

**Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23393/06/Β/91/02**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**  
**χρήσεως 2009 (1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009)**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα**  
**Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

**ΑΘΗΝΑ**  
**ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2010**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

Σελίδα

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ .....	4
1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ .....	5
1.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....	6
1.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ .....	7
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	8
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....	8
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία .....	9
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων .....	9
2.2 Πρότυπα και διερμηνείες υποχρεωτικά μετά την 1η Ιανουαρίου 2009.....	10
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	12
2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα.....	12
2.5 Ενσώματα πάγια στοιχεία .....	12
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	12
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων .....	13
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα .....	13
2.8.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων .....	13
2.8.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση .....	13
2.8.3. Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη.....	14
2.8.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	14
2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων.....	15
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες .....	15
2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	15
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο .....	15
2.13 Δανεισμός.....	15
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).....	16
2.15 Προβλέψεις .....	16
2.16 Μισθώσεις.....	16
2.17 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους .....	17
2.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	17
2.19 Κέρδη ανά μετοχή .....	17
2.20 Διανομή μερισμάτων.....	17
2.21 Συνδεδεμένα μέρη .....	17
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών.....	18
3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων .....	18
3.2 Φόρος εισοδήματος .....	18
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων .....	18
4.1 Πιστωτικός κίνδυνος.....	18
4.2 Κίνδυνος αγοράς.....	19
4.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	19
4.4 Κίνδυνος επιτοκίου .....	19
4.5 Κίνδυνος ρευστότητας.....	20
4.6. Κεφαλαιακή επάρκεια.....	20
5 Αναλύσεις Λογαριασμών.....	20
5.1 Κύκλος εργασιών.....	20
5.2 Κόστος πωλήσεων .....	20
5.3 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	20
5.4 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας .....	21
5.5 Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως.....	21
5.6 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	21
5.7 Λοιπά έξοδα / έσοδα .....	21
5.8 Φόροι Εισοδήματος και Λοιποί φόροι .....	22

5.9	Διαφορά αποτίμησης Διαθεσίμων προς πώληση .....	22
5.10	Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.....	23
5.11	Επενδύσεις σε Ακίνητα .....	23
5.12	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία.....	24
5.13	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς Πώληση .....	24
5.14	Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	25
5.15	Απαιτήσεις από Πελάτες και χρηματιστήριο.....	26
5.16	Λοιπές Απαιτήσεις .....	26
5.17	Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα .....	26
5.18	Μετοχικό Κεφάλαιο .....	27
5.19	Αποθεματικά Αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση .....	27
5.20	Λοιπά Αποθεματικά .....	27
5.21	Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	27
5.22	Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού .....	28
5.23	Λοιπές προβλέψεις .....	28
5.24	Προμηθευτές .....	28
5.25	Υποχρεώσεις προς πελάτες – Χρηματιστήριο .....	28
5.26	Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις .....	28
6.	Άλλες πληροφορίες.....	29
6.1	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις .....	29
6.2	Κεφαλαιακή Επάρκεια .....	30
6.3	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	30

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Ν.ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

### Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Ν.ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, 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 δικλίδες 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 δικλίδες 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 δικλίδων 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 2009, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές 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 43<sup>α</sup> και 37 του Κ.Ν. 2190/192

Αθήνα 25 Φεβρουαρίου 2010

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ

ΠΡΑΣΣΑ-ΣΦΥΡΗ ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ

Α.Μ. ΣΟΕΛ 16761

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

## 1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Κύκλος εργασιών	5.1	586.998,22	717.508,79
Κόστος πωλήσεων	5.2	<u>-354.937,34</u>	<u>-411.018,21</u>
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου		<b>232.060,88</b>	<b>306.490,58</b>
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	5.3	434.373,55	417.738,22
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	5.4	-402.332,33	-414.376,69
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	5.5	<u>-13.533,88</u>	<u>-12.134,89</u>
Αποτελέσματα(κέρδη) εκμεταλλεύσεως περιόδου		<b>250.568,22</b>	<b>297.717,22</b>
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	5.6	820.980,07	1.043.145,42
Λοιπά έξοδα/ έσοδα	5.7	<u>-1.536,08</u>	<u>-3.531,53</u>
Αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου προ φόρων		<b>1.070.012,21</b>	<b>1.337.331,11</b>
Φόροι εισοδήματος και λοιποί	5.8	<u>-268.223,48</u>	<u>-299.967,79</u>
Αποτελέσματα (κέρδη ) περιόδου μετά από φόρους		<b>801.788,73</b>	<b>1.037.363,32</b>
Διαφορά αποτίμησης Διαθεσίμων προς Πώληση	5.9	<u>697.997,66</u>	<u>-7.552.812,46</u>
Συνολικά αποτελέσματα (κέρδη/ ζημίες) περιόδου		<b>1.499.786,39</b>	<b>-6.515.449,14</b>
Βασικά κέρδη /ζημίες ανά μετοχή μετά από φόρους ανά μετοχή		<b>18,75</b>	<b>81,44</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8 - 30) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

## 1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
<b><u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u></b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.10	618.295,78	602.442,21
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.11	431.913,94	438.510,70
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	5.12	811,71	5.332,83
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	5.13	3.919.909,75	11.881.888,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.14	<u>696.537,55</u>	<u>702.287,39</u>
		<b><u>5.667.468,73</u></b>	<b><u>13.630.461,13</u></b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Απαιτήσεις από πελάτες & χρηματιστήριο	5.15	2.000.318,38	1.791.837,92
Λοιπές απαιτήσεις	5.16	221.292,03	281.120,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.17	<u>13.848.813,68</u>	<u>4.278.659,87</u>
		<b><u>16.070.424,09</u></b>	<b><u>6.351.617,79</u></b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b><u>21.737.892,82</u></b>	<b><u>19.982.078,92</u></b>
<b><u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>			
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.18	6.616.800,00	6.616.800,00
Αποθεματικό Αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση	5.19	1.626.460,15	928.462,49
Λοιπά Αποθεματικά	5.20	11.165.364,41	10.375.278,85
Αποτελέσματα εις νέον		<u>1.072.818,05</u>	<u>1.061.114,88</u>
<b>Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b><u>20.481.442,61</u></b>	<b><u>18.981.656,22</u></b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.21	70.894,11	73.777,44
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5.22	152.000,00	135.000,00
Λοιπές προβλέψεις	5.23	3.400,00	2.400,00
		<b><u>226.294,11</u></b>	<b><u>211.177,44</u></b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές	5.24	6.840,39	22.602,28
Πελάτες και χρηματιστήριο	5.25	785.810,37	549.127,74
Λοιπές υποχρεώσεις	5.26	237.505,34	217.515,24
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>		<b><u>1.030.156,10</u></b>	<b><u>789.245,26</u></b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b><u>1.256.450,21</u></b>	<b><u>1.000.422,70</u></b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων &amp; Υποχρεώσεων</b>		<b><u>21.737.892,82</u></b>	<b><u>19.982.078,92</u></b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8 - 30) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

### 1.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	<u>01/01-31/12/2009</u>	<u>01/01-31/12/2008</u>
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενη δραστηριότητα)	1.070.012,21	1.337.331,11
<i>Πλέον / (μείον) προσαρμογές για :</i>		
Αποσβέσεις περιόδου	54.859,56	54.433,53
Προβλέψεις	17.000,00	22.000,00
Αποτελέσματα (έσοδα έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστ/τας	-749.107,66	-769.619,63
Χρεωστικοί τόκοι	13.885,71	14.225,03
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-142.902,65	1.868.688,09
(Μείωση) / αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	240.910,84	-562.901,58
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-13.885,71	-14.225,03
Καταβεβλημένοι φόροι	<u>-271.106,81</u>	<u>-293.461,21</u>
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b><u>219.665,49</u></b>	<b><u>1.656.470,31</u></b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-59.595,25	-286.814,81
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	-840.024,09	0,00
Εισπράξεις από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	9.500.000,00	0,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων	1.000,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	421.570,84	488.736,55
Έσοδα χρεογράφων εισπραχθέντων	<u>327.536,82</u>	<u>280.883,08</u>
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες(β)</b>	<b><u>9.350.488,32</u></b>	<b><u>482.804,82</u></b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Μερίσματα πληρωθέντα	<u>0,00</u>	<u>-250.000,00</u>
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>-250.000,00</u></b>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	9570153,81	1.889.275,13
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>4.278.659,87</u>	<u>2.389.384,74</u>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b><u>13.848.813,68</u></b>	<b><u>4.278.659,87</u></b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8 - 30) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

#### 1.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	Αποθεματικά Αποτίμησης Διαθεσίμων				
	Μετοχικό	προς	Λοιπά	Κέρδη	Σύνολο
	<u>Κεφάλαιο</u>	<u>Πώληση</u>	<u>Αποθεματικά</u>	<u>εις νέο</u>	
<b>Υπόλοιπα έναρξης περιόδου 01.01.2008</b>	<b>6.616.800,00</b>	<b>8.481.274,95</b>	<b>10.186.192,16</b>	<b>462.838,25</b>	<b>25.747.105,36</b>
Διανεμηθέντα μερίσματα			-250.000,00		-250.000,00
Συνολικά αποτελέσματα 01.01-31.12.2008		-7.552.812,46	439.086,69	598.276,63	-6.515.449,14
<b>Υπόλοιπα λήξης περιόδου 31.12.2008</b>	<b>6.616.800,00</b>	<b>928.462,49</b>	<b>10.375.278,85</b>	<b>1.061.114,88</b>	<b>18.981.656,22</b>
<b>Υπόλοιπα έναρξης περιόδου 01.01.2009</b>	<b>6.616.800,00</b>	<b>928.462,49</b>	<b>10.375.278,85</b>	<b>1.061.114,88</b>	<b>18.981.656,22</b>
Συνολικά αποτελέσματα 01.01-31.12.2009		697.997,66	790.085,56	11.703,17	1.499.786,39
<b>Υπόλοιπα λήξης περιόδου 31.12.2009</b>	<b>6.616.800,00</b>	<b>1.626.460,15</b>	<b>11.165.364,41</b>	<b>1.072.818,05</b>	<b>20.481.442,61</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8 - 30) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2010

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών  
Υπηρεσιών

Γεώργιος Ν. Χρυσοχοΐδης  
Α.Δ.Τ. Ι 193830

Νικόλαος Γ. Χρυσοχοΐδης  
Α.Δ.Τ. Φ043422

Βασίλειος Ο. Κακαρικός  
Α.Δ.Τ. ΑΗ 039179

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία λειτουργεί σήμερα με την επωνυμία «Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και διακριτικό τίτλο «Ν.ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σοφοκλέους 7-9 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 23393/06/Β/91/02.

Η διάρκειά της είναι εκατονταετής υπολογιζόμενη από την καταχώρηση της εγκριτικής απόφασης του καταστατικού στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών δηλαδή μέχρι 2-01-2091.

Σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και παρεπόμενων υπηρεσιών.

Η Εταιρεία μπορεί, σύμφωνα με την άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες ως εξής:

(α) Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες :

- 1.Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- 2.Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- 3.Διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό,
- 4.Παροχή επενδυτικών συμβουλών,
- 5.Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

(β) Παρεπόμενες υπηρεσίες

1. Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.
2. Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα οποία μεσολαβεί η ΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
3. Παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών συμβουλών,
4. Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
5. Παροχή υπηρεσιών σχετιζομένων με την αναδοχή
6. Παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών σχετικά με τα υποκείμενα μέσα των παραγώγων που περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις έ έως ζ' και ί του άρθρου 5 του ν.3606/2007, εφόσον σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών.

Συνοπτικά, οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία έχουν ως εξής:

<p><b>Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου</b>                  Γεώργιος Ν. Χρυσοχοΐδης (Πρόεδρος)                  Νικόλαος Γ. Χρυσοχοΐδης (Διευθύνων Σύμβουλος)                  Αναστασία Δάφνου - Βιλιώτη (Μέλος)                  Σπυρίδων Θ. Φασούλης (Μέλος)                  Κωνσταντίνος Κριωνάς (Μέλος)                  Βασίλειος Π. Ρασίκοβας (Μέλος)                  Λαβίδας Δημήτριος-Αλέξανδρος (Μέλος)                  Το Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την Γενική Συνέλευση της 24.4.2008 και η θητεία του λήγει την 30.6.2011</p>	<p><b>Τράπεζες</b>                  ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ                  ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ                  ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ                  ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ                  EUROBANK                  MILLENNIUM BANK                  ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ                  MARFIN BANK</p>
<p><b>Εποπεύουσα αρχή</b>                  Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς  <b>Αριθμός φορολογικού μητρώου</b>                  094317250  <b>Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών</b>                  23393/06/B/91/02</p>	<p><b>Νομικός Σύμβουλος</b>                  Φραγκόπουλος Γεώργιος  <b>Ελεγκτές</b>                  Πρασά-Σφυρή Παναγιώτα                  Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 16761                  ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.</p>

## **2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία**

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2009 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την προσαρμογή των αντίστοιχων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2008 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και παρουσιάζονται κατωτέρω.

### **2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της «Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» που καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2009 – 31 Δεκεμβρίου 2009, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού σε τρέχουσες αξίες (διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία, αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της, την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους.

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

Οι τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές του Ν. 2190/1920 όπως ίσχυε τότε (Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα), είναι για τη χρήση 2007, που διαφέρουν – σε κάποιες περιοχές– από τα Δ.Π.Χ.Π. Η διοίκηση τροποποίησε κάποιες από τις μεθόδους λογιστικής αποτίμησης και παρουσίασης που χρησιμοποιούσε σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για σκοπούς συμμόρφωσης με τα Δ.Π.Χ.Π.

## **2.2 Πρότυπα και διερμηνείες υποχρεωτικά μετά την 1η Ιανουαρίου 2009**

**ΔΛΠ 34 – Ενδιάμεση οικονομική αναφορά** (τροποποίηση του προτύπου που εφαρμόζεται για πρώτη φορά στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις 1/01/2009 – 30/06/2009)

Στο εν λόγω πρότυπο, βάσει του οποίου παρουσιάζονται οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, επήλθαν αλλαγές λόγω κυρίως της αναθεώρησης του ΔΛΠ 1. Με την αναθεώρηση αυτή, ορίστηκαν αλλαγές στην χρησιμοποιούμενη ορολογία όλων των προτύπων. Ειδικά στο ΔΛΠ 34 τροποποιήθηκε η ορολογία και το περιεχόμενο των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Επίσης προστέθηκαν νέες απαιτήσεις αναφορικά με την παρουσίαση των κερδών ανά μετοχή των ενδιάμεσων περιόδων. Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης είχε ως συνέπεια για την Εταιρεία την μεταβολή στον τρόπο παρουσίασης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**ΔΠΧΑ 8 – Λειτουργικοί τομείς** (νέο πρότυπο που εφαρμόζεται από την 1/1/2009)

Αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα». Σκοπός του νέου προτύπου είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τους λειτουργικούς τομείς μιας επιχείρησης, τα προϊόντα, τις υπηρεσίες της, τους γεωγραφικούς τομείς δραστηριότητας και τους σημαντικούς πελάτες της. Το πρότυπο υιοθετεί την «προσέγγιση της Διοίκησης», απαιτώντας από τις επιχειρήσεις οι πληροφορίες που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις να είναι αυτές που χρησιμοποιεί η Διοίκηση εσωτερικά για την εκτίμηση της απόδοσης κατά τομέα επιμερισμού των πόρων της επιχείρησης στους λειτουργικούς τομείς της.

Ένας λειτουργικός τομέας αποτελεί συστατικό μέρος της επιχείρησης: (α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες μπορεί να αποκομίζει έσοδα και να πραγματοποιεί έξοδα (β) του οποίου τα λειτουργικά αποτελέσματα αξιολογούνται από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων σε τακτά χρονικά διαστήματα, προκειμένου να αποφασίζει για την κατανομή των πόρων της επιχείρησης στους διάφορους τομείς και να εκτιμά την απόδοσή τους (γ) για τα οποία είναι διαθέσιμη ξεχωριστή χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

**ΔΛΠ 23 – Κόστος δανεισμού** (αναθεώρηση του προτύπου που εφαρμόζεται από την 1/1/2009) Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως έξοδο του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με τα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Η εν λόγω τροποποίηση δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

**ΔΠΧΑ 2 – Πληρωμές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους** (τροποποίηση του προτύπου που εφαρμόζεται από την 1/1/2009) Τροποποιήθηκαν οι απαιτήσεις αναφορικά με το χειρισμό των προϋποθέσεων μιας συμφωνίας οι οποίες δεν συνεπάγονται κατοχύρωση συμμετοχικών τίτλων. Επίσης τροποποιήθηκαν οι ορισμοί της κατοχύρωσης και των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, όπως και των προϋποθέσεων απόδοσης. Η εν λόγω τροποποίηση δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

**ΔΛΠ 1 – Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων** (αναθεώρηση του προτύπου που θα εφαρμοστεί κατά την παρουσίαση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης 2009) Οι βασικές αλλαγές συνοψίζονται στη ξεχωριστή παρουσίαση των μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων που προέρχονται από συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες (μετόχους) με την ιδιότητα αυτών ως ιδιοκτήτες (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου κ.α.) από τις λοιπές μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων. Επιπλέον η αναθεώρηση του προτύπου επέφερε αλλαγές στην χρησιμοποιούμενη ορολογία καθώς και στην παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι νέοι ορισμοί δεν αλλάζουν τους κανόνες αναγνώρισης, αποτίμησης ή γνωστοποίησης συγκεκριμένων συναλλαγών και άλλων γεγονότων που απαιτούνται από άλλα πρότυπα. Η εταιρία θα εφαρμόσει το εν λόγω αναθεωρημένο πρότυπο κατά την παρουσίαση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων 1/1 – 31/12/2009.

**ΔΠΧΑ 3 – Συνενώσεις Επιχειρήσεων** (αναθεώρηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009 και **ΔΛΠ 27 – Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις** (τροποποίηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009) Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η συνένωση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδοποίηση των δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και αναγνώριση μελλοντικών μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν από την 1/7/2009 και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας από την ημερομηνία αυτή και μετά.

**ΔΛΠ 39 – Χρηματοοικονομικά μέσα: αναγνώριση και αποτίμηση** (τροποποίηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009) Η εν λόγω 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 εταιρεία θα εφαρμόσει το εν λόγω αναθεωρημένο πρότυπο από την 1/7/2009 και μετά.

**ΔΛΠ 32 – Χρηματοοικονομικά μέσα: παρουσίαση** (τροποποίηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009) και **ΔΛΠ 1 – Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων** (τροποποίηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009). Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί όπως ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (“puttable μέσο”) και υποχρεώσεις που ανακύπτουν κατά την ρευστοποίηση μιας οντότητας καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα (“puttable”) μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις θα εφαρμοστούν από την Εταιρεία αλλά αναμένεται να μην επηρεάσουν τις οικονομικές της καταστάσεις.

**ΔΠΧΑ 1 – Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ** (τροποποίηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009) και **ΔΛΠ 27 – Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις** (τροποποίηση του προτύπου που θα εφαρμόζεται από την 1/7/2009) Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 1 επιτρέπει σε μια επιχείρηση που υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, αν επιλέξει να αποτιμήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες ή συγγενείς στην αξία κτήσης τους, να χρησιμοποιεί ως τεκμαιρόμενο κόστος είτε την εύλογη αξία είτε την λογιστική αξία με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές. Επίσης, η τροποποίηση καταργεί τον ορισμό της μεθόδου του κόστους από το ΔΛΠ 27 και το αντικαθιστά με την απαίτηση τα μερίσματα να παρουσιάζονται ως εισόδημα στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις θα εφαρμοστούν από την Εταιρεία από την 1/7/2009.

**ΔΕΕΠΧ 17 – Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του ενεργητικού στους ιδιοκτήτες (μετόχους)** (θα εφαρμοστεί από τη 1/7/2009) Παρέχει οδηγίες αναφορικά με τα εξής θέματα: (α) πότε θα πρέπει μία επιχείρηση να αναγνωρίζει τα μερίσματα πληρωτέα (β) πως θα πρέπει μια επιχείρηση να μετρά τα μερίσματα πληρωτέα και (γ) όταν μια επιχείρηση εξοφλεί τα μερίσματα πληρωτέα, πως θα πρέπει να λογιστικοποιεί τις διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που διανέμονται και της λογιστικής αξίας των πληρωτέων μερισμάτων. Τις οδηγίες της Διερμηνείας θα τις εφαρμόσει η Εταιρεία από την 1/7/2009.

- **Διερμηνεία 15, Συμβόλαια για την Κατασκευή Ακίνητης Περιουσίας:** (εκδόθηκε την 3η Ιουλίου 2008 και ισχύει για τις χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.). Η Διερμηνεία 15 περιέχει οδηγίες για τον καθορισμό του εάν ένα συμβόλαιο για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας

εμπίπτει στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΛΠ.11 «Κατασκευαστικά Συμβόλαια» ή του ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και τότε πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο από την κατασκευή. Αυτή η διερμηνεία δεν θα έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

### **2.3 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.

### **2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα**

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

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

### **2.5 Ενσώματα πάγια 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 προσ αυξάνουν 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:

Ακίνητα	33-43 έτη
Μεταφορικά μέσα	6,6 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 έτη
H/Y & Ηλεκτρονικά συστήματα	3,3 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 ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

### **2.6 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 (3,3 έτη).

## **2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και 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. 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 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 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 βάση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

### **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. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

## **2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων**

### **(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς**

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης επαναγοράς 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.

## **2.10 Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται. Το ποσό της ζημίας 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.

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.

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

## **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 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 ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

## **2.15 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 αντανακλούν 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.

## **2.16 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 τα οφέλη της ιδιοκτησίας, θα χαρακτηρίζονταν 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.

Η εταιρεία δεν έχει μισθώσεις.

## **2.17 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους**

### *(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές*

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

### *(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<sup>ε</sup> του Ν.2190.

## **2.18 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 είσπραξής 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.

## **2.19 Κέρδη ανά μετοχή**

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

## **2.20 Διανομή μερισμάτων**

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

## **2.21 Συνδεδεμένα μέρη**

Με βάση το ΔΛΠ24, σύμφωνα με το οποίο συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρία, αναφέρουμε τα κατωτέρω: Στην εταιρεία τα συνδεδεμένα μέρη παρέχουν υπηρεσίες σαν συνεργάτες, σαν μισθωτοί με την εταιρεία και τέλος σαν πελάτες.

### **3. 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 μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται ότι θα πραγματοποιηθούν .

#### **3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων**

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμιακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών. 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 αποτελεσμάτων 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. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. 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.

#### **3.2 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 επιρόσθετοι 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.

### **4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων**

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.

#### **4.1 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.

Συνεπώς 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 Αξιών 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.

**(β) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 3**

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.

**(γ) 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 αναγνωρισμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

**4.2 Κίνδυνος αγοράς**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά. Η Εταιρεία, για να περιορίσει τον κίνδυνο αυτό, επιλέγει τις εταιρίες στις οποίες επενδύει σύμφωνα με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια. Επίσης φροντίζει να υπάρχει διασπορά του χαρτοφυλακίου της. Έτσι να περιορίζεται ο κίνδυνος μεταβολής τιμών από τις διακυμάνσεις του χαρτοφυλακίου.

**4.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Οι εμπορικές συναλλαγές της εταιρείας γίνονται σε Ευρώ, ενώ η εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς δεν υπάρχει συναλλαγματικός κίνδυνος.

**4.4 Κίνδυνος επιτοκίου**

Δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας και στις λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν υπάρχει κίνδυνος επιτοκίου.

#### 4.5 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, στην ύπαρξη σημαντικού ύψους ρευστών διαθεσίμων.

#### 4.6. 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%).

### 5 Αναλύσεις Λογαριασμών

#### 5.1 Κύκλος εργασιών

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Προμήθειες και μεταβιβαστικά	555.730,50	679.337,81
Έσοδα Χ.Α.	20.594,27	26.285,90
Έσοδα από προμήθειες παραγωγών	<u>10.673,45</u>	<u>11.885,08</u>
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	<u><b>586.998,22</b></u>	<u><b>717.508,79</b></u>

#### 5.2 Κόστος πωλήσεων

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	170.092,98	206.037,95
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	8.500,00	11.000,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	24.883,30	22.025,41
Παροχές τρίτων	41.344,68	47.080,72
Διάφορα έξοδα	107.804,93	121.816,78
Αποσβέσεις	<u>2.311,45</u>	<u>3.057,35</u>
	<u><b>354.937,34</b></u>	<u><b>411.018,21</b></u>

#### 5.3 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Ενοίκια κτιρίων	434.016,04	417.459,87
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	<u>357,51</u>	<u>278,35</u>
Σύνολο Λοιπών εσόδων εκμεταλλεύσεως	<u><b>434.373,55</b></u>	<u><b>417.738,22</b></u>

**5.4 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας**

	<b><u>01.01.-31.12.2009</u></b>	<b><u>01.01.-31.12.2008</u></b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	230.225,14	229.417,50
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	8.500,00	11.000,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	38.468,28	51.106,91
Παροχές τρίτων	43.571,21	49.152,03
Φόροι και τέλη	1.760,19	2.011,02
Διάφορα έξοδα	27.259,40	19.253,07
Αποσβέσεις	<u>52.548,11</u>	<u>52.436,16</u>
	<b><u>402.332,33</u></b>	<b><u>414.376,69</u></b>

**5.5 Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως**

	<b><u>01.01.-31.12.2009</u></b>	<b><u>01.01.-31.12.2008</u></b>
Διάφορα έξοδα	13.533,88	12.134,89
	<b><u>13.533,88</u></b>	<b><u>12.134,89</u></b>

**5.6 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα**

	<b><u>01.01.-31.12.2009</u></b>	<b><u>01.01.-31.12.2008</u></b>
Έσοδα χρεογράφων	160.992,00	280.883,08
Έξοδα χρεογράφων	-169,61	-5.142,41
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	0,00	27.329,26
Έσοδα από δανεισμό μετοχών	<u>10.773,64</u>	<u>10.873,18</u>
	<b>171.596,03</b>	<b>313.943,11</b>
Έσοδα Συνεγγυητικού Κεφαλαίου	121.042,77	0,00
Έσοδα Επικουρικού Κεφαλαίου	8.914,05	12.382,34
Τόκοι πιστωτικοί τραπεζών (προθεσμιακών και όψεως)	398.570,44	536.206,27
Τόκοι πελατών ( MARGIN και 3DC)	134.742,49	194.481,88
Έσοδα από εφ' άπαξ εξόφληση φόρων	0,00	356,85
Τόκοι χρεωστικοί	-13.885,71	-14.225,03
	<b><u>820.980,07</u></b>	<b><u>1.043.145,42</u></b>

**5.7 Λοιπά έξοδα / έσοδα**

	<b><u>01.01.-31.12.2009</u></b>	<b><u>01.01.-31.12.2008</u></b>
Έκτακτα έσοδα	1.051,70	0,61
Έκτακτα έξοδα	-2.587,78	-4.592,12
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	<u>0,00</u>	<u>1.059,98</u>
	<b><u>-1.536,08</u></b>	<b><u>-3.531,53</u></b>

### 5.8 Φόροι Εισοδήματος και Λοιποί φόροι

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Τρέχων Φόρος εισοδήματος	249.249,37	273.261,63
Περαίωση Φ.Μ.Α.Π. Ν3763/2009 ετών 1997-2007	7.510,68	0,00
Περαίωση φόρου εισοδήματος Ν3697/2008 για 2003-2006	0,00	7.136,97
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος	1.000,00	2.400,00
Ενιαίο Τέλος Ακινήτων (ΕΤΑΚ)	13.338,41	12.480,73
Διαφορά φόρου	8,35	-2.725,20
Αναβαλλόμενος Φόρος (έσοδο)	<u>-2.883,33</u>	<u>7.413,66</u>
	<b><u>268.223,48</u></b>	<b><u>299.967,79</u></b>
<b>Ο αναβαλλόμενος φόρος αφορά σε :</b>		
Διαφορά ενσώματων παγίων	2.395,93	12.116,26
Διαφορά Αύλων στοιχείων	797,40	797,40
Από πρόβλεψη Αποζημίωση προσωπικού	<u>-310,00</u>	<u>-5.500,00</u>
	<b>2.883,33</b>	<b>7.413,66</b>

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον συντελεστή φόρου (25%), επί των κερδών της.

Η διαφορά έχει ως εξής :

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Κέρδη προ φόρων σύμφωνα με ΔΛΠΧ	1.070.012,21	1.337.331,11
Διαφορά αποσβέσεων	-9.539,63	-51.654,62
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων	47.286,71	-353.458,30
Διαφορά από πώληση χρεογράφων	0,00	-202.773,60
Κέρδη προ φόρων σύμφωνα με ΕΛΠ	<b>1.107.759,29</b>	<b>729.444,59</b>
Μη εκπιπτόμενες δαπάνες	140.059,16	589.942,70
Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	-142.826,49	0,00
Έσοδα φορολογηθέντα στην πηγή (μερίσματα)	<u>-160.992,00</u>	<u>-280.883,08</u>
<b>Φορολογητέο εισόδημα</b>	<b>943.999,96</b>	<b>1.038.504,21</b>
Φόρος Εισοδήματος (25%)	235.999,99	259.626,05
Συμπληρωματικός φόρος εισοδήματος (3%)	13.249,38	13.635,58
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>249.249,37</b>	<b>273.261,63</b>

### 5.9 Διαφορά αποτίμησης Διαθεσίμων προς πώληση

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Διαφορά αποτίμησης μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.Α.	<u>697.997,66</u>	<u>-7.552.812,46</u>
<b>Η διαφορά προέκυψε ως εξής:</b>		
Αποθεματικό Αποτίμησης Διαθεσίμων προς πώληση:		
Έναρξης περιόδου	928.462,49	8.481.274,95
Μείον: Λήξης περιόδου	<u>-1.626.460,15</u>	<u>-928.462,49</u>
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση	<b><u>-697.997,66</u></b>	<b><u>7.552.812,46</u></b>

**5.10 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις**

	<u>Οικόπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Έπιπλα &amp; Λ. Εξοπλισμός</u>	<u>Μεταφορικά Μέσα</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>Κόστος Κτήσεως</b>					
1η Ιανουαρίου 2008	31.441,26	326.889,31	260.755,31	130.559,44	749.645,32
Προσθήκες	24.000,00	248.878,08	7.387,82		280.265,90
Εκποιήσεις					
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>55.441,26</b>	<b>575.767,39</b>	<b>268.143,13</b>	<b>130.559,44</b>	<b>1.029.911,22</b>
1η Ιανουαρίου 2009	55.441,26	575.767,39	268.143,13	130.559,44	1.029.911,22
Προσθήκες			1.270,24	58.325,01	59.595,25
Εκποιήσεις				-57.644,44	-57.644,44
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>55.441,26</b>	<b>575.767,39</b>	<b>269.413,37</b>	<b>131.240,01</b>	<b>1.031.862,03</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>					
1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008		56.600,94	244.841,41	83.707,59	385.149,94
Αποσβέσεις χρήσεως		13.381,50	9.353,65	19.583,92	42.319,07
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>		<b>69.982,44</b>	<b>254.195,06</b>	<b>103.291,51</b>	<b>427.469,01</b>
1η Ιανουαρίου 2009		69.982,44	254.195,06	103.291,51	427.469,01
Αποσβέσεις χρήσεως		20.225,20	7.535,36	15.981,12	43.741,68
Εκποιήσεις				-57.644,44	-57.644,44
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>		<b>90.207,64</b>	<b>261.730,42</b>	<b>61.628,19</b>	<b>413.566,25</b>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>					
31/12/2008	55.441,26	505.784,95	13.948,07	27.267,93	602.442,21
31/12/2009	55.441,26	485.559,75	7.682,95	69.611,82	618.295,78

**5.11 Επενδύσεις σε Ακίνητα**

	<u>Γήπεδα – Οικόπεδα</u>	<u>Κτίρια Εγκαταστάσεις</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>Κόστος Κτήσεως ή Αποτιμήσεως</b>			
1η Ιανουαρίου 2008	220.817,67	329.837,93	550.655,60
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00
Εκποιήσεις	0,00	0,00	0,00
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>220.817,67</b>	<b>329.837,93</b>	<b>550.655,60</b>
1η Ιανουαρίου 2009	220.817,67	329.837,93	550.655,60
Προσθήκες		0,00	
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>220.817,67</b>	<b>329.837,93</b>	<b>550.655,60</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>			
1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008	0,00	105.548,14	105.548,14
Αποσβέσεις χρήσεως	0,00	6.596,76	6.596,76
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>		<b>112.144,90</b>	<b>112.144,90</b>
1η Ιανουαρίου 2009	0,00	112.144,90	112.144,90
Αποσβέσεις χρήσεως		6.596,76	6.596,76
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>		<b>118.741,66</b>	<b>118.741,66</b>
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>			
31/12/2008	220.817,67	217.693,03	438.510,70
31/12/2009	220.817,67	211.096,27	431.913,94

Επί των ακινήτων της εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

### 5.12 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

	<u>Άυλα στοιχεία</u>
<b><u>Κόστος Κτήσεως</u></b>	
<b>1η Ιανουαρίου 2008</b>	123.539,75
Προσθήκες	6.548,91
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>130.088,66</b>
<b>1η Ιανουαρίου 2009</b>	<b>130.088,66</b>
Προσθήκες	
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>130.088,66</b>
<b><u>Σωρευμένες αποσβέσεις</u></b>	
<b>1η Ιανουαρίου 2008</b>	118.178,15
Αποσβέσεις χρήσεως	6.577,68
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>124.755,83</b>
<b>1η Ιανουαρίου 2009</b>	<b>124.755,83</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	4.521,12
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>129.276,95</b>
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	
<b>31/12/2008</b>	<b>5.332,83</b>
<b>31/12/2009</b>	<b>811,71</b>

Τα άυλα στοιχεία αφορούν προγράμματα ηλεκτρονικών υπολογιστών.

### 5.13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς Πώληση

Α) Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών όπως αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

#### 31 Δεκεμβρίου 2009

<u>ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΑΞΙΑ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ</u>	<u>ΔΙΑΦΟΡΑ</u>
		<u>ΚΤΗΣΕΩΣ</u>	<u>ΑΞΙΑ</u>	<u>ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ</u>
INTERNVEST	29.880	234.776,23	24.501,60	210.274,63
ΟΛΚΑΤ	380	26.731,03	585,20	26.145,83
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	11.441	258.362,95	92.557,69	165.805,26
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK	1.122	26.141,30	8.841,36	17.299,94
ALPHA BANK A.E.	43.540	466.520,00	357.028,00	109.492,00
E.X.A.E A.E.	356.000	268.315,78	2.598.800,00	-2.330.484,22
ΚΑΜΠΑΣ	19.700	32.983,78	24.625,00	8.358,78
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	5.125	22.552,75	22.652,50	-99,75
ETE	43.664	957.065,78	790.318,40	166.747,38
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>510.852</b>	<b>2.293.449,60</b>	<b>3.919.909,75</b>	<b>-1.626.460,15</b>

Η διαφορά τρέχουσας αξίας και τιμής κτήσης ευρώ 1.626.460,15 για τις μετοχές έχει καταχωρηθεί στον λογαριασμό καθαρής θέσης "Αποθεματικό αποτίμησης διαθέσιμων προς πώληση", όπως ορίζουν τα Διεθνή Πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Από το σύνολο των 510.852 μετοχών έχουν δανειστεί στην ΕΤΕΣΕΠ 447.600 μετοχές.

**31 Δεκεμβρίου 2008**

<u>ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΑΞΙΑ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ</u>	<u>ΔΙΑΦΟΡΑ</u>
		<u>ΚΤΗΣΕΩΣ</u>	<u>ΑΞΙΑ</u>	<u>ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ</u>
INTERNVEST	29.880	234.776,23	25.696,80	209.079,43
ΟΛΚΑΤ	380	26.731,03	722,00	26.009,03
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	11.203	258.362,95	71.699,20	186.663,75
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK	1.100	26.141,30	6.270,00	19.871,30
ALPHA BANK A.E.	1.000	20.600,00	6.700,00	13.900,00
E.X.A.E A.E.	356.000	304.903,78	1.993.600,00	-1.688.696,22
ΕΤΕ	21.000	<u>581.910,22</u>	<u>277.200,00</u>	<u>304.710,22</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b><u>1.453.425,51</u></b>	<b><u>2.381.888,00</u></b>	<b><u>-928.462,49</u></b>

**ΟΜΟΛΟΓΑ**

ΟΜΟΛΟΓΟ ALPHA BANK

Λήξη 18/10/2011

1.000.000,00

ΟΜΟΛΟΓΙΑ προθεσμιακής

Κατάθεσης ALPHA BANK λήξης 19/11/08-19/02/09

4.500.000,00

ΟΜΟΛΟΓΙΑ προθεσμιακής

Κατάθεσης ALPHA BANK λήξης 19/11/08-19/02/09

4.000.000,00

**ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**

**9.500.000,00**

**ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ**

**11.881.888,00**

**5.14 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις**

	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
α) Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	370.287,37	370.287,37
β) Επικουρικό Κεφάλαιο	114.619,84	124.462,95
γ) Εισφορά Επικουρικού Κεφαλαίου. για κάλυψη συναλλαγών	211.351,54	207.258,27
δ) Μετοχές : U.TRADE Πληροφορικής Α.Ε.	37.270,23	37.270,23
Μείον υποτίμηση	-37.270,23	-37.270,23
ε) Εγγύηση ΔΕΗ	<u>278,80</u>	<u>278,80</u>
	<b><u>696.537,55</u></b>	<b><u>702.287,39</u></b>

α) Η εταιρεία έως την 31/12/2009 πέραν της παραπάνω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο εξασφάλισης επενδυτικών υπηρεσιών για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων, έχει καταθέσει σε αυτό και εγγυητική επιστολή Ευρώ 734.776,23. Τα ποσά αυτά σύμφωνα με τις διατάξεις του

N.2533/1997 Αρ 74 & 4 σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της εταιρείας, επιστρέφονται σε αυτή από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλλε η πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

β) Το ποσό των Ευρώ 114.619,84 αφορά το ποσό της μερίδας μας στο Επικουρικό κεφάλαιο όπως έχει διαμορφωθεί στην 31/12/2009. Το ύψος της μερίδας μας έχει διαμορφωθεί από μετρητά και έσοδα από τόκους που έχουν πιστωθεί σ' αυτήν όπως αναφέρεται σε σχετική επιστολή που έχει διαβιβασθεί στην εταιρεία μας την 07/01/2010 από το Επικουρικό Κεφάλαιο. Επισημαίνεται ότι οι εισφορές αυτές που κατεβλήθησαν σύμφωνα με τον νόμο 2471/1997 και τις σχετικές αποφάσεις της επιτροπής κεφαλαιαγοράς από τις οποίες δεν προκύπτει εάν και πότε και σε ποία έκταση θα επιστραφούν στη εταιρεία

γ) Το ποσό των Ευρώ 211.351,54 αφορά ποσό που έχει καταβάλλει επιπλέον της μερίδας μας για κάλυψη συναλλαγών.

#### 5.15 Απαιτήσεις από Πελάτες και χρηματιστήριο

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Απαιτήσεις από πελάτες	125.758,07	153.306,26
Απαιτήσεις από πελάτες margin	1.874.560,31	1.563.463,40
Απαιτήσεις από Κ.Α.Α (Εκκαθαρίσεις)	0,00	75.068,26
	<b><u>2.000.318,38</u></b>	<b><u>1.791.837,92</u></b>

#### 5.16 Λοιπές Απαιτήσεις

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Παρακρατούμενοι φόροι	127.180,95	131.012,89
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	11.888,00	16.713,08
Μεταβατικοί λογαριασμοί	82.223,08	133.394,03
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<b><u>221.292,03</u></b>	<b><u>281.120,00</u></b>

#### 5.17 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Ταμείο	3.946,47	2.394,71
Καταθέσεις όψεως	2.650.380,27	3.786.605,64
Καταθέσεις προθεσμίας	10.520.195,00	0,00
<b>Διαθέσιμα εταιρείας</b>	<b>13.174.521,74</b>	<b>3.789.000,35</b>
Καταθέσεις για λογαριασμό Πελατών	674.291,94	489.659,52
<b>Σύνολο Ταμειακών Διαθεσίμων</b>	<b><u>13.848.813,68</u></b>	<b><u>4.278.659,87</u></b>

Οι καταθέσεις προθεσμίας αφορούν τριμηνιαίες καταθέσεις σε τράπεζες του εσωτερικού.

### 5.18 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε Ευρώ 6.616.800,00, διαιρούμενο σε 80.000,00 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 82,71 ευρώ.

### 5.19 Αποθεματικά Αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Αποθεματικά εύλογης αξίας (Διαθεσίμων προς πώληση )	1.626.460,15	928.462,49

Σχετική σημείωση : 5.13

### 5.20 Λοιπά Αποθεματικά

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Τακτικό αποθεματικό	883.616,81	841.004,70
Έκτακτα αποθεματικά	7.049.588,74	6.349.402,00
Διαφορές Αναπροσαρμογής	445,88	445,88
Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδικών διατάξεων	902.278,50	854.991,79
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της Φορολογίας Έσοδα	1.094.929,67	1.094.929,67
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	<u>1.234.504,81</u>	<u>1.234.504,81</u>
	<b><u>11.165.364,41</u></b>	<b><u>10.375.278,85</u></b>

Τα αφορολόγητα και τα κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά, σε περίπτωση διάθεσης ή κεφαλαιοποίησης τους, θα φορολογηθούν με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή.

### 5.21 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, όταν υπάρχει ισχύον νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφιζόμενα ποσά είναι τα παρακάτω:

	<u>31.12.2009</u>		<u>31.12.2008</u>	
	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>
Ενσώματες ακινητοποιήσεις		104.334,11		106.730,04
Αυλα στοιχεία				797,40
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<u>33.440,00</u>		<u>33.750,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>33.440,00</u>	104.334,11	<u>33.750,00</u>	107.527,44
		<u>-33.440,00</u>		<u>-33.750,00</u>
		<b><u>70.894,11</u></b>		<b><u>73.777,44</u></b>

**5.22 Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού**

	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<b><u>152.000,00</u></b>	<b><u>135.000,00</u></b>

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από τον χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησης του.

Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στη Εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε εάν απολυόταν τη ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης (40% επί της συνολικής υποχρέωσης).

**5.23 Λοιπές προβλέψεις**

	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος	<u>3.400,00</u>	<u>2.400,00</u>

**5.24 Προμηθευτές**

	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
Προμηθευτές (Γενικών εξόδων)	<u>6.840,39</u>	<u>22.602,28</u>

**5.25 Υποχρεώσεις προς πελάτες – Χρηματιστήριο**

	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες από εκκαθαρισμένες συναλλαγές	674.291,94	489.659,52
Υπόλοιπα Πελατών από συναλλαγές 3ημέρου	<u>-46.050,59</u>	<u>59.468,22</u>
<b>Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών</b>	<b><u>628.241,35</u></b>	<b><u>549.127,74</u></b>
Υποχρέωση σε Εκκαθάριση	<u>157.569,02</u>	<u>0,00</u>
	<b><u>785.810,37</u></b>	<b><u>549.127,74</u></b>

**5.26 Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
Πιστωτές διάφοροι	12.608,73	9.851,49
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	205.621,76	190.399,22
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	17.829,42	17.264,53
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	<u>1.445,43</u>	<u>0,00</u>
	<b><u>237.505,34</u></b>	<b><u>217.515,24</u></b>

**6. Άλλες πληροφορίες**

**6.1 Ένδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**

• **Φορολογικά θέματα:**

Η Εταιρεία έχει Περαιώσει τις φορολογικές της υποχρεώσεις μέχρι και τη χρήση 2006 με βάση τις διατάξεις περί εκκρεμών υποθέσεων του Ν.3697/2008.

• **Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα**

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη είναι οι αμοιβές που δίνονται στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου για παροχή υπηρεσίας στην εταιρεία είτε σαν συνεργάτες είτε σαν μισθωτοί καθώς και οι συναλλαγές που έχουν τα συνδεδεμένα μέρη σαν πελάτες της εταιρείας και αναλύονται:

**ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

	<u>01.01-31.12.2009</u>			<u>01.01-31.12.2008</u>		
	<u>Κύκλος εργασιών</u>	<u>Κόστος</u>	<u>Έξοδα διοίκησης</u>	<u>Κύκλος εργασιών</u>	<u>Κόστος</u>	<u>Έξοδα διοίκησης</u>
Αμοιβές ΔΣ ως μισθωτοί		13.105,98	119.911,13		11.684,53	105.245,02
Αμοιβές συνεδριάσεων ΔΣ			4.334,33			11.964,51
Προμήθειες συνδεδεμένων	64.305,79			72.780,03		
	<b>64.305,79</b>	<b>13.105,98</b>	<b>124.245,46</b>	<b>72.780,03</b>	<b>11.684,53</b>	<b>117.209,53</b>

**ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΑ ΣΤΟΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ**

	<u>01.01-31.12.2009</u>		<u>01.01-31.12.2008</u>	
	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>
Πελάτες	37.829,51	17.491,90	48.625,27	20.797,01

• **Νομικά θέματα**

Δεν υπάρχει καμία εκκρεμής δικαστική υπόθεση σε βάρος της εταιρείας.

• **Αναμορφώσεις κονδυλίων προηγούμενης χρήσεως :**

α) Ανακατατάξεις κονδυλίων στην κατάσταση ταμειακών ροών της προηγούμενης χρήσεως:  
Από το σύνολο εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες μεταφέρθηκαν στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες μερίσματα πληρωθέντα 250.000,00 ευρώ στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες και μισθώματα ακινήτων ποσού 415.513,02 ευρώ στις λειτουργικές δραστηριότητες.

β) Στην παρούσα χρήση η κατάσταση συνολικού εισοδήματος έχει καταρτισθεί κατά προορισμό ενώ στην προηγούμενη χρήση κατά είδος δαπάνης

• **Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού:**

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Υπάλληλοι	<u>14</u>	<u>15</u>

• **Αμοιβές ελεγκτών**

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Αμοιβές ελέγχου οικονομικών καταστάσεων	7.920,00	7.854,00
Αμοιβές επισκόπησης οικονομικών καταστάσεων	1.452,00	5.762,00
Λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες	<u>3.696,00</u>	<u>4.326,00</u>
	<b><u>13.068,00</u></b>	<b><u>17.942,00</u></b>

## 6.2 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 104/8.4.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αναλυτικότερα :

	<u>Ποσά σε γιλιάρδες Ευρώ</u>	
	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Σταθμισμένο ενεργητικό	15.789,22	17.244,28
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	19.262,00	17.000,63
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	122%	98.59%

## 6.3 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

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

Βεβαιώνουμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, που περιλαμβάνονται στις σελίδες από 4 έως και 30 είναι αυτές που εγκρίθηκαν στην από 22 Φεβρουαρίου 2010 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2010

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών  
Υπηρεσιών

Γεώργιος Ν. Χρυσοχοΐδης  
Α.Δ.Τ. Ι 193830

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Νικόλαος Γ. Χρυσοχοΐδης  
Α.Δ.Τ. Φ043422

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Βασίλειος Ο. Κακαρίκος  
Α.Δ.Τ. ΑΗ 039179

Ο Διευθυντής Οικονομικών  
Υπηρεσιών