

**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 2010**  
**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.....	11
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	16
2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα.....	16
2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	16
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	16
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	16
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	17
2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων.....	18
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες.....	18
2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	18
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο.....	18
2.13 Δανεισμός.....	18
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).....	19
2.15 Μισθώσεις.....	19
2.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	19
2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	20
2.18 Κέρδη ανά μετοχή.....	20
2.19 Διανομή μερισμάτων.....	20
2.20 Συγκριτικά στοιχεία.....	20
2.21 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών.....	20
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	20
3.1 Πιστωτικός κίνδυνος.....	20
3.2 Κίνδυνος αγοράς.....	21
3.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	21
3.4 Κίνδυνος ρευστότητας.....	21
3.5 Λειτουργικός κίνδυνος.....	23
3.6 Κεφαλαιακή επάρκεια.....	23

---

4. Αναλύσεις Λογαριασμών.....	24
4.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	24
4.2 Αύλα περιουσιακά στοιχεία.....	25
4.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	25
4.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	26
4.5 Πελάτες.....	26
4.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	26
4.7 Λοιπές απαιτήσεις.....	27
4.8 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	27
4.9 Μετοχικό κεφάλαιο.....	27
4.10 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	28
4.11 Υποχρεώσεις για λογαριασμό πελατών.....	28
4.12 Λοιπές υποχρεώσεις.....	29
4.13 Κύκλος εργασιών.....	29
4.14 Έξοδα κατ' είδος.....	29
4.15 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά).....	30
4.16 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	30
4.17 Φόρος εισοδήματος.....	30
4.18 Κέρδη ανά μετοχή.....	31
4.19 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.....	31
4.20 Παροχές στο προσωπικό.....	31
4.21 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων.....	31
4.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	32
4.23 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	32
5. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	33
Έκθεση διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου.....	34

## **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 2010, 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 έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό 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 παρουσίας 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 2010, 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.

**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 2011  
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	01/01-31/12/2010	01/01-31/12/2009
<b>Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>			
Κύκλος εργασιών	4.13	601.297	630.522
Κόστος πωλήσεων	4.14	(266.953)	(273.482)
<b>Μικτό Κέρδος</b>		<b>334.344</b>	<b>357.040</b>
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	4.14	(95.761)	(95.654)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4.14	(219.395)	(229.860)
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	4.15	8.976	2.834
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>		<b>28.163</b>	<b>34.360</b>
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	4.16	5.758	17.470
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>		<b>33.921</b>	<b>51.830</b>
Φόρος εισοδήματος	4.17	(6.462)	(666)
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσεως</b>		<b>27.460</b>	<b>51.164</b>
<b>Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για τη χρήση ( εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)</b>			
<b>Βασικά και μειωμένα</b>	4.18	<b>0,0154</b>	<b>0,0287</b>

## Κατάσταση συνολικών εσόδων.

	01/01-31/12/2010	01/01-31/12/2009
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους</b>	<b>27.460</b>	<b>51.164</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους	0	0
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους</b>	<b>27.460</b>	<b>51.164</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Ισολογισμός.

	Σημειώσεις	31/12/2010	31/12/2009
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	4.1	49.991	67.933
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.2	640	1.508
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.3	3.192	4.214
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.4	84.456	738.785
		<b>138.279</b>	<b>812.441</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Πελάτες	4.5	250.716	31.104
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.6	37.720	0
Λοιπές απαιτήσεις	4.7	14.137	2.291.982
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.8	572.216	611.035
		<b>874.789</b>	<b>2.934.121</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>1.013.068</b>	<b>3.746.561</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.9	1.513.187	1.780.220
Υπέρ το άρτιο	4.9	1.434.780	1.434.780
Αποτελέσματα εις νέον		(2.053.930)	(2.348.422)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>894.037</b>	<b>866.578</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	4.10	14.762	11.830
		<b>14.762</b>	<b>11.830</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.11	0	506.786
Λοιπές υποχρεώσεις	4.12	104.269	2.361.367
		<b>104.269</b>	<b>2.868.153</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>119.030</b>	<b>2.879.984</b>
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>1.013.068</b>	<b>3.746.561</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2009</b>	1.780.220	1.434.780	(2.399.586)	<b>815.414</b>
Καθαρό κέρδος/(ζημία) χρήσεως 1/1-31/12/2009	-	-	<b>51.164</b>	<b>51.164</b>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>1.780.220</b>	<b>1.434.780</b>	<b>(2.348.422)</b>	<b>866.578</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010</b>	1.780.220	1.434.780	(2.348.422)	<b>866.578</b>
Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(267.033)		267.033	-
Καθαρό κέρδος/(ζημία) χρήσεως 1/1-31/12/2010	-	-	<b>27.460</b>	<b>27.460</b>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>1.513.187</b>	<b>1.434.780</b>	<b>(2.053.930)</b>	<b>894.037</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



## Κατάσταση ταμιακών ροών.

	1/1- 31/12/2010	1/1- 31/12/2009
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	33.921	51.830
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές για :</b>		
Αποσβέσεις	21.340	43.909
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	2.931	2.568
Πιστωτικοί Τόκοι	(5.898)	(427)
Μερίσματα	-	(17.191)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	140	148
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Μείωση/(Αύξηση) των απαιτήσεων	2.712.562	130.844
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	(2.763.884)	352.392
<b>Μείον:</b>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(140)	(148)
Καταβεβλημένοι Φόροι	(5.440)	-
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>(4.467)</b>	<b>563.925</b>
<b>Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(37.720)	-
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(2.530)	(1.138)
Τόκοι εισπραχθέντες	5.898	427
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	17.191
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(34.352)</b>	<b>16.480</b>
<b>Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		
Είσπραξη από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)</b>	<b>(38.819)</b>	<b>580.405</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως</b>	<b>611.035</b>	<b>30.630</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως</b>	<b>572.216</b>	<b>611.035</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 33 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 10<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2011.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι [www.newmellon.gr](http://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 Α.Ε.Π.Ε.Υ.» της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2010, που καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010, έχουν συνταχθεί με βάση:

- Την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες (π.χ. αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου)
- 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 (ΔΠΧΑ), τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) του IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εφαρμογή μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2010.

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

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 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 περιόδου. 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 και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2010.**

#### **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 ζημιές 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. Οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία.

#### **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 της Εταιρείας.

#### **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 στην Εταιρεία, καθώς δεν ακολουθεί λογιστική αντιστάθμιση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

#### **ΕΛΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις 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 στην Εταιρεία.

#### **ΕΛΔΠΧΑ 15 – Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται από 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 στην Εταιρεία.

#### **ΕΛΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται από 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 αντιστάθμιση 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 στην Εταιρεία, καθώς η Εταιρεία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για οποιαδήποτε επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

**ΕΛΔΠΧΑ 17 «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους».**

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 ιδιότητα 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 της Εταιρείας.

**ΕΛΔΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες» (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 31 Οκτώβρη 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 στην Εταιρεία.

**Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2009 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων).**

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Ιούλιο 2009. Οι παρακάτω τροποποιήσεις ισχύουν για την τρέχουσα οικονομική περίοδο. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών».**

Η τροποποίηση επιβεβαιώνει ότι οι εισφορές μιας επιχείρησης για τη σύσταση μίας κοινοπραξίας και οι συναλλαγές κοινού ελέγχου εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2.

**ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες».**

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει γνωστοποιήσεις που απαιτούνται όσον αφορά τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση ή τις διακοπείσες δραστηριότητες.

**ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων».**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις όσον αφορά την γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα.

**ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων».**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ότι ο πιθανός διακανονισμός μιας υποχρέωσης με την έκδοση συμμετοχικών τίτλων δεν έχει σχέση με την κατάταξή της ως κυκλοφορούν ή μη κυκλοφορούν στοιχείο.

**ΔΛΠ 7 «Καταστάσεις Ταμιακών Ροών».**

Η τροποποίηση απαιτεί ότι μόνο οι δαπάνες που καταλήγουν σε ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση της οικονομικής θέσης μπορούν να κατατάσσονται ως επενδυτικές δραστηριότητες.

**ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις».**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ως προς την κατάταξη των μισθώσεων γηπέδων και κτιρίων ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές μισθώσεις.

**ΔΛΠ 18 «Έσοδα».**

Η τροποποίηση παρέχει πρόσθετη καθοδήγηση σχετικά με τον καθορισμό ως προς το αν η οικονομική οντότητα ενεργεί ως πρακτορευόμενος /εντολέας ή πράκτορας.

**ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων».**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η μεγαλύτερη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία πρέπει να επιμεριστεί η υπεραξία για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης είναι ένας λειτουργικός τομέας όπως ορίζεται από την παράγραφο 5 του ΔΠΧΑ 8 (δηλαδή πριν από τη συγκέντρωση/άθροιση των τομέων).

**ΔΛΠ 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία».**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν (α) τις απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 (αναθεωρημένο) όσον αφορά το λογιστικό χειρισμό των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και (β) την περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται ευρέως από τις οικονομικές οντότητες κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές.

**ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση».**

Οι τροποποιήσεις αφορούν (α) διευκρινίσεις σχετικά με την αντιμετώπιση των κυρώσεων/προστίμων από προπληρωμή δανείων ως παράγωγα στενά συνδεδεμένα με το κύριο συμβόλαιο, (β) το πεδίο απαλλαγής για τις συμβάσεις συνένωσης επιχειρήσεων και (γ) διευκρινίσεις ότι τα κέρδη ή ζημιές από αντιστάθμιση ταμειακών ροών μιας προσδοκώμενης συναλλαγής πρέπει να επαναταξινομηθούν από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα στην περίοδο κατά την οποία η αντισταθμιζόμενη προσδοκώμενη ταμειακή ροή επηρεάζει τα αποτελέσματα.

**ΕΔΔΠΧΑ 9 «Επανεκτίμηση των Ενσωματωμένων Παραγώγων».**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η ΕΔΔΠΧΑ 9 δεν ισχύει σε πιθανή επανεκτίμηση, κατά την ημερομηνία της απόκτησης, των ενσωματωμένων παραγώγων σε συμβόλαια που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων που αφορά οικονομικές οντότητες που τελούν υπό κοινό έλεγχο.

**ΕΔΔΠΧΑ 16 «Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό».**

Η τροποποίηση αναφέρει ότι, σε αντιστάθμιση μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, κατάλληλα μέσα αντιστάθμισης μπορεί να κατέχονται από οποιαδήποτε οικονομική οντότητα εντός του ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις.

**Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά 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 ΣΔΔΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΣΔΔΠ 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 αντιστάθμισης. 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 αλλάζει, 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. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η Εταιρεία 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<sup>η</sup> 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<sup>η</sup> 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. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> 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.

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

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

**ΕΛΔΠΧΑ 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 στην εταιρεία.

**ΕΛΔΠΧΑ 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 στην Εταιρεία.

**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 υφίστανται 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 της Εταιρείας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν εγκριθεί ακόμη 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.

### **ΕΛΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών».**

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

### **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 ζημιές, 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 ζημιές 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 πρόσοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς 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 ταμακών 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 αποαναγνωριστεί 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 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 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 βάσει 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 αναστροφής 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 ζημιές), 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 ωφέληματα 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 προβεβλημένης 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, γeros, 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>31/12/2010</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>	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	49.991	0	49.991
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	640	0	640
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	0	3.192	0	3.192
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0	0	0	84.456	0	84.456
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>138.279</b>	<b>0</b>	<b>138.279</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>						
Απαιτήσεις από πελάτες	250.716	0	0	0	0	250.716
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	37.720	0	0	0	0	37.720
Λοιπές απαιτήσεις	14.137	0	0	0	0	14.137
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	572.216	0	0	0	0	572.216
	<b>874.789</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>874.789</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>874.789</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>138.279</b>	<b>0</b>	<b>1.013.068</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>						
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης					14.762	14.762
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.762</b>	<b>14.762</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>						
<b>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</b>						
Δάνεια τραπεζών						
Υποχρεώσεις προς πελάτες	0	0	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	104.269	0	0	0	0	104.269
	<b>104.269</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>104.269</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>104.269</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.762</b>	<b>119.030</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας</b>	<b>770.520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>138.279</b>	<b>-14.762</b>	<b>894.037</b>

	<u>31/12/2009</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>	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>						
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
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>812.441</u>	<u>0</u>	<u>812.441</u>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>						
Αποθέματα						0
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
	<u>2.934.121</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.934.121</u>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<u>2.934.121</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>812.441</u>	<u>0</u>	<u>3.746.561</u>
<b>Υποχρεώσεις</b>						
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης					11.830	11.830
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.830</u>	<u>11.830</u>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις προς πελάτες	506.786	0	0	0	0	506.786
Λοιπές υποχρεώσεις	2.361.367	0	0	0	0	2.361.367
	<u>2.868.153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.868.153</u>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<u>2.868.153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.830</u>	<u>2.879.984</u>
<b>Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας</b>	<u>65.968</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>812.441</u>	<u>-11.830</u>	<u>866.578</u>

### 3.5 Λειτουργικός κίνδυνος.

Αφορά τη ζημία που μπορεί να υποστεί η εταιρεία 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 για το λειτουργικό κίνδυνο της Εταιρείας, υπολογίζονται με τη μέθοδο του βασικού δείκτη σύμφωνα με την αριθμ. 6/459/27.12.07, όπως αυτή τροποποιήθηκε με την αριθμ. 6/572/23.12.2010 Απόφαση 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 κίνδυνό τους. Η ελάχιστη τιμή του καθιερώθηκε στο 8% με την απόφαση 1/459/27.12.2007 όπως αυτή τροποποιήθηκε με την αριθμ. 1/572/23.12.2010 Απόφαση 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 Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

Η Κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας κατά την 31/12/2010 εμφανίζεται στον κατωτέρω πίνακα:

	<u>Ποσά σε γιλ.</u> <u>Ευρώ</u> <u>31/12/2010</u>
<b>Βασικά ίδια κεφάλαια</b>	
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	1.513,19
Υπέρ το άρτιο	1.434,78
Αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) εις νέον	-2.081,39
Αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) περιόδου 1/1-31/12/2010	<u>27,46</u>
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων	894,04
<b>Μείον:</b> Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-0,64
<b>Μείον:</b> Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	
Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	<u>-50,00</u>
<b>Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<u><b>843,40</b></u>
Σταθμισμένο ενεργητικό	439,63
Σταθμισμένο ενεργητικό από κίνδυνο αγοράς	0,00
Σταθμισμένο ενεργητικό έναντι λειτουργικού κινδύνου	<u>808,18</u>
<b>Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού</b>	<u><b>1.247,81</b></u>
<b>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<u><b>67,59%</b></u>

#### 4. Αναλύσεις Λογαριασμών.

##### 4.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

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

	<u>Κτίρια και</u> <u>τεχνικά έργα</u>	<u>Μεταφορικά</u> <u>μέσα</u>	<u>Έπιπλα και λοιπός</u> <u>εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>Κόστος</b>				
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009</b>	39.165	6.060	121.924	<b>167.149</b>
Προσθήκες	-	-	338	<b>338</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<u><b>39.165</b></u>	<u><b>6.060</b></u>	<u><b>122.262</b></u>	<u><b>167.487</b></u>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>				
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009</b>	(8.120)	(2.500)	(61.330)	<b>(71.950)</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	<u>(6.658)</u>	<u>(909)</u>	<u>(20.037)</u>	<u><b>(27.604)</b></u>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<u><b>(14.778)</b></u>	<u><b>(3.409)</b></u>	<u><b>(81.367)</b></u>	<u><b>(99.554)</b></u>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<u><u><b>24.387</b></u></u>	<u><u><b>2.651</b></u></u>	<u><u><b>40.895</b></u></u>	<u><u><b>67.933</b></u></u>
<b>Κόστος</b>				
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	39.165	6.060	122.262	<b>167.487</b>
Προσθήκες	-	-	2.530	<b>2.530</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<u><b>39.165</b></u>	<u><b>6.060</b></u>	<u><b>124.792</b></u>	<u><b>170.017</b></u>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>				
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	(14.778)	(3.409)	(81.367)	<b>(99.554)</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	<u>(6.658)</u>	<u>(909)</u>	<u>(12.905)</u>	<u><b>(20.472)</b></u>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<u><b>(21.436)</b></u>	<u><b>(4.318)</b></u>	<u><b>(94.273)</b></u>	<u><b>(120.027)</b></u>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<u><u><b>17.729</b></u></u>	<u><u><b>1.742</b></u></u>	<u><u><b>30.519</b></u></u>	<u><u><b>49.991</b></u></u>



#### 4.2 Άλλα περιουσιακά στοιχεία.

	<u>Έξοδα</u> <u>λογισμικού</u>
<b>Κόστος</b>	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	103.086
Προσθήκες	800
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>103.886</u>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	(86.073)
Αποσβέσεις χρήσεως	(16.305)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>(102.378)</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>1.508</u>
<b>Κόστος</b>	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	103.886
Προσθήκες	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>103.886</u>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	(102.378)
Αποσβέσεις χρήσεως	(868)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>(103.246)</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>640</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:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	4.215	4.881
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	(1.022)	(666)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	<u>3.192</u>	<u>4.215</u>

Οι ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται:

	Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	Πρόβλεψη υποχρέωσης παροχών συνταξιοδότησης	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009</b>	<u>2.565</u>	<u>2.316</u>	<u>4.881</u>
Χρέωση/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.190)	524	(666)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<u>1.375</u>	<u>2.839</u>	<u>4.215</u>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<u>1.375</u>	<u>2.839</u>	<u>4.215</u>
Χρέωση/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.135)	113	(1.022)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<u>240</u>	<u>2.952</u>	<u>3.192</u>

#### 4.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Δοσμένες Εγγυήσεις	34.456	34.456
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	50.000	704.329
<b>Σύνολο</b>	<u><u>84.456</u></u>	<u><u>738.785</u></u>

Το ποσό των € 50.000 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>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	250.716	31.104
<b>Σύνολο</b>	<u><u>250.716</u></u>	<u><u>31.104</u></u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

#### 4.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<b>Ομολογιακά δάνεια Εταιρειών Εσωτερικού</b>		
ΝΕΑ ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗ Α.Ε. 23/3/2010-12, FXD, 10%	1.000	-
ΓΕΤΕΜ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. 1/11/10-30/4/11, FXD, 5%	30.000	-
<b>Ομολογιακά δάνεια Εταιρειών Εξωτερικού</b>		
ΑΤΤΙCΑ FUNDS PLC, 24/3/05-24/3/15, FRN	6.720	-
<b>Σύνολο</b>	<u><u>37.720</u></u>	<u><u>-</u></u>

Τα ανωτέρω ομολογιακά δάνεια αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεώς τους.

#### 4.7 Λοιπές απαιτήσεις.

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Προκαταβολές προσωπικού	-	5.500
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	587	43
Απαιτήσεις για λογαριασμό πελατών από πράξεις χρεογράφων με συμφωνία επαναγοράς (REPOS)	-	2.082.729
Απαιτήσεις για λογαριασμό πελατών από προθεσμιακές καταθέσεις	-	186.866
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου (χρεωστικό υπόλοιπο Φ.Π.Α.)	-	13.944
Λοιπές απαιτήσεις (χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών πιστωτών)	8.100	2.900
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	5.450	-
<b>Σύνολο λοιπών απαιτήσεων</b>	<b>14.137</b>	<b>2.291.982</b>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

#### 4.8 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Ταμείο	1.056	581
Καταθέσεις Όψεως	170.811	102.155
Καταθέσεις Προθεσμίας	400.000	-
Καταθέσεις Όψεως σε Ξ.Ν.	349	1.513
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα Εταιρείας</b>	<b>572.216</b>	<b>104.249</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών</b>	-	506.786
<b>Σύνολο</b>	<b>572.216</b>	<b>611.035</b>

#### 4.9 Μετοχικό κεφάλαιο.

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 16-11-2010, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά το ποσό των € 267.033 με συμψηφισμό ισόποσων ζημιών της Εταιρείας με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 1 σε € 0,85. Έτσι το Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31/12/2010 ανέρχεται στο ποσό των € 1.513.187 διαιρούμενο σε 1.780.220 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,85 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
<b>1 Ιανουαρίου 2009</b>	<b>1.780.220</b>		<b>1.780.220</b>	<b>1.434.780</b>	<b>3.215.000</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>1.780.220</b>	1,00 €	<b>1.780.220</b>	<b>1.434.780</b>	<b>3.215.000</b>
<b>1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>1.780.220</b>		<b>1.780.220</b>	<b>1.434.780</b>	<b>3.215.000</b>
Αύξηση/(Μείωση) Μετοχικού κεφαλαίου	-		(267.033)	-	(267.033)
<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>1.780.220</b>	0,85 €	<b>1.513.187</b>	<b>1.434.780</b>	<b>2.947.967</b>

#### 4.10 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 προβεβλημένης πιστούμενης μονάδας) και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη.

	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	14.762	11.830
Σύνολο	14.762	11.830

Χρεώσεις στα αποτελέσματα:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	2.932	2.568
Σύνολο	2.932	2.568

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών	10.894	11.760
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	3.867	70
	14.762	11.830
Υποχρέωση στον ισολογισμό	14.762	11.830

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

	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	3.108	1.972
Χρηματοοικονομικό κόστος	284	667
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	(460)	-
Επίδραση περικοπών/διακανονισμού/τερματικών παροχών	-	(70)
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζόμενους	2.932	2.568

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:

	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Υπόλοιπο έναρξης	11.830	9.262
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	2.932	2.568
Υπόλοιπο τέλους	14.762	11.830

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,40%	4,60%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%

#### 4.11 Υποχρεώσεις για λογαριασμό πελατών.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	506.786
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>506.786</b>

#### 4.12 Λοιπές υποχρεώσεις.

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες από γeros	-	2.082.729
Υποχρεώσεις προς πελάτες από καταθέσεις προθεσμίας	-	186.866
Δικαιούχοι αμοιβών	4.902	4.274
Πιστωτές διάφοροι	56.106	67.767
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	22.134	-
Φόροι-Τέλη αμοιβών προσωπικού	5.092	6.181
Φόροι-Τέλη αμοιβών τρίτων	1.883	-
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία - ΙΚΑ	14.151	13.550
<b>Σύνολο</b>	<b>104.269</b>	<b>2.361.367</b>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

#### 4.13 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:

	<b>01/01-31/12/2010</b>	<b>1/1-31/12/2009</b>
Έσοδα από αμοιβή διαχείρισης	188.128	86.616
Έσοδα από αγοραπωλησίες τίτλων	26.846	17.874
Έσοδα από προμήθειες συναλλαγών	6.115	4.157
Έσοδα από αμοιβή διαχείρισης Α.Κ.Ε.Σ.	380.208	521.875
<b>Σύνολο</b>	<b>601.297</b>	<b>630.522</b>

#### 4.14 Έξοδα κατ' είδος.

		<b>01/01/2010 έως 31/12/2010</b>			
	<b>Σημ.</b>	<b>Κόστος πωλήσεων</b>	<b>Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως</b>	<b>Έξοδα διοικητικής λειτουργίας</b>	<b>Σύνολο</b>
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.20	217.881	46.689	46.689	311.258
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		23.692	23.692	47.385	94.770
Παροχές τρίτων		11.447	11.447	53.419	76.313
Φόροι - τέλη		-	-	19.434	19.434
Διάφορα έξοδα		11.799	11.799	35.397	58.995
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	4.1,4.2 & 4.19	2.134	2.134	17.072	21.340
<b>Σύνολο</b>		<b>266.953</b>	<b>95.761</b>	<b>219.395</b>	<b>582.109</b>
		<b>1/1/2009 έως 31/12/2009</b>			
		<b>Κόστος πωλήσεων</b>	<b>Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως</b>	<b>Έξοδα διοικητικής λειτουργίας</b>	<b>Σύνολο</b>
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.20	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 & 4.19	4.391	4.391	35.127	43.909
<b>Σύνολο</b>		<b>273.482</b>	<b>95.654</b>	<b>229.860</b>	<b>598.996</b>

#### 4.15 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά).

<u>Άλλα έσοδα</u>	<u>01/01-31/12/2010</u>	<u>01/01-31/12/2009</u>
Ενοίκια κτιρίων	8.100	2.900
Συναλλαγματικές διαφορές	87	102
Λοιπά έσοδα	1.501	-
<b>Σύνολο</b>	<b>9.688</b>	<b>3.002</b>

  

<u>Άλλα έξοδα</u>	<u>01/01-31/12/2010</u>	<u>1/1-31/12/2009</u>
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	-	4
Συναλλαγματικές διαφορές	394	153
Λοιπά Έξοδα	319	11
<b>Σύνολο</b>	<b>713</b>	<b>168</b>

  

<b>Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)</b>	<b>01/01-31/12/2010</b>	<b>1/1-31/12/2009</b>
	<b>8.976</b>	<b>2.834</b>

#### 4.16 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	<u>01/01-31/12/2010</u>	<u>01/01-31/12/2009</u>
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-	17.191
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	5.898	427
Λοιπά έξοδα Τραπεζών	(140)	(148)
	<b>5.758</b>	<b>17.470</b>

#### 4.17 Φόρος εισοδήματος.

Οι φόροι που λογίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1-31/12/2010</u>	<u>1/1-31/12/2009</u>
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	5.440	0
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) / έξοδο	1.022	666
	<b>6.462</b>	<b>666</b>

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 24% (2009: 25%) επί του φορολογικού κέρδους της περιόδου.

Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2010</u>	<u>1/1-31/12/2009</u>
Κέρδη προ φόρων	33.921	51.830
Φορολογικός συντελεστής	24%	25%
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>8.141</b>	<b>12.957</b>
<b>Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:</b>		
Εισόδημα μη υπαγόμενο σε φόρο	-	(4.298)
Έξοδα μη εκπεστέα	263	376
Φορολογική ζημία για μεταφορά	(8.021)	(8.370)
Αλλαγή συντελεστή	638	-
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	5.440	-
	<b>6.462</b>	<b>666</b>

#### 4.18 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>01/01-31/12/2010</u>	<u>01/01-31/12/2009</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	27.460	51.164
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού των μετοχών	1.780.220	1.780.220
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u><b>0,0154</b></u>	<u><b>0,0287</b></u>

#### 4.19 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.

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

	<u>01/01-31/12/2010</u>	<u>01/01-31/12/2009</u>
Αποσβέσεις κτιρίων-εγκαταστάσεων κτιρίων	6.658	6.658
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	909	909
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	12.905	20.037
Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης	868	16.305
	<u><b>21.340</b></u>	<u><b>43.909</b></u>

#### 4.20 Παροχές στο προσωπικό.

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01/01-31/12/2010</u>	<u>1/1-31/12/2009</u>
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	245.228	259.056
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	62.898	61.152
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	200	547
Υποχρεώσεις καθορισμών παροχών σε εργαζόμενους	2.931	2.568
	<u><b>311.258</b></u>	<u><b>323.323</b></u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2010 και 31/12/2009 ήταν 9 άτομα.

#### 4.21 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 χρήσεως ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 48.864.

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

	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>
	<b>Κτίρια</b>
Εως 1 έτος	42.756
Από 1-5 έτη	96.491
Περισσότερα από 5 έτη	0
<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>139.247</b>
	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
	<b>Κτίρια</b>
Εως 1 έτος	52.949
Από 1-5 έτη	153.796
Περισσότερα από 5 έτη	0
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>206.745</b>

#### 4.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

##### i) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού.

	<b>01/01-31/12/2010</b>	<b>01/01-31/12/2009</b>
Μισθοί μελών Δ.Σ.	163.847	183.343
<b>Σύνολο:</b>	<b>163.847</b>	<b>183.343</b>

##### ii) Λοιπές συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης.

	<b>01/01-31/12/2010</b>	<b>01/01-31/12/2009</b>
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	-	-

#### 4.23 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.

#### Άλλοτρια περιουσιακά στοιχεία (διαχείριση χαρτοφυλακίου πελατών).

Η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών των οποίων το συνολικό ύψος την 31/12/2010 ανέρχεται στο ποσό των € 9.785.380,23.

##### • 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 περαίωσε τις φορολογικές της υποχρεώσεις μέχρι και τη χρήση 2009 με βάση το νόμο 3888/2010. Επειδή η Εταιρεία έχει μεγάλες σωρευμένες ζημιές, 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, 10 Φεβρουαρίου 2011

**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 2010**  
**ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01/01/2010 - 31/12/2010**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01/01/2010-31/12/2010 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 31-12-2010 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 138.279 ευρώ έναντι 812.441 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Το κυκλοφορούν ενεργητικό ανέρχεται σε 874.789 ευρώ έναντι 2.934.121 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα ίδια κεφάλαια ανέρχονται σε 894.037 ευρώ έναντι 866.578 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε 119.030 ευρώ έναντι 2.879.984 ευρώ στην προηγούμενη χρήση.

Τα ακαθάριστα έσοδα από τον κύκλο εργασιών της Εταιρείας ανήλθαν σε 601.297 ευρώ έναντι 630.522 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Το κόστος παροχής υπηρεσιών ανήλθε σε 266.953 ευρώ έναντι 273.482 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Το μικτό κέρδος ανήλθε σε 334.344 ευρώ έναντι 357.040 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν σε 219.395 ευρώ έναντι 229.860 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως ανήλθαν σε 95.761 ευρώ έναντι 95.654 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως ανήλθαν σε κέρδη ποσού 28.163 ευρώ έναντι κερδών ποσού 34.360 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα καθαρά αποτελέσματα χρήσεως ανέρχονται σε κέρδη ποσού 27.460 ευρώ έναντι κερδών ποσού 51.164 ευρώ στην προηγούμενη χρήση.

## 2. Οικονομική θέση της Εταιρείας.

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31/12/2010, που είναι η τέταρτη εταιρική χρήση, κρίνεται ικανοποιητική.

Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31/12/2010 ανέρχονται σε ποσό 894.037 ευρώ έναντι 866.578 ευρώ της προηγούμενης χρήσεως.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τις χρήσεις 2010 και 2009 έχουν ως εξής :

### Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης.

	<u>31/12/2010</u>		<u>31/12/2009</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	874.789	86,35%	2.934.121	78,32%
Σύνολο ενεργητικού	<u>1.013.068</u>		<u>3.746.561</u>	
Πάγιο ενεργητικό	138.279	13,65%	812.441	21,68%
Σύνολο ενεργητικού	<u>1.013.068</u>		<u>3.746.561</u>	

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

Ίδια κεφάλαια	894.037	751,10%	866.578	30,09%
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>119.030</u>		<u>2.879.984</u>	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

Σύνολο υποχρεώσεων	119.030	11,75%	2.879.984	76,87%
Σύνολο παθητικού	<u>1.013.068</u>		<u>3.746.561</u>	
Ίδια κεφάλαια	894.037	88,25%	866.578	23,13%
Σύνολο παθητικού	<u>1.013.068</u>		<u>3.746.561</u>	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν τη δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας.

Ίδια κεφάλαια	894.037	646,55%	866.578	106,66%
Πάγιο ενεργητικό	<u>138.279</u>		<u>812.441</u>	

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

Κυκλοφορούν ενεργητικό	874.789	838,97%	2.934.121	102,30%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>104.269</u>		<u>2.868.153</u>	

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

Κεφάλαιο κινήσεως	770.520	88,08%	65.968	2,25%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	<u>874.789</u>		<u>2.934.121</u>	

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>31/12/2010</u>		<u>31/12/2009</u>	
Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	28.163	4,68%	34.360	5,45%
<hr/> Πωλήσεις υπηρεσιών	<hr/> 601.297		<hr/> 630.522	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της Εταιρείας .

	<u>31/12/2010</u>		<u>31/12/2009</u>	
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	33.921	5,50%	51.830	7,96%
<hr/> Σύνολο εσόδων	<hr/> 616.883		<hr/> 650.974	

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

	<u>31/12/2010</u>		<u>31/12/2009</u>	
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	33.921	3,79%	51.830	5,98%
<hr/> Ίδια κεφάλαια	<hr/> 894.037		<hr/> 866.578	

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

	<u>31/12/2010</u>		<u>31/12/2009</u>	
Μικτά αποτελέσματα	334.344	55,60%	357.040	56,63%
<hr/> Πωλήσεις υπηρεσιών	<hr/> 601.297		<hr/> 630.522	

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 2011, αποσκοπεί αφενός μεν στην αύξηση των ενεργητικών των ήδη υπαρχόντων υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, τόσο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών όσο και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Εξωτερικού, αφετέρου δε στη σύναψη και νέας σύμβασης διαχείρισης ενός ακόμη Αμοιβαίου Κεφαλαίου, 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 466,40 δολάρια.

#### 5. Πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η Εταιρεία διαθέτει τα κάτωθι χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεώς τους:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<b>Ομολογιακά δάνεια Εταιρειών Εσωτερικού</b>		
NEA ANAKYKΛΩΣΗ Α.Ε. 23/3/2010-12, FXD, 10%	1.000	-
ΓΕΤΕΜ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. 1/11/10-30/4/11, FXD, 5%	30.000	-
<b>Ομολογιακά δάνεια Εταιρειών Εξωτερικού</b>		
ATTICA FUNDS PLC, 24/3/05-24/3/15, FRN	6.720	-
<b>Σύνολο</b>	<u><u>37.720</u></u>	<u><u>-</u></u>

#### 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 2010.

Αθήνα, 10 Φεβρουαρίου 2011

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 2011.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2011

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. Νέγη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125