

2010

CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 31387/06/Β/94/18

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΧΡΗΣΗΣ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2010 – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ.....	1
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	5
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	6
I. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	6
II. ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	7
II.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	7
II.2 Νέα Πρότυπα, διερμηνείες και αντικατάσταση υφιστάμενων προτύπων	8
II.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	14
II.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα.....	14
II.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	15
II.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15
II.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	16
II.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	16
II.8 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο.....	18
II.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18
II.10 Μετοχικό κεφάλαιο.....	18
II.11 Δανεισμός.....	18
II.12 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).....	19
II.13 Προβλέψεις.....	19
II.14 Μισθώσεις.....	20
II.15 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	20

II.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	20
II.17 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή	21
II.18 Διανομή μερισμάτων	21
II.19 Συγκριτικά στοιχεία.....	21
III. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ.....	21
III.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	22
III.2 Φόρος εισοδήματος	22
IV. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	22
VI.1 Πιστωτικός κίνδυνος	22
VI.2 Κίνδυνος αγοράς.....	23
VI.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος	23
VI.4 Κίνδυνος επιτοκίου	24
VI.5 Κίνδυνος ρευστότητας	24
VI.6 Κεφαλαιακή επάρκεια	24
V. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ.....	25
V.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	25
V.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	26
V.3 Αναβαλλόμενες Φορολογικές απαιτήσεις.....	26
V.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	27
V.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	27
V.6 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	28
V.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	29
V.8 Λοιπές απαιτήσεις	29

V.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30
V.10 Μετοχικό κεφάλαιο	30
V.11 Αποθεματικά	30
V.12 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως	31
V.13 Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	31
V.14 Λοιπές υποχρεώσεις	32
V.15 Κύκλος Εργασιών	32
V.16 Έξοδα κατ' είδος.....	33
V.17 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	34
V.18 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	34
V.19 Φόρος εισοδήματος.....	35
V.20 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή	35
V.21 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	35
V.22 Παροχές στο προσωπικό.....	36
V.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	36
VI. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	37
VII. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	37
VIII. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	38

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της «CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών 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 να 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.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχο μας προέκυψε ότι η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις εταιρικές χρήσεις 2007, 2008, 2009 και 2010, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθεί και οριστικοποιηθεί και δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές της 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 Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΜΠΙΛΛΙΝΗΣ

A.M. ΣΟΕΛ 14011

HBP ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Ε.Π.Ε.

ανεξάρτητο μέλος της MORISON INTERNATIONAL

ΙΦΙΓΕΝΕΙΑΣ 81, Ν. ΙΩΝΙΑ, Τ.Κ. 142 31

A.M. 152

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Η κατάσταση Οικονομικής Θέσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 καθώς και για την 31η Δεκεμβρίου 2009 έχει ως εξής:

		31.12.2010	31.12.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώσεις		
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	V.1	10.822,41	10.996,96
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	V.2	1.415,68	2.093,40
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	V.3	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	V.4	0,00	2.987,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	V.5	<u>831.081,74</u>	<u>534.728,62</u>
		<u>843.319,83</u>	<u>550.805,98</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	V.6	381.895,47	448.793,06
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	V.7	126.857,70	228.090,02
Λοιπές απαιτήσεις	V.8	257.881,25	91.825,35
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	V.9	<u>2.433.811,28</u>	<u>4.034.128,47</u>
		<u>3.200.445,70</u>	<u>4.802.836,90</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>4.043.765,53</u>	<u>5.353.642,88</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	V.10	2.940.000,00	2.940.000,00
Αποθεματικά	V.11	1.550.014,66	1.550.014,66
Αποτελέσματα εις νέον		-2.064.822,96	-2.018.771,72
Αποτελέσμα περιόδου		<u>-239.226,89</u>	<u>-46.051,24</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>2.185.964,81</u>	<u>2.425.191,70</u>
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως	V.12	<u>52.520,13</u>	<u>45.510,64</u>
		<u>52.520,13</u>	<u>45.510,64</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες	V.13	1.547.647,38	2.767.822,97
Λοιπές υποχρεώσεις	V.14	<u>257.633,21</u>	<u>115.117,57</u>
Σύνολο		<u>1.805.280,59</u>	<u>2.882.940,54</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>1.857.800,72</u>	<u>2.928.451,18</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		<u>4.043.765,53</u>	<u>5.353.642,88</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Η κατάσταση συνολικών εσόδων για τη χρήση 2010 καθώς και για την αντίστοιχη χρήση 2009 έχει ως εξής:

	Σημειώσεις	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	V.15	552.086,60	670.304,87
Κόστος πωλήσεων	V.16	<u>-381.894,07</u>	<u>-443.476,83</u>
Μεικτό Κέρδος		170.192,53	226.828,04
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	V.16	-341,46	-469,50
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	V.16	-297.860,68	-355.610,28
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	V.17	<u>-67.041,31</u>	<u>-77.234,03</u>
Αποτελέσματα (ζημιές) εκμετάλλευσης		-195.050,92	-206.485,77
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	V.18	<u>-44.175,97</u>	<u>169.503,52</u>
Ζημιές προ φόρων		-239.226,89	-36.982,25
Φόρος εισοδήματος	V.19	<u>0,00</u>	<u>-9.068,99</u>
ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		<u>-239.226,89</u>	<u>-46.051,24</u>
ΚΑΘΑΡΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		<u>-239.226,89</u>	<u>-46.051,24</u>
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα		0,00	0,00
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα περιόδου μετά φόρων		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		<u>-239.226,89</u>	<u>-46.051,24</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας για τη χρήση 2010 καθώς και για την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση 2009, έχει ως εξής:

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2009	2.940.000,00	1.550.014,66	-2.018.771,72	2.471.242,94
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου 01.01.2009 - 31.12.2009	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>-46.051,24</u>	<u>-46.051,24</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>2.940.000,00</u>	<u>1.550.014,66</u>	<u>-2.064.822,96</u>	<u>2.425.191,70</u>
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	2.940.000,00	1.550.014,66	-2.064.822,96	2.425.191,70
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου 01.01.2010 - 31.12.2010	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>-239.226,89</u>	<u>-239.226,89</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>2.940.000,00</u>	<u>1.550.014,66</u>	<u>-2.304.049,85</u>	<u>2.185.964,81</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Η κατάσταση ταμιακών ροών της εταιρείας για τη χρήση 2010 καθώς και για την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση 2009 έχουν ως εξής:

	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 31.12.2009
Ζημιές πρό φόρων	-239.226,89	-36.982,25
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	7.957,24	13.557,46
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	101.398,46	106.991,02
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	7.009,49	5.204,01
Επιχορηγήσεις	0,00	0,00
Πιστωτικοί τόκοι	-38.073,39	-197.396,64
Μερίσματα	0,00	0,00
Κέρδη από πώληση παγίων	0,00	0,00
Αποτελέσματα αγοραπωλησίας και αποτίμησης χρεογράφων	81.102,92	17.854,30
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.146,44	10.038,82
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων	0,00	0,00
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	-496.909,89	13.782,66
(Μείωση)/Αύξηση βραχ. υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-1.077.659,95	899.985,44
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-1.146,44	-10.038,82
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-1.654.402,01	822.996,00
Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-34.276,59	315.194,83
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	56.614,85	-17.854,30
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-7.104,97	-4.008,10
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	38.073,39	197.396,64
Μερίσματα εισπραχθέντα	778,14	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	54.084,82	490.729,07
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	-90.041,55
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	-90.041,55
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-1.600.317,19	1.223.683,52
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.034.128,47	2.810.444,95
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.433.811,28	4.034.128,47

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η Διοίκηση της εταιρείας «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**», παρουσιάζει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 1η Ιανουαρίου 2010 έως 31η Δεκεμβρίου 2010 συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Η Διοίκηση της εταιρείας, είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, με τέτοιο τρόπο, ώστε να δίνουν μian ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών της ροών.

Συνέπεια των ανωτέρω, η Διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και να τις εφαρμόζει παγίως.
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές, οι οποίες συμβάλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία και να τις εφαρμόζει παγίως.
- συντάσσει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.
- Αναρτήσει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις στο διαδίκτυο (ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας <http://www.capitalsec.gr/>), όπου και θα παραμείνουν προσπελάσιμες στο ευρύ κοινό για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 2 ετών από την πρώτη δημοσίευσή τους.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης 2010, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του της 21^{ης} Φεβρουαρίου 2011.

I. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία με την επωνυμία «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» και το διακριτικό τίτλο «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.**» ιδρύθηκε το 1994, εδρεύει στην Αθήνα, επί της οδού Μητροπόλεως 58, έχει υποκατάστημα στη Θεσσαλονίκη στην οδό Τιμισακή 19, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 31387/06/B/94/18 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη (2044).

Σκοπός της Εταιρείας είναι η κατ' επάγγελμα παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών και η άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων κατά την έννοια του Νόμου 3606/2007 σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 2.940.000,00 Ευρώ, διαιρείται σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία 2,94 Ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ, κατά συνέπεια και οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Η Εταιρία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 5 μέλη. Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 21.12.2009 και τον καθορισμό αρμοδιοτήτων από το Διοικητικό συμβούλιο της 23.12.2009, έχει ως εξής:

- Γεώργιος Παγώνης, Πρόεδρος
- Γεώργιος Πολίτης, Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
- Ευαγγελία (συζ. Γεωργίου) Παγώνη, Μέλος
- Χρυσάνθη (συζ. Γεωργίου) Πολίτη, Μέλος
- Κωνσταντίνος Μπούσμπουρας, Μέλος

Κατά την τρέχουσα περίοδο (1η Ιανουαρίου 2010 – 31η Δεκεμβρίου 2010) παρουσίασης των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων η εταιρεία απασχολούσε κατά μέσο όρο 10 άτομα, ενώ για τη προηγούμενη περίοδο 1η Ιανουαρίου 2009 – 31η Δεκεμβρίου 2009) απασχολούσε κατά μέσο όρο 8 άτομα.

Η εταιρεία, δεν ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων και δεν έχει η ίδια άλλες θυγατρικές εταιρείες.

II. ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010 που καλύπτουν τη περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2010 έως 31η Δεκεμβρίου 2010, έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση της εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, (εκτός από την αποτίμηση σε τρέχουσες αξίες των αξιόγραφων του εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της (going concern), και την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων.

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την προσαρμογή των αντίστοιχων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009.

II.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

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

II.2 Νέα Πρότυπα, διερμηνείες και αντικατάσταση υφιστάμενων προτύπων

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

- ο **Δ.Π.Χ.Α. 3 (Αναθεωρημένο) Συνενώσεις Επιχειρήσεων και Δ.Λ.Π. 27 (Τροποποιημένο) Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009):

Το αναθεωρημένο Δ.Π.Χ.Α. 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 Δ.Λ.Π. 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας. Τα αναθεωρημένα πρότυπα και οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση επί του παρόντος στην Εταιρεία.

- ο **Αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2009.**

Με βάση το αναθεωρημένο πρότυπο, οι συναλλαγές με τους μετόχους που δεν ασκούν έλεγχο αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση εφόσον δεν καταλήγουν σε απώλεια του ελέγχου της θυγατρικής. Σε περίπτωση απώλειας του ελέγχου τυχόν εναπομένον τμήμα της επένδυσης επιμετράται σε εύλογη αξία και το κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Τον Μάιο του 2008 το Δ.Λ.Π 27 τροποποιήθηκε επίσης, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2009, για να διευκρινίσει ότι όταν μία επένδυση σε θυγατρική λογιστικοποιείται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 και ταξινομηθεί ως κατεχόμενη για πώληση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 5, το Δ.Λ.Π. 39 συνεχίζει να εφαρμόζεται. Μεταξύ άλλων αποσαφηνίζεται ότι οι μεταβολές στα ιδιοκτησιακά δικαιώματα σε μια θυγατρική, τα οποία δεν έχουν ως αποτέλεσμα την απώλεια ελέγχου, λογίζονται ως συναλλαγές ιδίων κεφαλαίων. Το εν λόγω πρότυπο δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- ο **Δ.Λ.Π 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση»-Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 για στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης.**

Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 αποσαφηνίζει θέματα λογιστικής αντιστάθμισης και πιο συγκεκριμένα τον πληθωρισμό και τον one-sided κίνδυνο ενός αντισταθμισμένου στοιχείου. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Τροποποιημένο Δ.Π.Χ.Α. 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται για Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2009.**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων μιας θυγατρικής στην οποία χάνεται ο έλεγχος, χαρακτηρίζονται ως κατεχόμενα για πώληση. Το εν λόγω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

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

Η τροποποίηση αναφέρει ότι μόνο δαπάνες που έχουν αναγνωρισθεί ως περιουσιακό στοιχείο στην οικονομική θέση μπορούν να κατατάσσονται στις επενδυτικές δραστηριότητες. Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **Τροποποίηση ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις».**

Με την τροποποίηση παρέχεται διευκρίνιση για την κατάταξη των μισθώσεων για γήπεδα και οικόπεδα σε χρηματοδοτικές ή λειτουργικές μισθώσεις. Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **Τροποποίηση 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. Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **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). Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **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. Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **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.

Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ο **ΕΔΔΠΧΑ 16 «Αντιστάθμισης 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 της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις. Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ο **ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές ελάχιστον κεφαλαιακών απαιτήσεων»**

Η Τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προπληρωμές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στην Εταιρία.

ο **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 εταιρία.

ο **ΕΔΔΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες»**

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 εταιρία.

ο **ΕΔΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης**

Η διερμηνεία αναφέρεται στις εταιρίες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

ο **Αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2011.**

Το νέο πρότυπο απλοποίησε τον ορισμό των συνδεδεμένων μερών και έδωσε κάποιες εξαιρέσεις γνωστοποιήσεων για τις οντότητες που συνδέονται με το κράτος. Δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **«Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013.**

Το νέο πρότυπο αποτελεί το πρώτο βήμα για την αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 39 και προβλέπει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου για την διαχείριση τους και επιμετρώνται είτε στην εύλογη αξία είτε στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην Εταιρία.

- **«Τροποποίηση της Διερμηνείας 14 Προπληρωμή της Ελάχιστης Απαίτησης Χρηματοδότησης» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2011.**

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

- **Διερμηνεία 19 «Αντικατάσταση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2010.**

Η διερμηνεία καθορίζει το λογιστικό χειρισμό κατά την αντικατάσταση υποχρεώσεων μιας οντότητας με συμμετοχικούς τίτλους της. Βάσει της εν λόγω διερμηνείας, η διαφορά μεταξύ λογιστικής αξίας της υποχρέωσης και εύλογης αξίας των συμμετοχικών τίτλων, αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η εν λόγω διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

- **Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α 2: «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»**

Το Σ.Δ.Λ.Π. προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 2 αναφορικά με τις συνθήκες επένδυσης του κεφαλαίου σύνταξης και της ακύρωσής του. Κανένα από τα τωρινά προγράμματα πληρωμών βασιζόμενα σε συμμετοχικούς τίτλους δεν επηρεάζεται από τις τροποποιήσεις αυτές. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας.

- **Δ.Λ.Π. 32-Τροποποίηση «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»-Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές.**

Η τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο Δ.Λ.Π. 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16: Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού.**

Οι επενδύσεις σε επιχειρηματικές δραστηριότητες του εξωτερικού μπορεί να κατέχονται άμεσα από μία μητρική επιχείρηση ή έμμεσα από κάποια θυγατρική της. Σκοπός της Διερμηνείας 16 είναι η παροχή καθοδήγησης σχετικά με τη φύση των αντισταθμιζόμενων κινδύνων και το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο για το οποίο έχει προσδιορισθεί σε μια σχέση αντιστάθμισης και το ποια ποσά πρέπει να ανακατατάσσονται από ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογές ανακατάταξης με τη διάθεση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του εξωτερικού.

Η Διερμηνεία 16 εφαρμόζεται από μια επιχείρηση η οποία αντισταθμίζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προέρχεται από μια καθαρή επένδυση σε επιχειρηματική δραστηριότητα του εξωτερικού και επιδιώκει να καλύψει τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 39. Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται μόνο σε αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε επιχειρηματικές δραστηριότητες στο εξωτερικό ενώ δεν έχει εφαρμογή σε άλλους τύπους λογιστικής αντιστάθμισης όπως για παράδειγμα για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας ή ταμειακών ρών. Η διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

Επιπλέον η Σ.Δ.Λ.Π. έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων Δ.Π.Χ.Α. , τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

ο **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» :**

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του Σ.Δ.Λ.Π. (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 39. Το Σ.Δ.Λ.Π. σκοπεύει να επεκτείνει το Δ.Π.Χ.Α. 9 κατά τη διάρκεια του 2010 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας, και τη λογιστική αντιστάθμιση. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, 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 ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαγορεύει επαναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να επαναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 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 Δ.Π.Χ.Α. 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 Δ.Π.Χ.Α. 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 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 Δ.Π.Χ.Α. 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

ο **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Δ.Π.Χ.Α. Πρώτη Εφαρμογή» -Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για εταιρείες που εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για πρώτη φορά.**

Η τροποποίηση παρέχει εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. στην επιμέτρηση στοιχείων του ενεργητικού στους τομείς πετρελαίου, φυσικού αερίου και μισθώσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010.

ο **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Δ.Π.Χ.Α. Πρώτη Εφαρμογή»-Περιορισμένες εξαιρέσεις από τη συγκριτική πληροφόρηση για τις γνωστοποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α.7 για εταιρείες που εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για πρώτη φορά.**

Η τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις σε εταιρείες που εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για πρώτη φορά από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το Δ.Π.Χ.Α.7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2010.

ο **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 19: Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Συμμετοχικών Τίτλων.**

Η διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρονται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών-συμμετοχικών τίτλων» ή «συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών» και η συχνότητά τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης.

Πριν από τη δημοσίευση της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 19 υπήρχε σημαντική ποικιλομορφία στη λογιστική αντιμετώπιση αυτών των συναλλαγών. Η νέα διερμηνεία εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν τη ή μετά τη 1η Ιουλίου 2010 και επιτρέπεται η πρόωρη υιοθέτηση.

Η διερμηνεία 19 αφορά μόνο τη λογιστική του οφειλέτη σε τέτοιες ανταλλαγές. Δεν έχει εφαρμογή όταν ο πιστωτής είναι επίσης άμεσος ή έμμεσος μέτοχος και ενεργεί υπό την ιδιότητά του, ή όταν ο πιστωτής και η οντότητα ελέγχονται από το ίδιο μέρος ή μέρη πριν και μετά τη συναλλαγή και η ουσία της συναλλαγής περιλαμβάνει διανομή κεφαλαίου από ή την οντότητα. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που εξοφλούνται μέσω έκδοσης συμμετοχικών τίτλων σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης είναι επίσης εκτός πεδίου εφαρμογής της διερμηνείας.

Η Διερμηνεία 19 απαιτεί από τον οφειλέτη να αντιμετωπίζει λογιστικά την χρηματοοικονομική υποχρέωση που έχει εξοφληθεί με συμμετοχικούς τίτλους ως εξής:

- η έκδοση συμμετοχικών τίτλων στον οφειλέτη για εξόφληση μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης ή ενός τμήματος μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης είναι η ανταλλαγή που καταβάλλεται σύμφωνα με την παράγραφο 41 του Δ.Λ.Π. 39 η οντότητα επιμετρά τους συμμετοχικούς τίτλους που εκδίδονται στην εύλογη αξία εκτός εάν δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.
- εάν η εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα τότε χρησιμοποιείται η εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει εξοφληθεί.
- η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που εξοφλείται και του ανταλλάγματος που καταβάλλεται αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2010.

Με βάση την υπάρχουσα κατάσταση και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά) στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας από την εφαρμογή των ανωτέρω προτύπων και διερμηνειών όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

II.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία παρέχει μόνο επενδυτικές υπηρεσίες με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών. Οι επενδυτικές αυτές υπηρεσίες 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.

II.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. Εάν κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, υπάρχουν 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.

II.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις 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 άλλων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Με βάση τα έτη μίσθωσης
Έπιπλα	5 έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	3-4 έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	5 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	5 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 (απόμείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα 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 ζημίες αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων.

II.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας είναι 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 (3-5 έτη).

II.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομειώσεως, 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 απομείωσης του, καταχωρείται στη κατάσταση συνολικών εσόδων. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. 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 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 η εταιρεία 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.

II.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.

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.

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 ζημίες 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 ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποχαρακτηρισθεί 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.

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 συνολικών εσόδων. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

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.

Όλα τα παράγωγα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

II.8 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

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.

II.9 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.

II.10 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.

II.11 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την 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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

II.12 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 στη Κατάσταση συνολικών εσόδων, 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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

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 εκπεστέες 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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

II.13 Προβλέψεις

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται, προκειμένου να αντανakλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

II.14 Μισθώσεις

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

Εάν υπήρχαν χρηματοδοτικές μισθώσεις θα κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Το 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 σύνταξης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Η εταιρεία έχει μόνο λειτουργικές μισθώσεις, δηλαδή οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή. Τα έξοδα των λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

II.15 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό (χρήμα και είδος), καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη, αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42^ε του Ν.2190.

II.16 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 στη κατάσταση συνολικών εσόδων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα.

(γ) Μερίσματα:

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

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

II.17 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή

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

II.18 Διανομή μερισμάτων

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

II.19 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου.

III. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

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.

III.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων ζημία απομείωσης, η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμιακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλακίου. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμιακές ροές.

III.2 Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

IV. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

VI.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών.

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 2843/2000.

Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους.

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στο νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από τη δραστηριότητα αυτής.

Σύμφωνα με το Ν. 2843/2000 και την αριθμ. 2/363/30.11.2005 (όπως τροποποιήθηκε από την αριθμ. 8/370/26.1.06) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του T + 3, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα T+4 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις και έτσι δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

(β) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α, σύμφωνα με την απόφαση 2/306/22.06.2004 όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς εγνωσμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

VI.2 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς για την εταιρεία προκύπτει από επενδύσεις της σε χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα οποία εκτίθενται στις διακυμάνσεις της αγοράς. Η εταιρεία υπολογίζει την πιθανή οικονομική ζημία που μπορεί να υποστεί από τις διακυμάνσεις των τιμών της αγοράς βασιζόμενη σε υποθέσεις για διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς.

VI.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι εμπορικές συναλλαγές της εταιρείας γίνονται σε Ευρώ. Επίσης, η εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό.

VI.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Την 31/12/2010 η εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις και ως εκ τούτου δεν είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό δανεισμό της.

VI.5 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.

VI.6 Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων).

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%), που απαιτεί η απόφαση 104/08.04.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

V. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ
V.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η εταιρεία έχει στη κυριότητα της έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκονται στα γραφεία της. Τα γραφεία της εταιρείας είναι στεγασμένα σε μισθωμένο ακίνητο.

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας στις 31.12.2010 καθώς και στις 31.12.2009 αναλύονται ως εξής:

	Κτίρια και τεχνικά έργα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσεως			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	119.595,22	776.754,50	896.349,72
Προσθήκες	0,00	4.008,10	4.008,10
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	119.595,22	780.762,60	900.357,82
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	119.420,80	760.693,53	880.114,33
Αποσβέσεις περιόδου	174,42	9.072,11	9.246,53
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	119.595,22	769.765,64	889.360,86
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009	0,00	10.996,96	10.996,96
Αξία Κτήσεως			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	119.595,22	780.762,60	900.357,82
Προσθήκες	0,00	5.952,25	5.952,25
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	119.595,22	786.714,85	906.310,07
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	119.595,22	769.765,64	889.360,86
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	6.126,80	6.126,80
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	119.595,22	775.892,44	895.487,66
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	0,00	10.822,41	10.822,41

Σημειώνεται ότι, δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου τύπου δεσμεύσεις επί των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

V.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας περιλαμβάνουν αγοραζόμενα λογισμικά προγράμματα και άδειες χρήσης λογισμικών προγραμμάτων, που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη του λειτουργικού σκοπού της. Η κίνηση του λογαριασμού κατά τη προηγούμενη χρήση 2009 καθώς και για τη τρέχουσα χρήση 2010 έχει ως εξής:

Αξία Κτήσεως

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	160.039,66
Προσθήκες	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>160.039,66</u>

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	153.635,33
Αποσβέσεις περιόδου	4.310,93
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>157.946,26</u>
Αναπ. αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>2.093,40</u>

Αξία Κτήσεως

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	160.039,66
Προσθήκες	1152,72
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>161.192,38</u>

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	157.946,26
Αποσβέσεις περιόδου	1.830,44
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>159.776,70</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>1.415,68</u>

V.3 Αναβαλλόμενες Φορολογικές απαιτήσεις

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η εταιρεία είναι για τη τρέχουσα χρήση 24%.

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.

Στην παρούσα περίοδο όπως και σε προηγούμενες, δεν υπολογίσθηκαν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, λόγω του ότι η εταιρεία έχει φορολογικές ζημιές και δεν προβλέπεται να γίνει συμψηφισμός τους στο άμεσο μέλλον.

V.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είναι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα και οι οποίες μπορούν να πουληθούν όποτε η εταιρεία θεωρήσει ότι είναι κατάλληλες οι συνθήκες.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι:

	31.12.2010		31.12.2009	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ
Μετοχές της εταιρείας «ΙΝΤΕΡΣΑΤ» ΑΕ	10.300	2.987,00	10.300	2.987,00
Προβλέψεις υποτίμησης		<u>-2.987,00</u>		<u>0,00</u>
Σύνολο		0,00		2.987,00

Η εταιρεία αυτή έχει σταματήσει τις δραστηριότητες της σαν επιχείρηση. Εντός της τρέχουσας χρήσης, έγινε πρόβλεψη υποτίμησης της αξίας της ανωτέρω μετοχής.

V.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, αφορούν δοσμένες εγγυήσεις και απαιτήσεις που πρόκειται να εισπραχθούν σε διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η εύλογη αξία των συγκεκριμένων απαιτήσεων δεν διαφέρει ουσιωδώς από αυτή που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις και υπόκειται σε επανεκτίμηση ετησίως. Συγκεκριμένα, οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας στις 31.12.2010 και στις 31.12.2009 αντίστοιχα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Δοσμένες Εγγυήσεις	14.244,83	13.240,83
Συμμετοχή στο Επικουρικό κεφάλαιο	347.810,91	169.323,45
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	<u>469.026,00</u>	<u>352.164,34</u>
Σύνολο	<u>831.081,74</u>	<u>534.728,62</u>

Σχετικά με τα ανωτέρω σημειώνουμε ότι:

- Ποσό € 347.810,91 το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2471/1997 και Ν.3371/2005 και τις κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών.

■ Ποσό € 469.026,00 το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997, όπως ισχύει σήμερα βάσει του άρθρου 11 του Ν.3756/2009.

Σημειώνουμε, ειδικότερα για το Επικουρικό Κεφάλαιο τα ακόλουθα:

Το όριο συναλλαγών και το Επικουρικό Κεφάλαιο θεσπίστηκαν στα τέλη 1996 αρχές 1997 για να αντιμετωπίσουν τα προβλήματα στην εκκαθάριση των συναλλαγών. Ο Ν.3371/2005 τροποποίησε και ενίσχυσε το ρόλο και τη λειτουργία του Επικουρικού Κεφαλαίου. Ο Όμιλος ΕΧΑΕ σε συνεργασία με το Συνεγγυητικό και την έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μετά από μελέτη των μεθόδων κάλυψης κινδύνου που εφαρμόζονται στις Ευρωπαϊκές αγορές κατέληξε στην υλοποίηση ενός σύγχρονου μοντέλου διαχείρισης και κάλυψης του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου στην Ελληνική αγορά αξιών με αλλαγή της μεθόδου υπολογισμού των ημερήσιων ορίων συναλλαγών των μελών του Χ.Α.

Β.6 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Ο λογαριασμός απαιτήσεις από πελάτες στις 31.12.2009 και στις 31.12.2010 αναλύεται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Απαιτήσεις από πελάτες	1.895.538,33	1.861.037,46
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	<u>(1.513.642,86)</u>	<u>(1.412.244,40)</u>
	<u>381.895,47</u>	<u>448.793,06</u>

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων συμπίπτει με τη λογιστική τους 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.

Η κίνηση της πρόβλεψης για απομείωση απαιτήσεων έχει ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	1.412.244,40	1.305.253,38
Σχηματισθείσες προβλ. απομείωσης περιόδου	101.398,46	106.991,02
Διαγραφείσες στην περίοδο επισφ. απαιτήσεις	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο	<u>1.513.642,86</u>	<u>1.412.244,40</u>

Σημειώνεται, ότι, δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς αυτές διαιρούνται σε μεγάλο πλήθος πελατών.

Όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση τους κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

V.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ο λογαριασμός αυτός αφορά μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, που έχει στην κατοχή της η εταιρεία, οι οποίες έχουν χαρακτηριστεί εμπορικό χαρτοφυλάκιο και έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους. Η τρέχουσα αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του χρηματιστηρίου κατά την 31.12.2010. Η διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και εύλογης αξίας καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η ανάλυση του λογαριασμού έχει ως κάτωθι:

	31.12.2010		31.12.2009	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΕ ΓΕΝ.ΑΣΦΑΛ	0,00	0,00	13.322,00	18.784,02
ELBISCO ΑΕ	0,00	0,00	7.200,00	5.256,00
ΓΕΝΙΚΗ ΕΤ.ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΕΒΡΟΦΑΡΜΑ	269.910,00	126.857,70	265.000,00	204.050,00
		<u>126.857,70</u>		<u>228.090,02</u>

V.8 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβ. & παρακρατημένοι φόροι	9.496,63	31.044,12
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	6.225,00	6.225,00
Απαίτηση από ΕΧΑΕ (εκκαθαρίσεις)	0,00	35.954,36
Εγγύηση σε Ελληνικά Χρηματιστήρια	230.000,00	0,00
Λογαριασμοί προσωπικού προς απόδοση	0,00	694,87
Λοιπές απαιτήσεις	6.331,00	6.722,00
Λογ/μοι διαχειρήσεως προκαταβολών και πιστώσεων	143,17	0,00
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	2.765,43	8.394,86
Έξοδα επόμενων χρήσεων	2.920,02	2.790,14
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<u>257.881,25</u>	<u>91.825,35</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες. Επίσης, όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση τους κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

V.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών περιλαμβάνεται ποσό 1.122.609,63 Ευρώ που αφορά γeros πελατών.

	31.12.2010	31.12.2009
Ταμείο	3.478,50	13.666,03
Καταθέσεις όψεως	53.152,05	70.259,51
Καταθέσεις Προθεσμίας	885.000,00	1.298.000,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εταιρείας	941.630,55	1.381.925,54
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών	<u>1.492.180,73</u>	<u>2.652.202,93</u>
Σύνολο	<u>2.433.811,28</u>	<u>4.034.128,47</u>

V.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας (31.12.2010 και 31.12.2009) ανέρχεται σε 2.940.000,00 Ευρώ διαιρούμενο σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 2,94 Ευρώ η κάθε μία μετοχή και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

V.11 Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2009	487.978,66	755.909,14	299.685,19	6.441,67	1.550.014,66
Σχηματισμός αποθεματικών από τα κέρδη της χρήσεως 2008	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
31 Δεκεμβρίου 2009	<u>487.978,66</u>	<u>755.909,14</u>	<u>299.685,19</u>	<u>6.441,67</u>	<u>1.550.014,66</u>
1 Ιανουαρίου 2010	487.978,66	755.909,14	299.685,19	6.441,67	1.550.014,66
Σχηματισμός αποθεματικών από τα κέρδη της χρήσεως 2009	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
31 Δεκεμβρίου 2010	<u>487.978,66</u>	<u>755.909,14</u>	<u>299.685,19</u>	<u>6.441,67</u>	<u>1.550.014,66</u>

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο, δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά το χρόνο εκείνο φορολογικό συντελεστή. Η Εταιρεία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία θα απαιτείτο στην περίπτωση σχετικής πρόθεσης για διανομή των αποθεματικών αυτών.

V.12 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως

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, δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρώσει σε περίπτωση απόλυσης.

	31.12.2010	31.12.2009
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	45.510,64	40.306,63
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	<u>7.009,49</u>	<u>5.204,01</u>
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	<u><u>52.520,13</u></u>	<u><u>45.510,64</u></u>

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42^ε του Ν.2190/1920, εκτιμώντας ότι δεν θα υπάρχει ουσιαστική επίδραση στις υποχρεώσεις και στα αποτελέσματά της.

V.13 Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Υποχρεώσεις προς πελάτες	<u>1.547.647,38</u>	<u>2.767.822,97</u>

Για την αντιμετώπιση των υποχρεώσεων αυτών, υπάρχουν διαθέσιμα σε τραπεζικούς λογαριασμούς με ένδειξη «τραπεζικοί λογαριασμοί πελατών» και σε περίπτωση που ζητηθούν καταβάλλονται στο δικαιούχο.

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες

Από τα ανωτέρω υπόλοιπα ποσό 1.488.836,61 Ευρώ αφορά ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα και ποσό 58.810,77 Ευρώ μη εκκαθαρισμένα.

V.14 Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Δικαιούχοι αμοιβών	87.661,67	80.854,30
Υποχρεώσεις προς ΕΧΑΕ (εκκαθαρίσεις)	78.023,01	505,01
Φόροι αμοιβών προσωπικού	5.035,12	8.561,77
Φόροι αμοιβών τρίτων	1.257,67	6.506,01
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	15.029,99	13.544,97
Λοιπές υποχρεώσεις	0,00	1.579,13
Έσοδα επόμενων χρήσεων	55.848,77	0,00
Έξοδα χρήσεως δουλεμένα	<u>14.776,98</u>	<u>3.566,38</u>
	<u>257.633,21</u>	<u>115.117,57</u>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις λήγουν εντός των επόμενων μηνών και καλύπτονται από τις υπάρχουσες καταθέσεις.

V.15 Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αφορά έσοδα και προμήθειες από χρηματιστηριακές υπηρεσίες και αναλύεται ως ακολούθως:

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
Προμήθειες χρηματ/κών συναλλαγών	435.924,56	594.881,82
Έσοδα από μεταβιβαστικά	115.049,23	75.360,31
Λοιπές προμήθειες	<u>1.112,81</u>	<u>62,74</u>
Σύνολο	<u>552.086,60</u>	<u>670.304,87</u>

V.16 Έξοδα κατ' είδος

01.01.2010 - 31.12.2010

	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	138.150,59	0,00	136.366,26	274.516,85
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	100.793,50	0,00	51.759,19	152.552,69
Παροχές τρίτων	57.679,50	0,00	28.015,22	85.694,72
Φόροι τέλη	0,00	0,00	23.947,62	23.947,62
Διάφορα έξοδα	78.904,69	341,46	49.171,45	128.417,60
Πρόβλεψη αποζημίωσης απόλυσης	0,00	0,00	7.009,49	7.009,49
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	6.365,79	0,00	1.591,45	7.957,24
Σύνολο	381.894,07	341,46	297.860,68	680.096,21

01.01.2009 - 31.12.2009

	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	139.040,61	0,00	195.132,15	334.172,76
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	177.613,24	0,00	49.398,89	227.012,13
Παροχές τρίτων	59.165,07	0,00	30.357,65	89.522,72
Φόροι τέλη	0,00	0,00	24.216,42	24.216,42
Διάφορα έξοδα	56.811,94	469,50	48.589,67	105.871,11
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	10.845,97	0,00	2.711,49	13.557,46
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	0,00	0,00	5.204,01	5.204,01
Σύνολο	443.476,83	469,50	355.610,28	799.556,61

- Η εταιρεία απασχολούσε 10 άτομα προσωπικό την 31.12.2010 και 8 άτομα προσωπικό την 31.12.2009.
- Οι λειτουργικές μισθώσεις της εταιρείας είναι η εκμίσθωση των γραφείων της έδρας και του υποκαταστήματος.

V.17 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
<u>Άλλα έσοδα</u>		
Έσοδα από προμήθειες για παράγωγα	25.095,46	44.395,11
Έσοδα από προμήθειες για margin	4.844,25	7.131,04
Λοιπά έσοδα	<u>32.476,82</u>	<u>5.118,95</u>
Σύνολο	<u>62.416,53</u>	<u>56.645,10</u>
<u>Άλλα έξοδα</u>		
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	101.398,46	106.991,02
Πρόστιμα επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	0,00	25.600,00
Διαγραφή μη απαιτητών παρακρ. φόρων	26.654,09	0,00
Λοιπά Έξοδα	<u>1.405,29</u>	<u>1.288,11</u>
Σύνολο	<u>129.457,84</u>	<u>133.879,13</u>
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	<u>-67.041,31</u>	<u>-77.234,03</u>

V.18 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
Μερίσματα μετοχών	778,14	0,00
Έσοδα πώλησης μετοχών	2.733,35	0,00
Πιστωτικοί τόκοι	13.062,63	181.033,56
Τόκοι τρεχούμενων λογαριασμών πελατών	13.500,88	11.367,45
Έσοδα Επικουρικού	11.509,88	4.995,63
Κέρδη /(ζημιές) πωλήσεων και αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων	-84.451,05	35.324,89
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-163,36	-4.027,79
Κέρδη/(ζημιές) παραγώγων	0,00	-39.834,50
Έξοδα παραγώγων	0,00	-9.316,90
Τόκοι και έσοδα λοιπών βραχ/σμων χρηματοδοτήσεων	-1.146,44	-4.809,91
Έσοδα από το Συνεγγυητικό	0,00	0,00
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	0,00	-4.225,96
Λοιπά έξοδα Τραπεζών	<u>0,00</u>	<u>-1.002,95</u>
	<u>-44.175,97</u>	<u>169.503,52</u>

V.19 Φόρος εισοδήματος

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

	31.12.2010	31.12.2009
Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	0,00	0,00
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) / έξοδο	<u>0,00</u>	<u>9.068,99</u>
	<u>0,00</u>	<u>9.068,99</u>

Στην παρούσα περίοδο δεν υπολογίσθηκαν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις λόγω του ότι η εταιρεία έχει φορολογικές ζημιές και δεν προβλέπεται να γίνει συμψηφισμός τους στο άμεσο μέλλον.

V.20 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή

Τα κέρδη/ζημιά ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά αποτελέσματα με τον σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την Εταιρεία

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους	-239.226,89	-46.051,24
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	1.000.000,00	1.000.000,00
Βασική ζημιά ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>-0,24</u>	<u>-0,05</u>

V.21 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

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

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
Αποσβέσεις κτιρίων-εγκαταστάσεων κτιρίων	0,00	174,42
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπών εξοπλισμού	6.126,80	9.072,11
Αποσβέσεις Λογισμικών προγραμμάτων	<u>1.830,44</u>	<u>4.310,93</u>
	<u>7.957,24</u>	<u>13.557,46</u>

V.22 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01.2010</u> <u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2009</u> <u>31.12.2009</u>
Μισθοί ημερομίσθια και επιδόματα	215.741,18	275.089,55
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	<u>58.775,67</u>	<u>59.083,21</u>
	<u>274.516,85</u>	<u>334.172,76</u>

V.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, (όπου συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24) είναι οι κάτωθι:

	<u>01.01.2010</u> <u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2009</u> <u>31.12.2009</u>
Αμοιβές Δ.Σ.	0,00	58.599,98
Αμοιβές μελών Δ.Σ. σαν μέλη Επενδυτικής Επιτροπής	0,00	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. από μισθωτές υπηρεσίες	51.624,70	51.624,75
Αμοιβές μελών Δ.Σ. σαν συνεργάτες	0,00	46.041,17
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν συνεργάτες	13.290,42	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν πελάτες	147.844,35	96.361,15
	<u>212.759,47</u>	<u>252.627,05</u>

Η εμφάνιση στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων έχει ως κάτωθι:

	01.01.2010 - 31.12.2010			01.01.2009 - 31.12.2009		
	Κόστος Υπηρεσιών	Έξοδα Διοίκησης	Κύκλο Εργασιών	Κόστος Υπηρεσιών	Έξοδα Διοίκησης	Κύκλο Εργασιών
Αμοιβές Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	0,00	58.599,98	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. από μισθωτές υπηρεσίες	25.812,35	25.812,35	0,00	25.812,37	25.812,38	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. σαν συνεργάτες	0,00	0,00	0,00	34.341,17	11.700,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν συνεργάτες	13.290,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν πελάτες	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>147.844,35</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>96.361,15</u>
Σύνολο	<u>39.102,77</u>	<u>25.812,35</u>	<u>147.844,35</u>	<u>60.153,54</u>	<u>96.112,36</u>	<u>96.361,15</u>

Στον Ισολογισμό εμφανίζονται ως κάτωθι:

	31.12.2010	31.12.2009
Απαίτηση από πελάτες	238.220,34	0,00
Υποχρέωση προς πελάτες	1.382,16	587,77
Λοιπές υποχρεώσεις	1.356,59	4.264,98

VI. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Η εταιρεία παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο των πελατών της σε λογαριασμούς τάξεως.
- Τα γeros των πελατών παρακολουθούνται σε λογαριασμό της λογιστικής.
- Η εταιρεία καταχωρεί τις αμοιβές των ελεγκτών κατά την χρήση που αφορούν. Συγκεκριμένα στη κατάσταση συνολικών εσόδων της εταιρείας περιλαμβάνονται οι κάτωθι μικτές αμοιβές ορκωτών ελεγκτών:

Αμοιβή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2010	Ευρώ	7.901,51
Αμοιβή για την ειδική έκθεση που ορίζεται στην απόφαση 2/452/1.11.07 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	Ευρώ	1.082,40
Αμοιβή για την ειδική έκθεση που ορίζεται στην απόφαση 1/474/13.06.08 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	Ευρώ	<u>2.706,00</u>
Σύνολο	Ευρώ	<u>11.689,91</u>

VII. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

- Επίδικες υποθέσεις:
 - Κατά της εταιρείας, από τρίτους της έχει εγερθεί αγωγή συνολικού ποσού 11.297 Ευρώ περίπου για την οποία η εταιρεία δεν επιβάρυνε τα αποτελέσματα της.
 - Έχουν εγερθεί 11 αγωγές από την εταιρεία κατά πελατών της συνολικού ποσού 796.000,00 Ευρώ περίπου. Οι υποθέσεις αυτές δεν έχουν εκδικασθεί ακόμη. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει τα ποσά αυτά στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
 - Η εταιρεία έχει κάνει προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου διοικητικού δικαστηρίου κατά του Ελληνικού Δημοσίου για την ακύρωση της επιβολής χαρτοσήμου επί ανεξόφλητων υπολοίπων πελατών για τις χρήσεις 2002 έως 2006 ποσού 62.255,70 Ευρώ. Η Διοίκηση της εταιρεία με τη σύμφωνη γνώμη του δικηγόρου της, πιστεύει ότι θα κερδίσει την δίκη στο διοικητικό δικαστήριο και γι' αυτό έκρινε ορθό να μην επιβαρυνθούν τα αποτελέσματά της με το ποσό αυτό.

■ Φορολογικά θέματα:

- Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006. Επειδή ο φορολογικός έλεγχος ενδέχεται να μην αναγνωρίσει ορισμένες δαπάνες, είναι πιθανό να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές. Λόγω του γεγονότος ότι, η εταιρεία μεταφέρει φορολογικές ζημιές δεν σχηματίσθηκε πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου.

VIII. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

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, 21^η Φεβρουαρίου 2011

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Η Υπεύθυνη Λογιστηρίου

και Διευθύνων Σύμβουλος

Γεώργιος Παγώνης

Γεώργιος Πολίτης

Γαλάτεια Λαμπριανού

ΑΔΤ Χ 531326

ΑΔΤ Π 577282

ΑΔΤ ΑΒ 052886

Ι.Α.Σ. Ε.Π.Ε.