρουσιάσουν διακυμάνσεις τόσο στον Ελληνικό όσο και στο Διεθνή χώρο. Η Εταιρεία θα σχεδιάσει και θα παρουσιάσει τα κατάλληλα επενδυτικά προϊόντα, προκειμένου να προσελκύσει το ενδιαφέρον νέων επενδυτών και να επεκτείνει το πελατολόγιό της.

4. Διαθέσιμο συνάλλαγμα.

Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της, συνολικές καταθέσεις σε συνάλλαγμα 2.179,86 δολάρια.

5. Πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει χρηματοοικονομικά μέσα (χρεόγραφα κ.λ.π.).

6. Ακίνητα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα.

7. Υποκαταστήματα Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

8. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της έκθεσης αυτής, δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός, που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της Εταιρείας.

Κύριοι Μέτοχοι,

Μετά από τα παραπάνω, σας παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2009.

Αθήνα, 19 Φεβρουαρίου 2010

Για λογαριασμό του Διοικητικού Συμβουλίου,

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος

Ματθαίος Τζιαμούρτας

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από 5 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 25 Φεβρουαρίου 2010.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2010
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ Μ. ΞΕΝΑΚΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11541
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125