

«EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Για τη χρήση από 1^η Ιανουαρίου 2010 μέχρι 31^η Δεκεμβρίου 2010

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» την 22^η /02/2011 και έχουν δημοσιοποιηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.euroxx.gr

GIUSEPPE GIANO

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

I. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	3
II. Οικονομικές Καταστάσεις.....	4
Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	4
Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων.....	5
Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών.....	6
Στοιχεία Κατάστασης μεταβολών Ιδίων κεφαλαίων	7
III. Γενικά.....	8
IV. Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων.....	9
V. Βασικές Λογιστικές Αρχές.....	10
VII. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.....	25
1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	25
2. Άλλα στοιχεία ενεργητικού.....	26
3. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	26
4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	27
5. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	27
6. Λοιπές Απαιτήσεις	27
7. Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	27
8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	28
9. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Μετρητών	28
10. Μετοχικό Κεφάλαιο	28
11. Υπέρ το άρτιο	28
12. Λοιπά Αποθεματικά	28
13. Κέρδη/Ζημιές εις νέο	28
14. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	29
15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	29
16. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	29
17. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	30
18. Λοιπές υποχρεώσεις.....	30
19. Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	31
20. Κύκλος Εργασιών	31
21. Κόστος Παροχής υπηρεσιών	31
22. Λοιπά Έσοδα.....	31
23. Έξοδα διοίκησης	31
24. Έξοδα διάθεσης.....	32
25. Λοιπά έξοδα	32
26. Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	32
27. Χρηματοοικονομικά έξοδα	32
28. Φόροι.....	32
29. Κέρδη ανά μετοχή.....	33
30. Λοιπές Γνωστοποιήσεις	33

I. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και 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, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 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.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2011
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παπαγιαννόπουλος Κυπριανός
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 14261

 **Grant Thornton**
Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 175 64, Παλαιό Φάληρο
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 127

II. Οικονομικές Καταστάσεις

Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης κατά την 31.12.2010, καθώς και η αντίστοιχη της 31.12.2009 έχει ως εξής:

	Σημειώσεις	31/12/2010	31/12/2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1	1.699.966,74	1.689.815,08
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	2	358.186,96	389.944,83
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	3	549.052,11	571,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4	3.531.273,15	5.464.175,52
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		6.138.478,96	7.544.506,44
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5	12.865.136,37	17.473.310,60
Λοιπές απαιτήσεις	6	13.548.700,00	19.415.554,26
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	7	181.893,76	42.363,76
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	975.107,58	811.283,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	5.266.843,20	7.297.094,92
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		32.837.680,91	45.039.606,54
Σύνολο ενεργητικού		38.976.159,87	52.584.112,98
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	5.870.400,00	5.870.400,00
Υπέρ το Άρτιο	11	832.150,00	832.150,00
Λοιπά αποθεματικά	12	-57.225,06	-57.225,06
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	13	1.253.996,72	1.932.459,82
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		7.899.321,66	8.577.784,76
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	14	161.336,42	150.802,93
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	194.000,00	194.000,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		355.336,42	344.802,93
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	16	118.324,42	366.811,76
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	17	10.424.147,69	12.554.651,34
Λοιπές υποχρεώσεις	18	20.099.029,68	30.660.062,19
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	19	80.000,00	80.000,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		30.721.501,79	43.661.525,29
Σύνολο υποχρεώσεων		31.076.838,21	44.006.328,22
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		38.976.159,87	52.584.112,98

Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων

Η Κατάσταση Συνολικών Εσόδων για την περίοδο 01.01.- 31.12.2010, καθώς και η αντίστοιχη της συγκρίσιμη περιόδου 01.01 – 31.12.2009 έχουν ως εξής:

	Σημειώσεις	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2009
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Πωλήσεις	20	11.810.707,48	13.923.586,69
Κόστος παροχής υπηρεσιών	21	8.735.790,05	9.807.604,23
Μεικτό Κέρδος		3.074.917,43	4.115.982,46
Λοιπά έσοδα	22	610.886,57	417.905,59
Έξοδα διοίκησης	23	1.553.905,03	1.448.913,69
Έξοδα διάθεσης	24	1.372.864,54	1.544.394,01
Λοιπά έξοδα	25	153.393,55	301.154,08
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		605.640,88	1.239.426,27
Χρηματοοικονομικά έσοδα	26	817.789,58	1.800.197,70
Χρηματοοικονομικά έξοδα	27	1.211.817,00	1.927.511,16
Συνολικά έσοδα προ φόρων		211.613,46	1.112.112,81
Φόροι	28	205.196,56	296.409,16
Καθαρά Συνολικά έσοδα		6.416,90	815.703,65

Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων

	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2009
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	6.416,90	815.704

Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών

Οι ταμειακές ροές της εταιρίας για την περίοδο 01.01.- 31.12.2010, καθώς και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα κονδύλια της περιόδου 01.01 – 31.12.2009 έχουν ως εξής:

	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2009
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	31.855.457	14.042.392
Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης	(29.632.572)	(12.113.226)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(267.486)	(202.840)
Τόκοι πληρωθέντες	(727.910)	(798.047)
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.227.488,96	928.279,70
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(230.735)	(448.125)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	0	0
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών κ.λπ.	0	0
Πληρωμές για την αγορά επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιονγράφων)	(759.526)	(37.183)
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιονγράφων)	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	604.111	448.581
Μερίσματα εισπραχθέντα	13.290	3.754
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(372.861)	(32.973)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και υπέρ το άρτιο	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	16.000.000	51.500.000
Εξοφλήσεις δανείων	(18.200.000)	(53.500.000)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	(684.880)	(635.960)
Είσπραξη από επιχορηγήσεις παγίων	0	151.569
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(2.884.880)	(2.484.391)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(2.030.252)	(1.589.084)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	7.297.094,92	8.886.179,21
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	5.266.843,20	7.297.094,92

Στοιχεία Κατάστασης μεταβολών Ιδίων κεφαλαίων

Ο Πίνακας μεταβολής ιδίων κεφαλαίων έχει ως εξής:

Η Εταιρεία					
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων					
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπερ το όριο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα σε νέο	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2009	5.870.400	832.150	122.940	1.573.579	8.399.069
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 2009				815.704	815.704
Διανομή μερίσματος χρήσης 2008	0	0	0	(636.988)	(636.988)
Αύξηση/Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0	0	0	0
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	0	0	(180.165)	180.165	0
Ανακατάταξη στοιχείων ιδίων κεφαλαίων	0	0	0	0	0
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος	0	0	(180.165)	358.880	178.715
Υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	5.870.400	832.150	(57.225)	1.932.460	8.577.785

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων					
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπερ το όριο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα σε νέο	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010	5.870.400	832.150	(57.225)	1.932.460	8.577.785
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 2010				6.417	6.417
Διανομή μερίσματος χρήσης 2009	0	0	0	(684.880)	(684.880)
Αύξηση/Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0	0	0	0
Ανακατάταξη στοιχείων ιδίων κεφαλαίων	0	0	0	0	0
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος	0	0	0	(678.463)	(678.463)
Υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	5.870.400	832.150	(57.225)	1.253.997	7.899.322

III. Γενικά

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1995 στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στην Αθήνα (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι). Η εταιρεία έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 33887/06/Β/95/22 λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2396/1996, του 3606/2007 και του ν.2190/1920.

Η διάρκεια της εταιρίας ορίζεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη από την ημερομηνία της καταχώρησης στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της Εταιρίας και την έγκριση του καταστατικού της.

Σκοπός της εταιρίας είναι η παροχή κάθε επενδυτικής και παρεπόμενης αυτής υπηρεσίας και η άσκηση κάθε επενδυτικής δραστηριότητας, όπως αυτές νοούνται στις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν. 3606/2007 "Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις", όπως κάθε φορά ισχύουν, ή σε οποιοδήποτε άλλες νομοθετικές διατάξεις τυχόν τις αντικαταστήσουν ως προς το αυτό περιεχόμενο, ιδίως δε οι παρακάτω υπηρεσίες και δραστηριότητες:

- (α) Λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
- (β) Η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών.
- (γ) Η διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό, η οποία συνίσταται στη διαπραγμάτευση από την εταιρία με κεφάλαια της ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων προς κατάρτιση συναλλαγών επ' αυτών.
- (δ) Η διαχείριση χαρτοφυλακίων, η οποία συνίσταται στη διαχείριση, κατά τη διακριτική ευχέρεια της εταιρίας, χαρτοφυλακίων πελατών, στο πλαίσιο εντολής τους, που εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.
- (ε) Η παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη, είτε κατόπιν αιτήσεως του είτε με πρωτοβουλία της εταιρίας, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.
- (στ) Η αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης..
- (ζ) Η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.
- (η) Η 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.
- (θ) Η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η εταιρία, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
- (ι) Η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.
- (ια) Η παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή έκδοσης.
- (ιβ) Η παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος, εφ' όσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.
- (ιγ) Η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
- (ιδ) Η παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών σχετικά με τα υποκείμενα μέσα των παραγώγων που περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις ε' έως ζ' και ι' του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007 "Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις" ή/και σε όποια άλλα επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις, εφόσον σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών.

Η εταιρία δύναται να παρέχει τις υπηρεσίες και να ασκεί τις δραστηριότητες που αναφέρονται στο παρόν άρθρο υπό την προϋπόθεση της τήρησης των όρων που προβλέπονται στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία περί Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικώς της λήψης και διατήρησης σε ισχύ της σχετικής άδειας για τις συγκεκριμένες εν λόγω υπηρεσίες ή/και δραστηριότητες από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

Στις παραπάνω δραστηριότητες μπορεί να προβαίνει η εταιρία είτε μόνη της είτε σε συνεργασία με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο, ιδρύοντας υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία οπουδήποτε στην Ελλάδα και το Εξωτερικό. Επίσης, για την επιδίωξη και επίτευξη του σκοπού της η εταιρία μπορεί, στο βαθμό που αυτό δεν απαγορεύεται από τις ισχύουσες κάθε φορά διατάξεις περί Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και υπό τους όρους και προϋποθέσεις αυτών, να συνάπτει κάθε είδους

συμβάσεις ή/και να αναλαμβάνει κάθε είδους υποχρεώσεις ή/και να διεξάγει οποιαδήποτε εργασία την οποία θεωρεί ενδεδειγμένη ή συμπληρωματική προς τους παραπάνω σκοπούς ή/και γενικά να διενεργεί οποιαδήποτε πράξη που συνέχεται με την επίτευξη των παραπάνω εταιρικών σκοπών ή που θεωρείται άμεσα ή έστω και έμμεσα αναγκαία, κατάλληλη ή ενδεδειγμένη για την εκπλήρωση τους, όπως ενδεικτικά:

(α) Να ιδρύει σ' οποιοδήποτε μέρος της Ελλάδας ή του εξωτερικού καταστήματα, υποκαταστήματα ή αντιπροσωπείες.

(β) Να αντιπροσωπεύει, ή εν γένει συνεργάζεται με, ή και να ιδρύει, αποκτά, διαχειρίζεται, ελέγχει και συμμετέχει με οποιονδήποτε τρόπο σε, οποιαδήποτε ελληνική ή αλλοδαπή εταιρεία ή κοινοπραξία ή επιχείρηση οποιασδήποτε νομικής μορφής και τύπου, με τον ίδιο ή παρεμφερή με την εταιρεία σκοπό.

(γ) Να δανείζει ή και να δανείζεται, συνάπτοντας πάσης φύσεως πιστωτικές και χρηματοοικονομικές συμβάσεις με φυσικά ή κάθε είδους νομικά πρόσωπα, ημεδαπά ή αλλοδαπά, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά και νομικών προσώπων ή επιχειρήσεων ή κοινοπραξιών στα οποία συμμετέχει η εταιρεία ή με τα οποία συνεργάζεται με οποιοδήποτε τρόπο, να εκδίδει ή αποδέχεται κάθε είδους, αξιόγραφα, υποσχετικούς ή και άλλους τίτλους ή έγγραφα που ενσωματώνουν οφειλή χρέους (χρεόγραφα), καθώς και να συνάπτει συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ή πώλησης και επανεκμίσθωσης (sale and lease-back) με αντικείμενο ακίνητα ή άλλα περιουσιακά της στοιχεία.

(δ) Να παρέχει εγγυήσεις, για ίδια οφειλή ή οφειλές οποιωνδήποτε τρίτων συμπεριλαμβανομένων των νομικών προσώπων ή επιχειρήσεων ή κοινοπραξιών στα οποία συμμετέχει η εταιρεία ή με τα οποία συνεργάζεται με οποιοδήποτε τρόπο, υπέρ οποιουδήποτε φυσικού ή κάθε είδους νομικού προσώπου ιδιωτικού ή δημοσίου δικαίου, ημεδαπού ή αλλοδαπού, δυνάμενη να παρέχει στα πρόσωπα αυτά και πάσης φύσεως και είδους ασφάλειες, ενοχικές ή εμπράγματα.

(ε) Να αγοράζει ή/και μισθώνει κάθε είδους ακίνητα ή/και εν γένει να αποκτά τη χρήση τους.

(στ) Να αγοράζει ή/και μισθώνει, χρησιδανείζεται, ή και εν γένει αποκτά τη χρήση, μηχανημάτων και εξοπλισμού και άλλων υλικών και εξαρτημάτων, καθώς και, να διενεργεί μεταφορές αυτών με οποιαδήποτε μεταφορικά μέσα για την εκπλήρωση του εταιρικού της σκοπού.»

Η εταιρεία κατά την 31.12.2010 απασχολούσε 56 άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού για την 31.12.2009 ήταν αντίστοιχα 69 άτομα.

IV. Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Η εταιρεία «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και με διακριτικό τίτλο «EUROXX» (στο εξής ως «η εταιρεία») παρουσιάζει τις Ενδιάμεσες Οικονομικές της Καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο 01.01.- 31.12.2010 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 22^η Φεβρουαρίου 2011.

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

Συνέπεια των παραπάνω 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 πάγια.
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια.
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€) Όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Συμμόρφωση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο (01.01. – 31.12.2010) έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς «Δ.Π.Χ.Α» (International Financial Reporting Standards «IFRS») που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board «IASB») καθώς και τις σχετικές διερμηνείες που έχει εκδώσει η Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (International Financial Reporting Interpretations Committee, «IFRIC») και τα οποία είναι σχετικά με τις δραστηριότητες της εταιρείας.

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις καθώς δεν υπήρξαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Συγκριτική Πληροφόρηση

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για την παρούσα χρήση περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- Για την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης η 31^η /12/2009
- Για την Κατάσταση Συνολικών Εσόδων (01/01/2009 – 31/12/2009)
- Για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών (01/01/2009 – 31/12/2009)
- Για την κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων η 31^η/12/2009 (1/1/2009 – 31/12/2009)

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

V. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Έσοδα

Έσοδα είναι μόνο οι εισροές που ανήκουν στην εταιρία. Δεν περιλαμβάνονται οι παρακρατούμενοι φόροι. Για τις διαμεσολαβήσεις, έσοδο είναι μόνο η προμήθεια.

Πώληση αγαθών υπάρχει αν:

- α) υπάρχει μεταβίβαση κινδύνων και οφέλη κυριότητας,
- β) δεν υπάρχει έλεγχος του πωλητή στο αγαθό,
- γ) εκτιμάται ότι θα εισπραχθεί το τίμημα,
- δ) το έσοδο και το κόστος μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα.

Τηρείται η αρχή αντιστοιχίας εσόδων - εξόδων, αν μία πώληση συνδέεται και με κόστη. Οι πωλήσεις υπηρεσιών, οριοθετούνται στο τέλος της περιόδου, με βάση το εκτελεσμένο μέρος. Οι τόκοι λογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, τα δικαιώματα εφόσον είναι δουλευμένα σύμφωνα με τη σύμβαση, τα μερίσματα όταν δημιουργείται το δικαίωμα είσπραξής τους

Η εταιρεία σύμφωνα με τον σκοπό δραστηριότητας της έχει:

- Έσοδα από προμήθειες για την διαμεσολάβηση στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό επενδυτών.
- Έσοδα από κινητές αξίες και μερίδια συλλογικών επενδύσεων
- Έσοδα από τίτλους της χρηματαγοράς
- Έσοδα από την διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων πελατών.
- Έσοδα από αναδοχές
- Έσοδα από παροχή παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών.

1. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα έσοδα από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως έξης: α) Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών όταν αυτά πραγματοποιούνται. β) μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με

την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, γ) τόκοι (καταθέσεων) όταν καθίστανται δεδουλευμένοι. δ) τόκοι ομολογιών όταν καθίστανται δεδουλευμένοι.

Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Μία Ενσώματη Ακίνητοποίηση ή προσθήκη της, αρχικά αποτιμάται στο κόστος της. Το κόστος μίας Ενσώματης Ακίνητοποίησης προκύπτει από:

α) το αρχικό κόστος και τυχόν , β) κόστη βελτίωσης, γ) κόστη αντικατάστασης δ) κόστη συντήρησης σε ειδικές περιπτώσεις.

Το Αρχικό Κόστος μίας Ενσώματης Ακίνητοποίησης περιλαμβάνει: α) το συνολικό καθαρό κόστος απόκτησης , β) τα κόστη μεταφοράς και συναρμολόγησης μέχρι να γίνει λειτουργική γ) τυχόν κεφαλαιοποιημένο κόστος δανεισμού, δ) εκτιμώμενα κόστη αποσυναρμολόγησης και αποκατάστασης.

Η εταιρεία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσης τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει την τιμολογιακή αξία αγοράς τους πλέον των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να αποκτηθούν και να έρθουν στην παρούσα θέση και κατάσταση στην εταιρεία.

Η εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, ανάλογα με το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

- Για τα κτίρια: σε 40 έτη
- Για τα Έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό: σε 10 έτη
- Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές και Λογισμικά: σε 5-8 έτη

Άυλα στοιχεία του Ενεργητικού

Τα Άυλα Στοιχεία καταχωρούνται αν πιθανολογείται ότι οι ωφέλειες τους θα εισρεύσουν στην εταιρία και μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα. Τα κόστη της φάσης έρευνας για τα εσωτερικά δημιουργούμενα άυλα στοιχεία, μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης, όταν δημιουργούνται.

Η φάση ανάπτυξης των εσωτερικά δημιουργούμενων άυλων στοιχείων κεφαλαιοποιείται αν υπάρχει: α) τεχνική δυνατότητα ολοκλήρωσης τους β) πρόθεση ολοκλήρωσης τους γ) ικανότητα χρήσης ή πώλησης τους δ) πόροι ολοκλήρωσης τους ε) ικανότητα αξιόπιστης αποτίμησης του κόστους τους και στ) εκτίμηση ότι τα Άυλα Στοιχεία θα φέρουν οφέλη, με βάση την ύπαρξη αγοράς ή την εσωτερική χρησιμοποίηση.

Τα άυλα στοιχεία αρχικά καταχωρούνται στο κόστος τους. Το κόστος ενός Άυλου Στοιχείου που αγοράζεται είναι: α) η καθαρή τιμολογιακή αξία πλέον δασμών και άλλων επιβαρύνσεων β) τα άμεσα κόστη που έγιναν για να αρχίσει η χρήση του. Η μεταγενέστερη αποτίμηση των άυλων στοιχείων γίνεται είτε στο κόστος τους.

Οι αποσβέσεις και οι προβλέψεις ή οι αναστροφές τους για τα πάγια που παρακολουθούνται στο κόστος επιδρούν άμεσα στα αποτελέσματα χρήσης..

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Κέρδος ή ζημία επί διαθέσιμου προς πώληση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός από τυχόν ζημιές απομείωσης και συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές, έως ότου παύσει η αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Σε αυτή την περίπτωση, το σωρευτικό κέρδος ή η σωρευτική ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα θα ανακαταταχθεί από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογή από ανακατάταξη. Οι τυχόν ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Ειδικά, η αποτίμηση των συμμετοχικών τίτλων των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών που

εξειδικεύονται να απεικονίζουν τις πραγματικές συνθήκες του εκδότη.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με σκοπό να πουληθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα ή αν έχουν χαρακτηριστεί έτσι από την διοίκηση.
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα.
- Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε εξαιτίας του ότι προορίζονται προς πώληση είτε προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς.

Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

- Απαιτήσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- Προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
- Προπληρωθέντα έξοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
- Απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.
- Απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- Οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών πάγιων στοιχείων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις με τακτή λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, ενώ τα Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς τακτή λήξη αποτιμώνται στο κόστος. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Περιλαμβάνει τις συμβατικές υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται για:

- Παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού σε άλλη επιχείρηση
- Ανταλλαγή χρηματοοικονομικών μέσων με άλλη επιχείρηση, με όρους πιθανά δυσμενείς.
- Μια σύμβαση η οποία θα διακανονιστεί ή ενδέχεται να διακανονιστεί με συμμετοχικό τίτλο της επιχείρησης και είναι: (α) ένα μη παράγωγο για το οποίο η επιχείρηση είναι υποχρεωμένη ή ενδέχεται να υποχρεωθεί να παραδώσει μεταβλητό αριθμό ιδίων συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης ή (β) ένα παράγωγο το οποίο θα διακανονιστεί με κάθε άλλο τρόπο εκτός από την ανταλλαγή ενός καθορισμένου χρηματικού ποσού ή άλλης χρηματοοικονομικής απαίτησης με ένα καθορισμένο αριθμό συμμετοχικών τίτλων της επιχείρησης.

Κατά την αρχική αναγνώριση, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μείον τα έξοδα που είναι άμεσα αποδοτέα στη διενέργεια της συγκεκριμένης συναλλαγής. Ως εύλογη αξία, κατά κανόνα, θεωρείται η καθαρή ταμειακή εισροή από την έκδοση του μέσου ή η εύλογη αξία του στοιχείου που αποκτάται κατά τη δημιουργία της υποχρέωσης.

Εκτός από κάποιες εξαιρέσεις (όπως της περίπτωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω αποτελεσμάτων), στις οποίες δεν εμπίπτουν οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του

πραγματικού επιτοκίου.

Τα έξοδα δανεισμού (τόκοι και λοιπά έξοδα), που αφορούν άμεσα την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή στοιχείων του ενεργητικού, προσαυξάνουν το κόστος αυτών των στοιχείων, μέχρι αυτά να είναι έτοιμα για τη χρήση που έχει προβλεφθεί για το καθένα ή να είναι έτοιμα για πώληση. Τυχόν έσοδα από τόκους ή λοιπά έσοδα από την προσωρινή επένδυση του προϊόντος δανείων που έχουν ληφθεί για τον πιο πάνω σκοπό, μειώνουν αντίστοιχα τα κόστη δανεισμού που κεφαλαιοποιούνται.

Όλα τα λοιπά έξοδα δανεισμού (τόκοι και συναφή έξοδα) μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου που αυτά πραγματοποιούνται.

Τίτλοι καθαής θέσης

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Λειτουργική Μίσθωση - Μισθωτής

Λειτουργική Μίσθωση υπάρχει όταν δεν γίνεται ουσιαστική μεταβίβαση όλων των οφελών και κινδύνων που συνεπάγεται η ιδιοκτησία, από τον εκμισθωτή στο μισθωτή.

Τα μισθώματα, περιλαμβανομένων τυχόν προκαταβολών που θα συμψηφιστούν, καταχωρούνται στη χρέωση των Αποτελεσμάτων Χρήσης, με την ευθεία μέθοδο, για όλη τη διάρκεια της σύμβασης, ανεξάρτητα από το χρόνο πληρωμή τους.

Αλλαγή πολιτικών, εκτιμήσεων και λάθη

Οι πολιτικές επιλογής της εταιρίας, επιλέγονται μόνο για τις περιπτώσεις που δεν καλύπτονται από πρότυπο ή διερμηνεία και με κριτήρια να:

- α) παρουσιάζουν πιστά τις Οικονομικές Καταστάσεις,
- β) αντανακλούν ουσία και όχι τύπο
- γ) είναι απροκατάληπτες
- δ) είναι συντηρητικές
- ε) είναι πλήρεις.

Μία Λογιστική Πολιτική αλλάζει όταν:

- α) το επιβάλλει πρότυπο ή διερμηνεία
- β) βελτιώνει την αξιοπιστία της πληροφόρησης. Αν γίνεται αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής με βάση πρότυπο ή διερμηνεία, εφαρμόζονται οι σχετικές διατάξεις του σε ότι αφορά την αναδρομικότητα. Όταν μία Λογιστική Πολιτική εφαρμόζεται αναδρομικά, αλλάζουν όλες οι Οικονομικές Καταστάσεις μέχρι εκεί που είναι δυνατόν. Εκεί που δεν είναι δυνατόν, αλλάζουν μόνο στο άνοιγμα της χρήσης, το υπόλοιπο σε νέο ή πιθανά και άλλοι λογαριασμοί, εφόσον αυτό είναι δυνατόν.

Η αλλαγές εκτιμήσεων, επιδρούν στα Αποτελέσματα, της χρήσης που γίνονται και στις μελλοντικές χρήσεις ανάλογα με την περίπτωση. Επίσης μπορεί να επιδράσουν στην Καθαρή Θέση ή σε άλλους λογαριασμούς του Ισολογισμού στη χρήση που γίνεται η αλλαγή.

Τα λάθη, εφόσον είναι εφικτό, διορθώνονται αναδρομικά:

- α) για την προηγούμενη περίοδο πλήρως (Ισολογισμός, Αποτελέσματα Χρήσης, Ταμειακές Ροές, Πίνακας Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων, Σημειώσεις)
- β) Για πριν τη συγκρίσιμη περίοδο, με αλλαγή υπολοίπων έναρξης της συγκρίσιμης περιόδου στον Ισολογισμό.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Τα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς, αξιολογούνται από τη διοίκηση με βάση τις ρυθμίσεις του Δ.Λ.Π. 10 και κατατάσσονται σε "διορθωτικά" και "μη διορθωτικά" γεγονότα. Οι οικονομικές καταστάσεις, διορθώνονται με τα "διορθωτικά" γεγονότα μόνον. Αν μετά την ημερομηνία κλεισίματος και μέχρι την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων, διαπιστωθεί ότι δεν ισχύει πλέον η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας για την εταιρία, οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται χωρίς την εφαρμογή αυτής της αρχής.

Φόροι περιλαμβανομένων των αναβαλλόμενων φόρων

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τρέχοντος φόρου εισοδήματος και των αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος.

Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπτόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπτόμενα σε επόμενες χρήσεις.

Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος της εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, επί των φορολογητέων κερδών.

Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), ή σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης. Δηλαδή κατ' αρχήν για κάθε διαφορά που εμφανίζεται στον Ισολογισμό λόγω της εφαρμογής των ΔΠΧΑ, σε σχέση με τα ποσά που θα εμφανίζονταν με βάση τα ελληνικά λογιστικά πρότυπα, πρέπει να υπολογιστεί και να λογιστεί η φορολογική επίπτωση.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες φορολογικά διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.

Στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις, χρησιμοποιήθηκαν οι συντελεστές φορολογίας εισοδήματος που ίσχυαν κατά το χρόνο λήξης της περιόδου κάθε οικονομικής κατάστασης που συντάχθηκε.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι μεταφέρονται στη χρέωση ή την πίστωση της κατάστασης αποτελεσμάτων, εκτός αν σχετίζονται με αντικείμενα (λογαριασμούς) που μεταφέρονται κατευθείαν στην καθαρή θέση, οπότε σε αυτήν την περίπτωση και οι αναβαλλόμενοι φόροι μεταφέρονται κατευθείαν σε χρέωση ή πίστωση της καθαρής θέσης.

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν αφορούν μία προσωρινή (από φορολογική άποψη) διαφορά που προκύπτει από απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ίδιας φύσης.

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων
- Βραχύχρονες αποζημιωόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθένειας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.

- Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσεως, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

- Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης
- Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών .

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών , η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.) .

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί .

Συναλλαγμα

Η αρχική αναγνώριση στο νόμισμα λειτουργίας, μιας συναλλαγής σε ξένο νόμισμα, γίνεται με την εφαρμογή, στο ποσό του ξένου νομίσματος, της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του νομίσματος λειτουργίας και του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η ημερομηνία της συναλλαγής είναι η ημερομηνία που η συναλλαγή πληροί για πρώτη φορά τις προϋποθέσεις αναγνώρισης σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α..

Κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

- τα σε ξένο νόμισμα, χρηματικά στοιχεία, μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος,
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται βάσει του ιστορικού κόστους σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας της συναλλαγής, και
- τα μη χρηματικά στοιχεία, που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που υπήρχαν, όταν προσδιορίστηκαν οι εύλογες αξίες.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την εφαρμογή των ανωτέρω αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

Καθορισμός των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας καθώς και τους ανοικτούς δοσοληπτικούς λογαριασμούς με τις τράπεζες (overdrafts) με χρεωστικό υπόλοιπο.

Τα ταμειακά ισοδύναμα, αφορούν βραχυχρόνιες υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους που εμφανίζουν αμελητέο κίνδυνο για αλλαγές την αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή είναι το πηλίκο των κερδών αναλογούντων σε κοινές μετοχές προς τις μέσες Σταθμισμένες κοινές μετοχές. Τα κέρδη αναλογούντα σε κοινές μετοχές, είναι τα κέρδη μετά τους φόρους που προκύπτουν από την Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, για τους μετόχους του ομίλου, μόνο για τις Συνεχιζόμενες

Δραστηριότητες, αφού αφαιρεθούν όλες οι επιδράσεις στα κέρδη που σχετίζονται με τυχόν προνομιούχες μετοχές. Οι μέσες σταθμισμένες κοινές μετοχές προκύπτουν από τις μετοχές σε κυκλοφορία (κοινές μετοχές), επί τις μέρες που αυτές ήταν σε κυκλοφορία.

Απομείωση περιουσιακών στοιχείων

Καταρχήν για όλα τα περιουσιακά στοιχεία γίνεται έλεγχος πιθανής απομείωσης, αν εμφανίζονται εσωτερικές ή εξωτερικές ενδείξεις απομείωσής τους, όπως αυτές ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 36.

Ειδικά η υπεραξία, τα άυλα στοιχεία αόριστης διάρκειας και τα άυλα στοιχεία που βρίσκονται στη διαδικασία της παραγωγής σε εξέλιξη, εξετάζονται για απομείωση μία φορά το χρόνο, ανεξάρτητα από την ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης. Απομείωση γίνεται αν το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου υπολείπεται της λογιστικής του αξίας, κατά το ποσό της διαφοράς.

Ανακτήσιμο Ποσό ενός Περιουσιακού Στοιχείου ή μίας Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών, είναι το μεγαλύτερο ποσό ανάμεσα σε: α) Εύλογη Αξία μείον κόστη διάθεσης και β) Αξία λόγω χρήσης

Αν δεν είναι εφικτή η αποτίμηση ενός επιμέρους στοιχείου που εξετάζεται για απομείωση, αποτιμάται η Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών στην οποία αυτό ανήκει ή Ομάδα Μονάδων Δημιουργίας Ταμειακών Ροών, αν δεν είναι εφικτή η αποτίμηση της Μονάδας και γίνονται μετά την αποτίμηση οι σχετικοί μερισμοί και συγκρίσεις.

Η πρόβλεψη απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων μεταφέρεται στα αποτελέσματα, εκτός αν υπάρχει σχετικό αποθεματικό υπεραξίας για το περιουσιακό στοιχείο, οπότε τότε η πρόβλεψη συμψηφίζεται με αυτό στο βαθμό που είναι δυνατό.

Είναι δυνατή η αναστροφή των προβλέψεων αποτίμησης, στο μέλλον με αντίστροφη επίδραση στα αποτελέσματα ή την καθαρή θέση, σε σχέση με την αρχική επίδραση από την πρόβλεψη, εκτός από τις απομειώσεις υπεραξίας που δεν αναστρέφονται.

Προβλέψεις ενδεχόμενες απαιτήσεις/υποχρεώσεις

Πρόβλεψη καταχωρείται μόνο:

α) Αν υπάρχει μία δέσμευση νόμιμη ή τεκμαιρόμενη που αφορά το παρελθόν

β) είναι πιθανή η εκροή για το διακανονισμό της

γ) μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα

Οι προβλέψεις είναι τριών ειδών:

α) Πρόβλεψη Μελλοντικών Λειτουργικών Ζημιών

β) Πρόβλεψη Επαχθούς Σύμβασης

γ) Πρόβλεψη Αναδιάρθρωσης

Προβλέψεις Μελλοντικών Λειτουργικών Ζημιών δεν καταχωρούνται με βάση το ΔΛΠ 37. Σχετίζονται με απομείωση στοιχείων του ΔΛΠ 36. Για Προβλέψεις Επαχθούς Σύμβασης, όταν δηλαδή από μία σύμβαση, τα έσοδα αναμένεται να είναι μικρότερα από το κόστος, γίνεται σχετική πρόβλεψη. Πρόβλεψη Αναδιάρθρωσης καταχωρείται μόνο αν έχει ξεκινήσει η αναδιάρθρωση ή έχει ανακοινωθεί το πρόγραμμα. Οι προβλέψεις λογίζονται σε βάρος των αποτελεσμάτων και μπορούν να αντιστραφούν.

Ενδεχόμενη Υποχρέωση είναι:

α) πιθανή υποχρέωση, με βάση γεγονότα παρελθόντος, αβέβαιη έκβαση, μη εξαρτώμενη από την εταιρία ή

β) παρούσα δέσμευση που δεν λογίζεται γιατί δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Μία ενδεχόμενη υποχρέωση δεν δημιουργεί Πρόβλεψη, μόνο γνωστοποιείται, αν είναι πιθανό να συμβεί.

Ενδεχόμενη Απαίτηση είναι μία πιθανή απαίτηση με αβέβαιη εξέλιξη. Αν μία απαίτηση είναι βέβαιη, δεν είναι ενδεχόμενη και λογίζεται. Για τις ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν λογίζεται πρόβλεψη εσόδου, αλλά κοινοποιούνται στις σημειώσεις

Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού επιβαρύνει τα Αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται. Το κόστος δανεισμού επιβαρύνει τα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται, εκτός του τμήματος που κεφαλαιοποιείται. Το Κόστος Δανεισμού που αφορά απόκτηση, παραγωγή ή κατασκευή ενός Ειδικού Περιουσιακού Στοιχείου, κεφαλαιοποιείται, περιλαμβανόμενο στο κόστος του στοιχείου. Η εταιρεία δεν κεφαλαιοποιεί κόστη δανεισμού.

Λειτουργικοί τομείς

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας:

α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύναται να αποκτά έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και εξόδων που αφορούν συναλλαγές με άλλα συστατικά μέρη της ίδιας οικονομικής οντότητας)

β) του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων της οντότητας για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του

γ) για το οποίο διατίθενται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.»

Το ΔΠΧΑ 8 εφαρμόζεται:

α) στις ατομικές ή τις μεμονωμένες οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας:

ι) της οποίας οι χρεωστικοί ή συμμετοχικοί τίτλοι είναι διαπραγματεύσιμοι σε δημόσια αγορά (εθνικό ή αλλοδαπό χρηματιστήριο ή εξωχρηματιστηριακή αγορά, συμπεριλαμβανομένων των τοπικών και περιφερειακών αγορών), ή

Η εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά σε έναν τομέα αυτόν της λήψης και διαβίβασης εντολών.

Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2010. Στην παράγραφο 5.2.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στην εταιρεία και έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2010 καθώς και τα πρότυπα τα οποία είναι μεν υποχρεωτικά από την 1η Ιανουαρίου 2010, ωστόσο δεν είναι εφαρμόσιμα στις εργασίες της εταιρείας. Στην παράγραφο 5.2.3 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

- **Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές (Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2010)**

Οι αλλαγές σε λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

Ετήσιες Βελτιώσεις 2009

Κατά το 2009 η IASB προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ για το 2009 – μια σειρά προσαρμογών σε 12 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του IASB στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων.

Ετήσιες βελτιώσεις 2008

- **ΔΠΧΑ 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες:**

Διευκρινίζεται το γεγονός ότι όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μίας θυγατρικής κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 5, ακόμη και στην περίπτωση που η εταιρία, μετά από πώληση, εξακολουθεί να διατηρεί μη ελέγχουσα συμμετοχή στη θυγατρική.

- **Αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 1. Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ (αντικατάσταση) (Κανονισμός ΕΕ 1136/2009)**

Το αναδιαρθρωμένο ΔΠΧΑ 1 αντικαθιστά το ισχύον ΔΠΧΑ 1, ώστε να καταστεί ευχερέστερη η χρήση του ΔΠΧΑ 1 και η τροποποίησή του μελλοντικά. Επιπλέον, στο αναδιαρθρωμένο ΔΠΧΑ 1 διαγράφονται από το πρότυπο μερικές παρωχημένες μεταβατικές καθοδηγήσεις και περιλαμβάνονται μερικές ήσσονος σημασίας αναδιατυπώσεις. Οι ισχύουσες απαιτήσεις παραμένουν αμετάβλητες.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2: «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών» (Κανονισμός ΕΕ 244/2010)**

Το IASB προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 2 αναφορικά με τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών μεταξύ εταιριών του ίδιου ομίλου και πώς αυτές αντιμετωπίζονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 2 δε θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της εταιρείας.

– **Αναθεώρηση του ΔΠΧΑ 3. Συνενώσεις επιχειρήσεων (αντικατάσταση) (Κανονισμός ΕΕ 495/2009)**

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 θεσπίζει αρχές και κανόνες για το πώς ένας αποκτών σε συνένωση επιχειρήσεων αναγνωρίζει και επιμετρά στα βιβλία του τα διάφορα στοιχεία (όπως αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία, αναλαμβανόμενες υποχρεώσεις, μη ελέγχουσες συμμετοχές και υπεραξία) που συνδέονται με τη λογιστική αντιμετώπιση της πράξης απόκτησης. Καθορίζει επίσης τις πληροφορίες που πρέπει να κοινοποιούνται σχετικά με τις πράξεις αυτές. Μεταξύ των αλλαγών που θα επέλθουν με την εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 3 περιλαμβάνεται η εξοδopoίηση των δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση καθώς και η αναγνώριση μελλοντικών μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος στα αποτελέσματα.

Το αναθεωρημένο πρότυπο δεν αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

– **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27. Ενοποιημένες και Ατομικές οικονομικές καταστάσεις (Κανονισμός ΕΕ 494/2009)**

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27 καθορίζουν κάτω από ποιες περιστάσεις μια οικονομική οντότητα οφείλει να συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, πώς πρέπει να λογιστικοποιούν οι μητρικές οικονομικές οντότητες τις μεταβολές των δικαιωμάτων ιδιοκτησίας σε θυγατρικές και πώς πρέπει να επιμερίζονται οι ζημίες μιας θυγατρικής μεταξύ της ελέγχουσας και της μη ελέγχουσας συμμετοχής. Μεταξύ άλλων αποφασφηνίζεται ότι οι μεταβολές στα ιδιοκτησιακά δικαιώματα σε μια θυγατρική, τα οποία δεν έχουν ως αποτέλεσμα την απώλεια ελέγχου, λογίζονται ως συναλλαγές ιδίων κεφαλαίων.

Οι τροποποιήσεις του προτύπου δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

– **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 39. Επιλέξιμα Αντισταθμιζόμενα Στοιχεία (Κανονισμός ΕΕ 839/2009)**

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 39 αποφασφηνίζει θέματα λογιστικής αντιστάθμισης και πιο συγκεκριμένα τον πληθωρισμό και τον one-sided κίνδυνο ενός αντισταθμιζόμενου στοιχείου.

Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντικές επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

– **ΕΔΔΠΧΑ 15. Συμβάσεις για την κατασκευή ακινήτων» (Κανονισμός ΕΕ 636/2009)**

Η ΕΔΔΠΧΑ 15 αποτελεί διερμηνεία που διευκρινίζει και καθοδηγεί σχετικά με το πότε πρέπει να αναγνωρίζονται στους λογαριασμούς τα έσοδα από την κατασκευή ακινήτων, και ειδικότερα, εάν μια σύμβαση κατασκευής εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 11 Συμβάσεις Κατασκευής ή του Δ.Λ.Π. 18 Έσοδα. Η εν λόγω διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

– **ΕΔΔΠΧΑ 18. Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες (Κανονισμός 1164/2009)**

Η ΕΔΔΠΧΠ 18 είναι μία διερμηνεία η οποία περιλαμβάνει διευκρινίσεις και οδηγίες σχετικά με τη λογιστική καταχώρηση των μεταβιβάσεων περιουσιακών στοιχείων, μηχανών και εξοπλισμού από πελάτες ή ρευστών για την απόκτηση ή την κατασκευή περιουσιακού στοιχείου, μηχανής ή εξοπλισμού. Η εν λόγω διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

– **ΕΔΔΠΧΑ 17. Κατανομές μη ρευστών στοιχείων ενεργητικού στους ιδιοκτήτες (Κανονισμός ΕΕ 1142/2009)**

Η ΕΔΔΠΧΠ 17 είναι μία διερμηνεία η οποία περιέχει διευκρινίσεις και οδηγίες σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση των διανομών μη ρευστών στοιχείων ενεργητικού στους ιδιοκτήτες. Η εν λόγω διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

– **ΕΔΔΠΧΑ 12. Διακανονισμοί για την παροχή δημόσιας υπηρεσίας (Κανονισμός ΕΕ 254/2009)**

Η ΕΔΔΠΧΑ 12 αναφέρεται σε παραχωρήσεις που γίνονται από το δημόσιο στον ιδιωτικό τομέα. Καλύπτει τα ζητήματα λογιστικής αντιμετώπισης αυτών των συμβάσεων από την πλευρά του διαχειριστή, δηλαδή του ιδιώτη.

Η εν λόγω διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ**

Τα νέα πρότυπα ή διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από την IASB και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις είναι τα εξής:

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1. Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ και στο ΔΠΧΑ 7. Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (Κανονισμός ΕΕ 574/2010)**

Οι τροποποιήσεις αναφέρονται στις οντότητες που εφαρμόζουν ΔΠΧΑ για πρώτη φορά και στη δυνατότητα της προαιρετικής απαλλαγής από την επαναδιατύπωση των συγκριτικών γνωστοποιήσεων βάσει του ΔΠΧΑ 7 όσον αφορά τις επιμετρήσεις της εύλογης αξίας και τον κίνδυνο ρευστότητας σε περίπτωση που οι εν λόγω συγκριτικές περίοδοι λήγουν πριν από την 31η Δεκεμβρίου 2009. Οι εν λόγω τροποποιήσεις θα έχουν ισχύ μετά την 1/1/2011 αλλά δεν θα έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **Αναθεωρημένο ΔΛΠ 24. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών (αντικατάσταση) και τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί τομείς (τροποποίηση) (Κανονισμός ΕΕ 632/2010)**

Στόχος των αλλαγών που εισήχθησαν με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 24 είναι η απλοποίηση του ορισμού του συνδεδεμένου μέρους (αίροντας παράλληλα ορισμένες εσωτερικές ασυνέπειες) και η χορήγηση κάποιων απαλλαγών σε οντότητες που συνδέονται με το Δημόσιο όσον αφορά στις πληροφορίες που πρέπει να παρέχουν οι οντότητες αυτές σε σχέση με συναλλαγές συνδεδεμένων μερών. Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 24 και η τροποποίησης του ΔΠΧΑ 8 θα έχουν ισχύ για την εταιρεία μετά την 1/1/2011 αλλά δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 19. Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους και ΔΠΧΑ 1. Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ (τροποποίηση) (Κανονισμός ΕΕ 662/2010)**

Η ΕΔΔΠΧΑ 19 έχει ως στόχο να υπάρξει καθοδήγηση για τον τρόπο με τον οποίο ο οφειλέτης πρέπει να λογιστικοποιεί τους συμμετοχικούς του τίτλους που εκδίδει για τον πλήρη ή μερικό διακανονισμό χρηματοοικονομικής υποχρέωσης μετά από επαναδιαπραγμάτευση των όρων της υποχρέωσης. Η νέα διερμηνεία θα έχει ισχύ μετά την 1/1/2011 αλλά δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **Τροποποίηση στην ΕΔΔΠΧΑ 14. Προπληρωμές απαίτησης ελάχιστης χρηματοδότησης (Κανονισμός ΕΕ 633/2010)**

Οι τροποποιήσεις της ΕΔΔΠΧΑ 13 έχει ως στόχο την εξάλειψη της ακούσιας επίπτωσης της ΕΔΔΠΧΑ 14 σε περιπτώσεις όπου μια οντότητα υποκείμενη σε απαίτηση ελάχιστης χρηματοδότησης πραγματοποιεί πρόωρη πληρωμή εισφορών, όταν κάτω από ορισμένες περιστάσεις η οντότητα που πραγματοποιεί την προπληρωμή υποχρεούται να αναγνωρίσει έξοδο. Οι τροποποιήσεις θα έχουν ισχύ για την εταιρεία μετά την 1/1/2011 αλλά δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του ΔΛΠ 32. Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές.**

Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο ΔΛΠ 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2010 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Τα νέα πρότυπα ή διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από την IASB, αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή

Ένωση είναι τα εξής:

– **ΔΠΧΑ 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα»**

Το IASB σχεδιάζει να αντικαταστήσει πλήρως το ΔΛΠ 39 « Χρηματοοικονομικά μέσα αναγνώριση και αποτίμηση» κατά το τέλος του 2010, το οποίο θα τεθεί σε εφαρμογή για ετήσιες οικονομικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτο στάδιο του συνολικού σχεδίου αντικατάστασης του ΔΛΠ 39. Τα βασικά στάδια έχουν ως εξής:

1ο στάδιο: Αναγνώριση και αποτίμηση

2ο στάδιο: Μεθοδολογία απομείωσης

3ο στάδιο: Λογιστική αντιστάθμισης

Επιπλέον ένα επιπλέον σχέδιο πραγματεύεται με τα θέματα που αφορούν στη διακοπή αναγνώρισης.

Το ΔΠΧΑ 9 στοχεύει στη μείωση της πολυπλοκότητας στη λογιστική αντιμετώπιση των χρηματοπιστωτικών μέσων παρέχοντας λιγότερες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και μια αρχή με βάση προσέγγιση για την ταξινόμησή τους. Κατά το νέο πρότυπο, η οικονομική οντότητα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία βάσει

α) του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και

β) των χαρακτηριστικών των συμβατών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (αν δεν έχει επιλέξει να ορίσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων).

Η ύπαρξη μονό δυο κατηγοριών - αποσβεσμένο κόστος και εύλογη αξία – σημαίνει ότι θα απαιτείται μόνο ένα μοντέλο απομείωσης στο πλαίσιο του νέου προτύπου, μειώνοντας έτσι την πολυπλοκότητα.

Η επίδραση από την εφαρμογή του ΔΧΠΑ 9 αξιολογείται από την επιχείρηση καθώς αναμένεται να υπάρχει επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα από το επιχειρηματικό μοντέλου που θα διαλέξει η επιχείρηση για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της.

Το πρότυπο εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 και δεν έχει εγκριθεί από την ΕΕ.

– **ΔΛΠ 12-(Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος».**

Η Τροποποίηση εισάγει μια πρακτική καθοδήγηση αναφορικά με την ανάκτηση της λογιστικής αξίας περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται λογιστικά στην εύλογη αξία ή αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τα όσα ορίζει το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρεται ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

– **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.**

Η Τροποποίηση καταργεί την χρήση της προκαθορισμένης ημερομηνίας μετάβασης (01 Ιανουαρίου 2004) και την αντικαθιστά με την πραγματική ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Παράλληλα, καταργεί τις απαιτήσεις περί παύσης αναγνώρισης των συναλλαγών που είχαν λάβει χώρα πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία μετάβασης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

– **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Υπερπληθωριστικές Οικονομίες.**

Η Τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για την επανεφαρμογή των ΔΠΧΑ μετά από μια περίοδο παύσης, οφειλόμενη στο ότι το νόμισμα λειτουργίας της Οικονομικής Οντότητας αποτελούσε νόμισμα μιας υπερπληθωριστικής Οικονομίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση

στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

– **ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις — Τροποποιήσεις αναφορικά με πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις μεταφορών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»**

Οι τροποποιήσεις θα επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν καλύτερα τις μεταφορές που πραγματοποιούνται μεταξύ των ομάδων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των πιθανών επιπτώσεων των τυχόν κινδύνους που ενδέχεται να παραμείνουν στην οικονομική οντότητα που μεταβιβάζονται τα περιουσιακά στοιχεία. Με βάση την τροποποίηση απαιτούνται πρόσθετες γνωστοποιήσεις εάν ένα δυσανάλογα μεγάλο ποσοστό των συναλλαγών μεταφοράς πραγματοποιούνται στο τέλος μιας περιόδου αναφοράς. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται ότι θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις 2010

Κατά το 2010 το IASB προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ για το 2010 –μια σειρά προσαρμογών σε 7 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του IASB στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2011, ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται. Οι ετήσιες βελτιώσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Η εταιρία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα.

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

VI. Σκοποί και Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων και συνδεδεμένοι κίνδυνοι

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που απεικονίζονται την ημερομηνία αναφοράς της κατάστασης Οικονομικής Θέσης της εταιρείας μπορούν να ομαδοποιηθούν ως εξής :

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων		Κονδύλια Ισολογισμού	31/12/2010	31/12/2009
Μη κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		3.531.273	5.464.176
Σύνολο			3.531.273	5.464.176
Κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις		26.413.836	36.931.229
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		975.108	811.283
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		549.052	571
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		5.266.843	7.297.095
Σύνολο			33.204.839	45.040.178
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		0	0
Σύνολο			0	0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Λοιπές υποχρεώσεις		10.424.147,69	30.660.062,19
Σύνολο	Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις		20.099.029,68	12.554.651,34
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων			30.523.177	43.214.714
			30.523.177	43.214.714

Η εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία της εταιρείας, υπό την εποπτεία του ΔΣ και σε ότι αφορά πιο συγκεκριμένα τη διαχείριση κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές, υποχρεώσεις από μισθώσεις καθώς από επενδύσεις σε ανώνυμες εταιρείες.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος αυτός είναι περιορισμένος για την εταιρεία. Δεν υπάρχουν μεσοπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ενεργητικού.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος συνίσταται στην αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του απέναντι στην εταιρεία όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες.

Η Εταιρεία παρέχει πίστωση στους πελάτες της για αγορά μετοχών (margin account) εφαρμόζοντας σύστημα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και επιμέτρησης του πιστωτικού κινδύνου ακολουθώντας αυστηρά τα οριζόμενα περιθώρια κάλυψης των λογαριασμών margin από τα αντίστοιχα χαρτοφυλάκια των πελατών.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της Εταιρίας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, σύμφωνα με την απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/459/27.12.2007. Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν. 2843/2000 και τις αποφάσεις αριθμ. 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.1.06 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, 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 πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα T + 4.

Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η εταιρεία έχει διενεργήσει επαρκείς προβλέψεις για το ενδεχόμενο μη εισπραχθείς εμπορικών απαιτήσεων της. Η διοίκηση θεωρεί ότι όλες οι απαιτήσεις δεν έχουν απομειωθεί είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

Για τις λοιπές απαιτήσεις όπως και για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία, η εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Η έκθεση της εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία την ημ/ναι αναφοράς αναλύονται ως εξής :

	31.12.2010	31.12.2009
Δάνεια και απαιτήσεις	26.413.836	36931229
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.266.843	7.297.095
Σύνολο	31.680.679,57	44.228.324,00

Κίνδυνος αγοράς

Τα έσοδα της Εταιρείας προέρχονται κυρίως από προμήθειες που εισπράττει από τη λήψη/ διαβίβαση και εκτέλεση συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων. Οποιοσδήποτε παράγοντας επηρεάζει την δραστηριότητα στα χρηματιστήρια και τις χρηματαγορές μπορεί να επηρεάσει τον κύκλο εργασιών και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Επιπλέον οι επενδύσεις της Εταιρείας για ίδιο λογαριασμό σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνεργασία κυρίως της Οικονομικής Διεύθυνσης, διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς μέσω προσεκτικής παρακολούθησης των προγραμματισμένων πληρωμών για μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς και των ταμειακών εκροών από την καθημερινή της δραστηριότητα. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες (καθημερινή, εβδομαδιαία, μηνιαία βάση).

Η εταιρεία διατηρεί μετρητά και υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, ώστε να καλύπτει τις ανάγκες ρευστότητας για διάστημα έως 30 ημερών

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων κατά την 31/12/2010 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Χρηματοοικονομική υποχρέωση	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	Εντός 12 μηνών	1 έως 5 έτη	μετά από 5 έτη	
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.800.000	5.624.148			10.424.148
Εμπορικές υποχρεώσεις	20.099.030	0	0	0	20.099.030
Σύνολο	24.899.030	5.624.148	0	0	30.523.177

Κίνδυνος επιτοκίου

Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς μπορούν είτε να παραμείνουν κυμαινόμενα ή να μετατραπούν σε σταθερά.

Όπως και στο προηγούμενο έτος τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές

χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται σημαντικά από τιμές επιτοκίων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται μια ανάλυση ευαισθησίας στον κίνδυνο επιτοκίων

Χρηματοοικονομική υποχρέωση	31/12/2010		31/12/2009	
	Μεταβολή επιτοκίου + 1%	Μεταβολή επιτοκίου 1%	Μεταβολή επιτοκίου + 1%	Μεταβολή επιτοκίου -
Επίδραση στα Αποτελέσματα	-104.241	104.241	-125.547	125.547
Επίδραση στην Καθρή θέση	-79.224	79.224	-95.415	95.415
Σύνολο	-183.465	183.465	-220.962	220.962

Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Οι στόχοι της εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

- να εξασφαλίσει την ικανότητα της εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα του (going-concern) και
- να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους
- να διατηρήσει ιδανική κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το κόστος κεφαλαίου.

Η Εταιρεία για να διατηρήσει ή να προσαρμόσει την κεφαλαιακή διάρθρωσή της μπορεί να μεταβάλει το μέρισμα προς τους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να εκποιήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το χρέος της.

Σύμφωνα με όμοιες πρακτικές του κλάδου η Εταιρεία παρακολουθεί τα κεφάλαια της με βάση το συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης) μείον «Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα». Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ίδια κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης συν τον καθαρό δανεισμό.

Σύνολο	31/12/2010	31/12/2009
Σύνολο δανεισμού	10.424.148	12.554.651
Μείον : Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	108.080	1.587.734
Καθαρός δανεισμός	10.316.068	10.966.918
Ίδια κεφάλαια	7.899.322	8.577.785
Συνολικά Απασχολούμενα κεφάλαια	18.215.390	19.544.702
Συντελεστής μόχλευσης	56,63%	56,11%

VII. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Το κονδύλι «Ενσώματες ακινητοποιήσεις» αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Εγκαταστάσεις Κτιρίων υπό εκτέλεση	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης						
Υπόλοιπα 31.12.2008	0	712.636	1.703.554	0	1.325,02	2.417.515
Προσθήκες 01.01.- 31.12.2009		88.815	319.810	8.330		416.955
Αναπροσαρμοσμένες αξίες		0	0	0	0,00	0
Μειώσεις 01.01.- 31.12.2009		0	0	0		0
Υπόλοιπα 31.12.2009	0	801.451	2.023.364	8.330	1.325,02	2.834.470
Προσθήκες 01.01.- 31.12.2010		0	76.373	108.014	0,00	184.388
Αναπροσαρμοσμένες αξίες		0	0	0	0,00	0
Μειώσεις 01.01.- 31.12.2010		0	0	0	0,00	0
Υπόλοιπα 31.12.2010	0	801.451	2.099.737	116.344	1.325,02	3.018.857
B. Αποσβέσεις						
Υπόλοιπα 31.12.2008	0	87.124	900.906	0	1.060,01	989.089
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 31.12.2009	0	20.036	135.529	0	0,00	155.565
Μειώσεις	0	0	0	0	0,00	0
Υπόλοιπα 31.12.2009	0	107.160	1.036.435	0	1.060,01	1.144.655
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 31.12.2010	0	20.036	153.935	0	265,01	174.236
Μειώσεις	0	0	0	0	0,00	0
Υπόλοιπα 31.12.2010	0	127.196	1.190.369	0	1.325	1.318.890
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2008	0	625.512	802.648	0	265,01	1.428.425
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2009	0	694.291	986.929	8.330	265,01	1.689.815
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2010	0	674.255	909.367	116.344	0,00	1.699.967

Η βάση παρακολούθησης, η μέθοδος απόσβεσης και οι ωφέλιμες ζωές ανά κατηγορία παγίου παρουσιάζονται παρακάτω:

Κατηγορία ενσώματου στοιχείου	τρόπος παρακολούθησης	μέθοδος απόσβεσης	ωφέλιμη ζωή	συντελεστής απόσβεσης
Κτίρια	κόστος	σταθερή μέθοδος	40 έτη	2,50%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	κόστος	σταθερή μέθοδος	10 έτη	10,00%

Δεν υφίσταται εμπράγματα βάρη και δεσμεύσεις επί των ενσώματων παγίων της εταιρείας. Δεν λογίστηκε απομείωση περιουσιακών στοιχείων στην περίοδο. Τα σημαντικά ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας διαθέτουν ασφαλιστική κάλυψη.

2. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Το κονδύλι «Ασώματες ακινητοποιήσεις» αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Άυλα	
A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 31.12.2008	847.822
Αναπροσαρμοσμένες αξίες	0
Μειώσεις 01.01.- 31.12.2009	0
Υπόλοιπα 31.12.2009	878.992
Προσθήκες 01.01.- 30.06.2010	46.348
Αναπροσαρμοσμένες αξίες	0
Μειώσεις 01.01.- 31.12.2010	0
Υπόλοιπα 31.12.2010	925.340
B. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 31.12.2008	408.326
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 31.12.2009	80.722
Μειώσεις	0
Υπόλοιπα 31.12.2009	489.047
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 31.12.2010	78.106
Μειώσεις	0
Υπόλοιπα 31.12.2010	567.153
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2008	439.497
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2009	389.945
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2010	358.187

Τα άυλα στοιχεία της εταιρείας αποτελούνται από άδειες για τη χρήση λογισμικών προγραμμάτων.

Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων βαρύνουν τα αποτελέσματα της περιόδου και κατανέμονται στις λειτουργίες όπως απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κόστος παροχής υπηρεσιών	39.052,75
Έξοδα διοίκησης	19.526,38
Έξοδα διάθεσης	19.526,38
Σύνολο	78.105,50

Η βάση παρακολούθησης, η μέθοδος απόσβεσης και οι ωφέλιμες ζωές των άυλων στοιχείων παρουσιάζονται παρακάτω

Κατηγορία ασώματου στοιχείου	τρόπος παρακολούθησης	μέθοδος απόσβεσης	ωφέλιμη ζωή	συντελεστής απόσβεσης
Λογισμικά προγράμματα	κόστος	σταθερή μέθοδος	8έτη	13,00%

Η εταιρεία δε διαθέτει άυλα στοιχεία απεριόριστης διάρκειας και ούτε προβαίνει σε εσωτερική ανάπτυξη άυλων στοιχείων. Η εταιρεία δεν έχει οποιαδήποτε δέσμευση για την απόκτηση άυλων στοιχείων και ούτε υπόκειται σε οποιονδήποτε περιορισμό στη χρήση τους.

3. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

Το κονδύλι «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση», αναλύεται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Λοιπές συμμετοχές διαθέσιμες προς πώληση	588.288,78	39.807,68
Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών	(39.237)	(39.237)
Σύνολο προσαρμογής στη λογιστική αξία	549.052,11	571,01

4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Το κονδύλι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» αναλύεται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Κοινό συνεγγυητικό κεφάλαιο	895.777,01	674.772,19
Επικουρικό κεφάλαιο	2.470.869,72	4.632.120,91
Επικουρικό κεφάλαιο ΧΑΚ	93.563,87	93.563,87
Δοσμένες Εγγυήσεις:		
Εγγυήσεις Ενοικίων	32.100,00	26.100,00
Εγγυήσεις Δ.Ε.Η	18.013,42	18.013,42
Αποθεματικό κοινοχρήστων	1.000,00	1.000,00
Τραπεζική θυρίδα Eurobank	29,35	29,35
Εγγύηση Αυτοκ.Πράξης	5.400,00	5.400,00
Εγγύηση Optimum ATEE	9.408,53	10.148,53
Εγγύηση Lion SA	1.308,00	1.308,00
Λοιπές εγγυήσεις	3.803,25	1.719,25
Σύνολο	3.531.273,15	5.464.175,52

5. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Το κονδύλι «Πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις», αναλύεται σε:

	31/12/2010	31/12/2009
Πελάτες εσωτερικού	10.811.172,22	14.052.327,04
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	(632.602)	(587.350,86)
Πελάτες επισφαλείς	0,00	7.597,29
Γραμμάτια στο χαρτοφυλάκιο	144.965,21	151.065,21
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	61.400,00	65.400,00
Επιταγές σε καθυστέρηση	108.771,50	108.771,50
Προβλέψεις επιταγών - γραμματίων	(174.172)	(174.171,50)
Πελάτες χρηματιστηρίου παραγώγων	2.545.601,25	3.849.671,92
Σύνολο	12.865.136,37	17.473.310,60

Η κίνηση των προβλέψεων στην περίοδο εμφανίζεται παρακάτω:

Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	υπόλοιπο
Υπόλοιπο έναρξης 31.12.2009	761.522,36
Λογισμός πρόσθετων	45.251,45
Αναστροφή προβλέψεων	0,00
Υπόλοιπο λήξης 31.12.2010	806.774

6. Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Προκαταβολές προσωπικού	6.803,15	6.803,15
Ελληνικό Δημόσιο - προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	332.337,83	356.612,91
Reros πελατών	5.755.421,59	9.154.467,65
Λοιποί χρεώστες διάφοροι σε €	88.874,48	38.870,79
Προσωπικό - Λογαριασμοί προς απόδοση	67.723,73	61.505,33
Απαιτήσεις από χρηματιστήρια και χρηματιστηριακές εταιρείες	7.278.891,38	9.785.477,14
Χρεωστικά υπόλοιπα υποχρεώσεων σε ασφαλιστικά ταμεία	18.647,84	11.817,29
Σύνολο	13.548.700,00	19.415.554,26

7. Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Τα «λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού» αναλύονται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Έξοδα επόμενων χρήσεων	3.123,76	3.123,76
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	178.770,00	39.240,00
Σύνολο	181.893,76	42.363,76

8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Χρεόγραφα που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς εκτός παραγώγων	975.107,58	811.283,00
Χρεόγραφα που αφορούν σε:		
Μετοχές εισηγμένης εταιρείας εσωτερικού	1.380.615,54	1.142.629,66
Μετοχές εισηγμένης εταιρείας εξωτερικού	0,00	0,00
Προηγούμενες διαφορές υποτίμησης	(331.347)	67.708,39
Τρέχουσες διαφορές αποτίμησης (μέσω αποτελεσμάτων)	(74.161)	-399.055,05
Σύνολο προσαρμογής στη λογιστική αξία	975.107,58	811.283,00

Οι τρέχουσες διαφορές στην εύλογη αξία των παραπάνω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά έξοδα» σημ. 27. Η εύλογη αξία τους προκύπτει από την τιμή διαπραγματεύσεως κατά την ημερομηνία αναφοράς στην ανοιχτή αγορά.

9. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Μετρητών

Ο λογαριασμός «Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα μετρητών» αναλύεται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Χρεόγραφα Repos	50.578,42	1.178,30
Ταμείο	23.831,88	41.096,67
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας (ΑΧΕ)	4.306,97	1.587.733,67
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας (πελατών)	5.188.125,93	5.667.086,28
Σύνολο	5.266.843,20	7.297.094,92

Η εταιρεία δεν μπορεί να χρησιμοποιήσει τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών της.

10. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας, ποσού € 5.870.400 διαιρείται σε 9.784.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,60 €. Όλες οι μετοχές παρέχουν ίσα δικαιώματα στη λήψη μερισμάτων και στην αποπληρωμή κεφαλαίου και αντιπροσωπεύουν μία ψήφο στη Γενική Συνέλευση. Κατά την τρέχουσα περίοδο δεν υπήρξε οποιαδήποτε μεταβολή κεφαλαίου. Η εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Οι μετοχές της εταιρείας διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά από την 12^η /05/2008.

11. Υπέρ το άρτιο

Ο λογαριασμός «Υπέρ το άρτιο» ανέρχεται σε ποσόν 832.150 €

12. Λοιπά Αποθεματικά

Ο λογαριασμός «Λοιπά αποθεματικά», αφορούν σε:

	31/12/2010	31/12/2009
Τακτικό αποθεματικό	873.000,00	873.000,00
Μείον: Ζημιά από πώληση και αποτίμηση χρεογράφων προς συμψηφισμό	(1.336.551)	(1.336.551)
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	406.326	406.326
Σύνολο	-57.225,06	-57.225,06

Η φύση και το είδος των αποθεματικών που εμφανίζονται στην όψη της κατάστασης οικονομικής θέσης της εταιρείας περιγράφονται παρακάτω:

Αρ.	Τίτλος Αποθεματικού ανά πρότυπο	Κονδύλι	Ποσό	Φύση αποθεματικού, σκοπός και περιορισμοί
1	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	873.000,00	Μη διανεμόμενο, προορίζεται για κάλυψη ζημιών εισ νέων
2	Ζημιά από αγοραπωλησία χρεογράφων	Λοιπά Αποθεματικά	-1.335.765,45	Προορίζεται για μισυψηφισμό μελλοντικών κερδών από χρεόγραφα
3	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων	Λοιπά Αποθεματικά	405.540,39	Διανεμόμενο με πλήρη φόρο
		Σύνολο	-57.225	

13 Κέρδη/Ζημίες εις νέο

Ο λογαριασμός «Κέρδη/Ζημιές εις νέο», αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31/12/2010	31/12/2009
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	1.517.797	2.196.260
Διαφορά στα αποτελέσματα από την πρώτη εφαρμογή	(263.800)	(263.800)
Σύνολο	1.253.996,72	1.932.459,82

14. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις», αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31/12/2010	31/12/2009
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	403.157,96	383.664,69
Αποτίμηση χρεογράφων	(85.621,74)	(71.332,05)
Μεταφορά ζημιών στα αποτελέσματα	(28.990,94)	(28.990,94)
Σχηματισμός πρόβλεψεων	(317.868,37)	(303.036,11)
Αλλαγή συντελεστών φορολογίας	111.581,21	111.581,21
Μεταφορά αποθεματικών στα αποτελέσματα	139.670,02	139.670,02
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	(52.733,06)	(52.733,06)
Λοιπές επιδράσεις	(7.858,66)	(28.020,83)
Σύνολο	161.336,42	150.802,93

Η εταιρεία στην τρέχουσα χρήση εμφανίζει συμψηφιστικά στην όψη της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης τα Αναβαλλόμενα περιουσιακά στοιχεία και τις Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις της καθώς και τα δύο αφορούν υπόλοιπα εντός της ίδιας φορολογικής αρχής, στη προκειμένη περίπτωση είναι η Φορολογική Αρχή της Ελλάδας. Το σύνολο της μεταβολής των αναβαλλόμενων φόρων 10.533,49 € της περιόδου επέδρασε στα αποτελέσματα της περιόδου.

15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία» αναλύεται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου	194.000,00	194.000,00
Σύνολο	194.000,00	194.000,00

16. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις», αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31/12/2010	31/12/2009
Φόρος εισοδήματος φορολογητέων κερδών	118.324,42	366.811,76
Σύνολο	118.324,42	366.811,76

17. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Τράπεζα Πειραιώς	3.049.880,14	0,00
Omega Bank	0,00	1.018.783,33
Τράπεζα Αττικής	350,00	350,00
Proton Bank	1.222.540,00	0,00
Millenium Bank	1.016.832,33	505.594,30
F.B.B	9.854,65	2.013.296,76
Εμπορική Bank	311.062,10	1.013.972,72
Τράπεζα Κύπρου	13.628,47	2.654,23
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	0,00	5.000.000,00
Ομολογίες πληρωτέες	4.800.000,00	3.000.000,00
Σύνολο	10.424.147,69	12.554.651,34

Οι ομολογίες πληρωτέες είναι τρίμηνης διάρκειας, η τελευταία έκδοση τους πραγματοποιήθηκε την 6^η Δεκεμβρίου 2010 και σκοπό έχουν τη χρηματοδότηση της δραστηριότητας της εταιρείας. Οι υπόλοιπες δανειακές υποχρεώσεις αφορούν επί το πλείστον ανοιχτούς αλληλόχρεους δανειακούς λογαριασμούς.

18. Λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Λοιπές υποχρεώσεις» αφορά σε :

	31/12/2010	31/12/2009
Πιστωτικά υπόλοιπα Πελατών	10.420.669,67	8.222.428,68
Υποχρεώσεις σε πελάτες παραγώνων	2.226.705,28	5.060.974,93
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	84.270,70	168.498,75
Υποχρεώσεις Χ.Α	557.560,91	6.645.820,37
Υποχρεώσεις από γeros πελατών	5.755.421,59	9.154.467,65
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σε €	650.348,41	800.629,80
Φόρος προστιθέμενης αξίας	74.805,07	35.004,42
Φόροι - Τέλη αμοιβών προσωπικού	76.879,31	219.256,40
Φόροι - Τέλη αμοιβών τρίτων	42.621,87	60.813,28
Λοιποί φόροι - τέλη	132.675,33	181.323,37
Αγγελιόσημο και ειδικός φόρος επί διαφημίσεων	10.141,19	4.926,09
Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων	65.859,71	105.918,45
Λοιπά ταμεία κύριας ασφάλισης	1.070,64	0,00
Σύνολο	20.099.029,68	30.660.062,19

Από το σύνολο των πιστωτικών υπολοίπων των πελατών ποσού 12.647.374,95 € τα Εκκαθαρισμένα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών αντιστοιχούν σε ποσόν 6.791.584,49 € και τα μη Εκκαθαρισμένα σε ποσόν € 5.855.790,46

Η Εταιρεία διατηρεί σε καταθέσεις όψεως πελατών και σε θεματοφύλακα του εξωτερικού συνολικά το ποσόν των 6.895.399,94 €, αναλυτικά :

	31/12/2010
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας (πελατών)	5.188.125,93
Διαθέσιμα σε θεματοφύλακα εξωτερικού IB (Interactive Broker)	1.707.274,01
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων πελατών	6.895.399,94

Οι λοιπές υποχρεώσεις θεωρούνται στο σύνολο τους βραχυπρόθεσμες. Οι εύλογες αξίες των λοιπών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, εξαιτίας της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών

19. Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις

Ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις» αφορά σε:

	31/12/2010	31/12/2009
Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου	80.000,00	80.000,00
Σύνολο	80.000,00	80.000,00

20. Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας για την περίοδο 01.01. – 31.12.2010 καθώς και για την αντίστοιχη συγκριτική περίοδο 01.01 – 31.12.2009 αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31/12/2010	31/12/2009
Έσοδα από παροχή Υπηρεσιών	7.730.027,10	10.595.666,30
Προμήθειες MTX (SPOT) εξωτερικού	1.389.603,33	641.632,78
Κέρδη - προμήθειες futures & options	2.691.424,81	2.687.042,16
Προυπολογισμένες πωλήσεις υπηρεσιών	(348)	(755)
Σύνολο	11.810.707,48	13.923.586,69

21. Κόστος Παροχής υπηρεσιών

Το κόστος παροχής υπηρεσιών, αναλύεται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.146.346,45	3.148.822,56
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.240.579,78	2.865.390,88
Παροχές τρίτων	532.383,44	480.556,34
Διάφορα έξοδα	2.665.075,57	3.175.062,35
Αποσβέσεις παγίων	151.404,82	137.772,10
Σύνολο	8.735.790,05	9.807.604,23

22. Λοιπά Έσοδα

Τα λοιπά έσοδα, αφορούν σε:

	31/12/2010	31/12/2009
Επιχορηγήσεις - επιδοτήσεις	0	151.569,00
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	607.461,57	187.860,67
Λοιπά έσοδα	3.425,00	37.272,64
Έσοδα από αχρησιμοποίητες Προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	0,00	41.203,28
Σύνολο	610.886,57	417.905,59

23. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	459.931,38	674.747,69
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	489.836,90	274.537,73
Παροχές τρίτων	260.053,05	234.845,42
Φόροι - Τέλη	17.459,02	30.800,73
Διάφορα έξοδα	276.156,41	184.724,75
Αποσβέσεις παγίων	50.468,27	49.257,37
Σύνολο	1.553.905,03	1.448.913,69

24. Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	459.931,38	674.747,69
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	31.231,23	35.305,55
Παροχές τρίτων	260.053,05	234.845,42
Διάφορα έξοδα	50.468,27	550.237,98
Αποσβέσεις παγίων	0,00	49.257,37
Σύνολο	1.372.864,54	1.544.394,01

25. Λοιπά έξοδα

Ο λογαριασμός «Λοιπά έξοδα», αφορά σε:

	31/12/2010	31/12/2009
Λοιπά Έξοδα	405,24	0,00
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	81.539,86	126.982,58
Προβλέψεις	71.448,45	174.171,50
Σύνολο	153.393,55	301.154,08

26. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Χρηματοοικονομικά έσοδα» αναλύεται ως εξής :

	31/12/2010	31/12/2009
Έσοδα συμμετοχών	4.900,11	3.470,65
Έσοδα χρεογράφων	31.628,98	99.100,17
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	604.110,84	767.945,90
Κέρδη από πώληση συμμ/χών & χρεογράφων	177.149,65	596.343,47
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	0,00	333.337,51
Σύνολο	817.789,58	1.800.197,70

27. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Χρηματοοικονομικά έξοδα» αναλύεται ως εξής :

	31/12/2010	31/12/2009
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	51.978,01	122.371,36
Διαφορές αποτιμήσεως συμμετοχών και χρεογράφων	74.161,30	399.055,05
Διαφορές (ζημίες) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	220.056,41	651.470,22
Λοιπές προμήθειες τρίτων	12.612,11	59.666,83
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	279.576,39	130.692,50
Τόκοι και έξοδα λοιπών βραχυπρόθεσμων τραπεζικών χρηματοδοτήσεων	503.450,04	515.322,73
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	69.982,74	48.932,47
Σύνολο	1.211.817,00	1.927.511,16

28. Φόροι

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Φόροι» αναλύεται ως εξής :

	31/12/2010	31/12/2009
Φόρος εισοδήματος εταιρείας	0	366.812
Έκτακτη εισφορά	118.324	0
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	76.339	10.000
Αναβαλλόμενη φορολογία που αναλύεται:	10.533	(80.403)
Επίδραση από αλλαγή συντελεστών απόσβεσης	19.493	25.971
Επίδραση από διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	0	31
Επίδραση από λογισμό προβλέψεων	(14.290)	(34.834)
Επίδραση από αποτίμηση χρεογράφων	(14.832)	(79.811)
Επίδραση από αλλαγή συντελεστών φορολογίας	0	0
Λοιπές επιδράσεις	20.162	8.241
Σύνολο Φόρου	205.197	296.409

Σύμφωνα με το νόμο 3845/2010 (μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της Ελληνικής Οικονομίας) ο οποίος ψηφίστηκε την 06/05/2010 από τη βουλή των Ελλήνων η εταιρεία θα καταβάλλει έκτακτη εισφορά ποσού 118.324 €.

29. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον αριθμό των σταθμισμένων κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου.

	31/12/2010	31/12/2009
Καθαρά κέρδη χρήσης	6.417	815.704
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών	9.784.000	9.784.000
Κέρδη ανά μετοχή	0,0007	0,0834

30. Λοιπές Γνωστοποιήσεις

α. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

	31/12/2010
Αγορά αγαθών και υπηρεσιών	0
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	0
Αμοιβές Βασικών Διοικητικών Στελεχών (έξοδα)	359.851
Έσοδα από συναλλαγές με Βασικά Διοικητικά Στελέχη	0
Απαιτήσεις από Βασικά Διοικητικά Στελέχη	695.338
Υποχρεώσεις σε Βασικά Διοικητικά Στελέχη	65.146

β. Απασχολούμενο προσωπικό

	31/12/2010	31/12/2009
Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	56	66

γ. Φορολογικός έλεγχος

Η εταιρεία, βάσει του Ν.3888/2010, περαίωσε τη χρήση 2007, από την οποία προέκυψε επιβάρυνση ποσού € 76.339 η οποία και λογίστηκε στο κονδύλι των φόρων της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2008 και 2009 και 2010 η εταιρεία έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού 80.000,00 με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της.

δ. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας έχουν συνταχθεί με την άμεση μέθοδο. Η συμφωνία ταμειακών ροών ανά κατηγορία και της μεταβολής των ταμειακών διαθεσίμων απεικονίζεται παρακάτω.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	7.297.094,92
Λειτουργικές Δραστηριότητες	1.227.489
Επενδυτικές Δραστηριότητες	-372.861
Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες	-2.884.880
Σύνολο ταμειακών ροών	-2.030.252
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	5.266.843,20

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Χρεόγραφα Repos	50.578,42	1.178,30
Ταμείο	23.831,88	41.096,67
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας (ΑΧΕ)	4.306,97	1.587.733,67
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας (πελατών)	5.188.125,93	5.667.086,28
Σύνολο	5.266.843,20	7.297.094,92

Η εταιρεία δεν μπορεί να χρησιμοποιήσει τα ταμειακά διαθέσιμα των πελατών της.

ε. Λειτουργικοί τομείς

κριτήριο διαχωρισμού των λειτουργικών τομέων αποτελεί το είδος της αγοράς όπου πραγματοποιείται η συναλλαγή.

	Προμήθειες εσωτερικού	Προμήθειες εξωτερικού	Προμήθειες ΣΜΕ	Σύνολο
Έσοδα ανά κλάδο	8.129.836,40	1.461.475,83	2.830.629,58	12.421.941,81
Κόστη ανά κλάδο	7.733.232,67	1.390.179,59	2.692.540,92	11.815.953,17
Αποτέλεσμα ανά κλάδο	396.603,73	71.296,24	138.088,67	605.988,64

Κανένας από τους πελάτες της εταιρείας δε συμμετέχει με ποσοστό μεγαλύτερο του 10% στα έσοδα της εταιρείας.

στ. Λειτουργικές μισθώσεις

Η εταιρεία έχει συνάψει μια λειτουργική μίσθωση όπου ενεργεί ως μισθωτής. Οι βασικές πληροφορίες παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Αντικείμενο μίσθωσης	Διάρκεια	Μηνιαίο μίσθωμα	Όροι	Περιορισμοί
5όροφο κτίριο επί της παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι	έως το 2019	28.000	ετήσια αναπροσαρμογή 2% επί του πληθωρισμού	Ουδείς, πέραν της διατήρησης του μισθίου σε καλή κατάσταση.

ζ. Προβλέψεις

το είδος και τα υπόλοιπα των προβλέψεων αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα.

Είδος πρόβλεψης	31/12/2010	31/12/2009
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	80.000	80.000
Προβλέψεις για επίδικες απαιτήσεις	0	0
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	806.774	761.522
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την	194.000	194.000
Σύνολο	1.080.774	1.035.522

η. Ενδεχόμενες απαιτήσεις / υποχρεώσεις

Η έκβαση των υφιστάμενων επίδικων υποθέσεων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.

Για την εξάλειψη του κινδύνου μη είσπραξης απαιτήσεων αυτών, η εταιρεία πέραν των προβλέψεων που έχει σχηματίσει καλύπτεται και από εμπράγματα ασφάλειες.

Εγγυητικές επιστολές:

Υπέρ Συνεγγυητικού Κεφαλαίου: 674.772,19 €

Υπέρ Συνεγγυητικού Κεφαλαίου: 116.780,81 €

Υπέρ Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου: 85.430,07 €

Υπέρ ΕΤΕΣΕΠ : 1.467.351,43 €

θ. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν τέτοιου είδους γεγονότα

ι. Λοιπές γνωστοποιήσεις

Η τακτική Γενική Συνέλευση της 29^{ης}/04/2010 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2009 συνολικού ποσού 684.880 € που αντιστοιχεί σε 0,07 € ανά μετοχή.

Σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 3 της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 9/459/27.12.2007 ενημερώνουμε πως είναι σε διαθεσιμότητα οι δημοσιοποιήσεις που προβλέπονται

κ. Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση

Δεν έχουν επέλθει τέτοιες μεταβολές σε ότι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ότι αφορά τα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Α. σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.

ΑΘΗΝΑ, 22/02/2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

GIUSEPPE GIANO

317720/2001

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΠΟΛΙΤΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

Α.Δ.Τ. 244544

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΒΡΑΝΑΣ ΠΑΥΛΟΣ

Α.Δ.Τ. Μ 070251

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΒΑΡΣΟΣ Γ. ΚΩΝ/ΝΟΣ

Α.Δ.Τ. Π 655039
ΑΜ.ΟΕΕ 27375