



**ΑΙΟΛΙΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**Εταιρεία Ν.3371/2005 – Άδεια Συστάσεως Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
της 111/02 - 06 – 1992**

**Έδρα Αθήνα – Πλ. Φιλικής Εταιρείας 14
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 26931/06/Β/92/15**

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Χρήσης
1 Ιανουαρίου 2009 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2009**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
A. Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	2
B. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	3-11
Γ. Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	12
Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	13-39
Ε. Στοιχεία και πληροφορίες	40
ΣΤ. Πληροφορίες Άρθρου 10 του Ν.3401/2005	41-43
Ζ. Αναφορά στο Δικτυακό τόπο όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις και Λοιπές Πληροφορίες που απαιτούνται.	44

A. Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 4, παράγραφος 2 του Ν.3556 / 2007)

Με την παρούσα βεβαιώνεται και δηλώνεται ότι, εξ όσων γνωρίζουμε οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ » για τη χρήση 01.01.2009 – 31.12.2009, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία των περιουσιακών στοιχείων, των ιδίων κεφαλαίων, των υποχρεώσεων και των συνολικών εσόδων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιπρόσθετα, βεβαιώνεται και δηλώνεται ότι, εξ όσων γνωρίζουμε η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007 και των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αθήνα, 3 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΙΩΑΝΝΗΣ Ν.ΠΑΓΙΔΑΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α.ΤΡΑΝΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ.ΜΑΡΗΣ

B. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Το 2009 έκλεισε θετικά για τις μετοχικές αγορές παγκοσμίως, αν και κατά τη διάρκεια του έτους υπήρξαν μεγάλες διακυμάνσεις. Ο δείκτης MSCI World τελικά σημείωσε άνοδο κατά 28% σε ευρώ ενώ στις κυριότερες ανεπτυγμένες αγορές, οι δείκτες για τα χρηματιστήρια του Λονδίνου, Φρανκφούρτης, Παρισιού και ΗΠΑ (δείκτης S&P 500) σημείωσαν άνοδο από 20% έως 32% (σε όρους ευρώ). Στο ΧΑ ο Γενικός Δείκτης σημείωσε άνοδο κατά 22,9% και ο δείκτης τραπεζών κατά 40,1%. Το 2009 υπεραπόδοσαν κυρίως οι αναδυόμενες αγορές, με αυτές της Βραζιλίας και της Ρωσίας να ξεχωρίζουν σημειώνοντας άνοδο πάνω από 100%.

Κατά τη διάρκεια του Α' τριμήνου του 2009 συνεχίστηκε η νευρικότητα και οι ρευστοποιήσεις στις μετοχικές αγορές που παρατηρήθηκε στο Β' εξάμηνο του 2008. Οι ανησυχία από τους επενδυτές ότι η κρίση δεν αποκλιμακώνεται, σε συνδυασμό με αναγκαστικές ρευστοποιήσεις από πολλά hedge funds, οδήγησαν αρχικά τους μετοχικούς δείκτες σε αρνητικό πρόσημο. Καταλυτικό όμως ρόλο στην αντιστροφή της τάσης έπαιξαν οι ανακοινώσεις των μεγάλων δημοσιονομικών πακέτων στήριξης των οικονομιών, αρχικά από την Κινεζική κυβέρνηση, και αργότερα από την κυβέρνηση των ΗΠΑ. Τα πακέτα αυτά, σε συνδυασμό με την ήδη υπάρχουσα παροχή ρευστότητας από τις Κεντρικές Τράπεζες παγκοσμίως, μέσω των ιδιαιτέρως χαμηλών επιτοκίων, αλλά και λόγω της προσδοκίας για συντονισμένη και αποφασιστική δράση για την αντιμετώπιση της κρίσης από τη σύνοδο των G-20 στις αρχές Απριλίου, οδήγησαν σε ανατροπή του αρνητικού κλίματος και σε μεγάλη χρηματιστηριακή άνοδο με έναρξη την 9η Μαρτίου 2009.

Η βελτίωση στην πραγματική οικονομία φάνηκε αρχικά στο δείκτη ISM στις ΗΠΑ, και κυρίως στην άνοδο του αντίστοιχου υποδείκτη νέων παραγγελιών, με την ανακοίνωση των στοιχείων που έγινε στις αρχές Φεβρουαρίου 2009. Επιπρόσθετες ενδείξεις ότι τα χειρότερα στην οικονομία είχαν ήδη περάσει φάνηκαν με την ανακοίνωση των εταιρικών κερδών του Α' τριμήνου 2009, η οποία έλαβε χώρα κατά το δίμηνο Απριλίου-Μαΐου, περίοδο κατά την οποία τα εταιρικά αποτελέσματα ξεπέρασαν κατά πολύ τις προσδοκίες των αναλυτών. Η μικρή διόρθωση των μετοχικών αγορών που παρατηρήθηκε κατά τη διάρκεια του Ιουνίου αποδείχτηκε παροδική, και το χρηματιστηριακό ράλλυ συνεχίστηκε κατά το Γ' τρίμηνο, καθώς τα εταιρικά κέρδη του Β' τριμήνου 2009 ξεπέρασαν και πάλι τις προσδοκίες. Θετική συμβολή στη συνέχιση της ανόδου των αγορών είχαν επίσης και οι νεότερες ανακοινώσεις των στοιχείων του δείκτη ISM από τον Ιούνιο και μετά, οι οποίες κατέδειξαν συνέχιση της ανόδου του δείκτη νέων παραγγελιών, τη στιγμή που η κατακόρυφη πτώση της παραγωγής κατά τη διάρκεια του Α' τριμήνου είχε μειώσει δραματικά τα απόθέματα προϊόντων και πρώτων υλών. Ο συνδυασμός του υψηλού ρυθμού παραγγελιών και των χαμηλών αποθεμάτων, οδήγησε στην αύξηση της βιομηχανικής παραγωγής στις ΗΠΑ σε ετήσια βάση κατά το Β' εξάμηνο του 2009. Η αύξηση της βιομηχανικής παραγωγής, παράλληλα με τη συνέχιση της μεγάλης ρευστότητας και τη ζήτηση για πρώτες ύλες στην Κίνα, οδήγησαν τις περισσότερες οικονομίες σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης στο Β' εξάμηνο του 2009, και κατ' επέκταση στη συνέχιση της ανόδου των περισσότερων χρηματιστηρίων μέχρι και το τέλος του έτους. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι ενώ το ΑΕΠ των ΗΠΑ, συρρικνώθηκε κατά 6,4% στο Α' τρίμηνο του 2009, στο Γ' τρίμηνο εμφάνισε αύξηση κατά +2,2% σε ετήσια βάση. Επίσης, ενώ κατά το Α' τρίμηνο του 2009, το ΑΕΠ της Κίνας εμφάνισε αύξηση μόνο κατά +6,2% (από ρυθμό αύξησης άνω του +10% καθ' όλη τη διετία 2006-2007), κατά το Δ' τρίμηνο ο ρυθμός ανάπτυξης επιταχύνθηκε και πάλι στο +10,7% σε ετήσια βάση.

Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά ακολούθησε τη γενικότερη χρηματιστηριακή τάση μέχρι το τέλος του Γ' Τριμήνου του 2009, δηλαδή αρνητική μέχρι τις 9 Μαρτίου 2009 και έντονα ανοδική κατόπιν. Η άνοδος της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς συνεχίστηκε για λίγο μετά τις εκλογές του Οκτωβρίου, αλλά η τάση μετατράπηκε σε αρνητική και διαφοροποιήθηκε από το γενικότερο θετικό κλίμα, όταν έγινε γνωστό ότι το έλλειμμα του προϋπολογισμού αλλά και το ύψος του δημοσίου χρέους για το 2009 θα ήταν τελικά πολύ χειρότερα από τις προηγούμενες εκτιμήσεις, δηλαδή ότι θα διαμορφώνονταν περίπου στα επίπεδα του 12,7% και 120% ως προς το ΑΕΠ αντίστοιχα. Η ψυχολογία έγινε έντονα αρνητική μετά τις αλληπάλληλες υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας των ομολόγων του ελληνικού δημοσίου από τους οίκους Fitch και Standard & Poors σε BBB+ με αρνητικό outlook, και παρά το ότι η υποβάθμιση του οίκου Moody's ήταν σε υψηλότερο επίπεδο. Παράλληλα παρατηρήθηκε και μεγάλη αύξηση του κόστους δανεισμού του ελληνικού δημοσίου, με το spread ως προς τα γερμανικά 10ετή ομόλογα να αυξάνει στο επίπεδο των 275 μονάδων βάσης το Δεκέμβριο, από 110 μονάδες βάσης τον

Αύγουστο. Η αρχική πίεση από τους οίκους αξιολόγησης εντάθηκε περισσότερο μετά από αρνητικά δημοσιεύματα στα διεθνή μέσα ενημέρωσης και μετά από αυστηρές δηλώσεις αξιωματούχων στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Υπό αυτές τις συνθήκες, η ελληνική κυβέρνηση δεσμεύτηκε ότι θα ανακοινώσει στις αρχές του 2010 ένα Πρόγραμμα Σταθερότητας και Ανάπτυξης για τη βελτίωση των δημοσιονομικών μεγεθών, και ταυτόχρονα ότι θα προβεί σε μεταρρυθμίσεις στο ασφαλιστικό και στο φορολογικό σύστημα. Μέσα σε αυτό το αρνητικό κλίμα, η διόρθωση του Γενικού Δείκτη από τα υψηλά του Οκτωβρίου και μέχρι τις 31/12/2009 ήταν 25% περίπου.

Σε παγκόσμιο κλαδικό επίπεδο οι μετοχές που ανήκουν στους κλάδους των μεταλλευμάτων και πρώτων υλών, των αυτοκινήτων, της τεχνολογίας και του real estate κατέγραψαν καλύτερη απόδοση από αυτή της αγοράς κατά τη διάρκεια του 2009, ενώ υποαπόδοση εμφανισαν οι κλάδοι κοινής ωφελείας, τηλεπικοινωνιών, υγείας, μεταφορών και των ασφαλειών.

Το θετικό χρηματιστηριακό περιβάλλον αύξησε την αξία των επενδύσεων της εταιρείας μας. Κατά τη διάρκεια του 2009, η εσωτερική αξία της ΑΙΟΛΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. αυξήθηκε κατά 16,93% ενώ στο ίδιο διάστημα, ο σύνθετος δείκτης αναφοράς μας (benchmark), σημείωσε άνοδο κατά 30,34%. Στον παρακάτω πίνακα φαίνεται η ανάλυση του δείκτη αναφοράς, τόσο ως προς τη γεωγραφική στάθμιση, όσο και ως προς την ετήσια απόδοση των επιμέρους δεικτών που τον απαρτίζουν.

Γεωγραφική περιοχή	Επι μέρους δείκτης	Στάθμιση στο benchmark	Απόδοση 2009 (σε ευρώ)
Ελλάδα	Γενικός Δείκτης	55%	+22,93%
Ανεπτυγμένη Ευρώπη	DJ Stoxx 50	15%	+24,06%
Αναπτυσσόμενη Ευρώπη	MSCI EM Eastern Europe	15%	+73,25%
Υπόλοιπος κόσμος	MSCI World Ex-Europe	15%	+20,85%

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει το πως διαμορφώθηκαν τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας κατά την παρούσα χρήση και το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ.	01.01- 31.12.2009	01.01- 31.12.2008
Κύκλος εργασιών			
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1	609.047,55	1.148.654,30
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	1	6.196.982,50	-3.882.390,39
Σύνολο κύκλου εργασιών		6.806.030,05	-2.733.736,09
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2	-1.042.367,72	-822.235,62
Μικτό κέρδος / ζημία		5.763.662,33	-3.555.971,71
Μείον: Έξοδα διοίκησης	3	-270.932,63	-278.715,98
Μείον: Έξοδα διάθεσης	4	-11.191,65	-19.708,00

Πλέον: Άλλα έσοδα	1	985.320,99	460.833,90
Μείον: Άλλα έξοδα	4	-1.281.652,35	-622.346,50
Κέρδη / Ζημίες Εκμετάλλευσης		5.185.206,69	-4.015.908,29
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	5	-2.461,78	-4.936,66
Κέρδη / Ζημίες προ φόρων		5.182.744,91	-4.020.844,95
Μείον : Φόρος εισοδήματος	6	-75.166,87	-159.001,02
Κέρδη / Ζημίες χρήσεως μετά από φόρους		5.107.578,04	-4.179.845,97
Βασικά Κέρδη / Ζημίες ανά μετοχή	17	0,4570	-0,3740
Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων		01.01- 31.12.2009	01.01- 31.12.2008
Λοιπά Συνολικά Έσοδα		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα		5.107.578,04	-4.179.845,97

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου τη χρήση 2009 ανήλθαν σε ευρώ 609.047,55 από ευρώ 1.148.654,30 αντίστοιχα το 2008 και αναλύονται ως εξής : μερίσματα μετοχών εσωτερικού ευρώ 180.439,84, τόκοι καταθέσεων & λοιποί πιστωτικοί τόκοι εσωτερικού ευρώ 242.438,11, μερίσματα μετοχών εξωτερικού ευρώ 185.385,17 και τόκοι καταθέσεων & λοιποί πιστωτικοί τόκοι εξωτερικού ευρώ 784,43.

Τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων και παραγώγων εσωτερικού τη χρήση 2009 ανήλθαν σε ευρώ 2.202.527,13 από κέρδη ευρώ 743.290,51 το 2008, ενώ τα κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο εσωτερικού διαμορφώθηκαν σε ευρώ 195.946,13 από ζημίες ευρώ 2.897.991,02 στο 2008. Τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων και παραγώγων εξωτερικού τη χρήση 2009 ανήλθαν σε ευρώ 2.830.836,85 από κέρδη ευρώ 790.255,90 το 2008, ενώ τα κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο εξωτερικού διαμορφώθηκαν σε ευρώ 967.672,39 από ζημίες ευρώ 2.517.945,78 στο 2008.

Το κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου τη χρήση 2009 ανήλθε σε ευρώ 1.042.367,72 από 822.235,62 το 2008, λόγω κυρίως της αύξησης της αμοιβής της ΑΕΠΕΥ από την αύξηση της καθαρής αξίας του ενεργητικού και της αύξησης των εξόδων των χρηματιστηριακών συναλλαγών.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και έξοδα διάθεσης τη χρήση 2009 διαμορφώθηκαν σε ευρώ 270.932,63 και ευρώ 11.191,65 από ευρώ 278.715,98 και 19.708,00 το 2008. Επίσης υπάρχουν άλλα έσοδα ποσού ευρώ 985.320,99 έναντι ευρώ 460.833,90 τα οποία αφορούν κυρίως πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές και άλλα έξοδα ποσού ευρώ 1.281.652,35 έναντι ευρώ 622.346,50 τα οποία αφορούν κυρίως χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές.

Ο φόρος εισοδήματος τη χρήση του 2008 ανήλθε σε ευρώ 75.166,87 από ευρώ 159.001,02 το 2008, λόγω της μειωμένου επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Με βάση τα παραπάνω, η Εταιρεία τη χρήση του 2009 πραγματοποίησε καθαρά κέρδη ποσού ευρώ 5.107.578,04 έναντι ζημιών ποσού ευρώ 4.179.845,97 το 2008.

Η Καθαρή Θέση της Εταιρείας την 31/12/2009 ανερχόταν σε ευρώ 34.149.750,72 έναντι ευρώ 30.718.572,68 αντίστοιχα το 2008. Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα, δεν έχει λάβει δάνεια και δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη σε περιουσιακά της στοιχεία.

Την 31/12/2009 η τιμή της μετοχής ανερχόταν σε ευρώ 1,93 παρουσιάζοντας πτώση από την αρχή του έτους 1,03% (χωρίς προσαρμογή για την επιστροφή κεφαλαίου). Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών το discount της μετοχής την 31/12/2009, δηλαδή η διαφορά της τιμής διαπραγμάτευσης της από την εσωτερική της αξία ανερχόταν σε 36.93%.

Η Εταιρεία, κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 9/6/2009, αποφάσισε α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ 1.865.044,27 με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 3 παρ.α του καταστατικού. β) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των ευρώ 1.865.044,27 με απόσβεση ζημιών από το λογαριασμό «αποτελέσματα εις νέον» με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 3 παρ.α του καταστατικού. γ) περαιτέρω μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ποσού ευρώ 0,15 ανά μετοχή(ευρώ 1.676.700,00), με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 3 παρ.α του καταστατικού.

Στις 31/12/2009, με σύνολο ενεργητικού 34.149.750,72, το 7,46% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ήταν επενδυμένο σε ελληνικές μετοχές, το 22,98% σε ξένες μετοχές, το 0,19% σε αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού και το 69,35% σε μετρητά και λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας σε ξένες αγορές αφορούσε κυρίως τις αγορές των ΗΠΑ, της Γερμανίας, της Γαλλίας, της Σουηδίας και της Ρουμανίας. Οι δέκα κυριότερες μετοχικές θέσεις (ως ποσοστό επί του συνόλου του ενεργητικού) ήταν: SANOFI-AVENTIS 3,31%, POWERSHARES DB 2,69%, OIL SERVICES HOLDERS 2,42%, ALLIANZ 2,30%, INTEL 2,07%, DEERE & COMPANY 1,98%, SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF 1,84%, ALPHA TRUST ANDPOMEDA 1,67%, UTILITIES SELECT 1,58%, OTE 1,36%.

Οι συνολικές αμοιβές που χρεώθηκαν από τους ελεγκτές κατά τη χρήση 2009 είχαν ως εξής:

- Υποχρεωτικός έλεγχος / επισκόπηση οικονομικών καταστάσεων: 8.228 €
- Λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης: 1.000 €

Προοπτικές και στόχοι για την τρέχουσα χρήση

Το 2010 αναμένεται να είναι μία νευρική χρονιά για τα χρηματιστήρια με αρκετή μεταβλητότητα. Σε κάθε περίπτωση, η επανάληψη των τόσο μεγάλων αποδόσεων που είδαμε το 2009 στις περισσότερες αγορές, είναι δύσκολο να επαναληφθεί. Τα ζητήματα που θα απασχολήσουν τους επενδυτές κατά τη διάρκεια του 2010 εστιάζονται στις στρατηγικές εξόδου που θα ακολουθήσουν οι Κεντρικές Τράπεζες για την διακοπή των μέτρων ποσοτικής χαλάρωσης, στο ρυθμό αύξησης των επιτοκίων που ενδεχομένως αυτές θα ακολουθήσουν, και στο κατά πόσο θα συνεχιστεί η ανάπτυξη της παγκόσμιας οικονομίας σε διατηρήσιμους ρυθμούς. Επίσης, αναμένεται να εστιάσουν στην αντίδραση των ομολογιακών αγορών στα προγράμματα δανεισμού σημαντικών κεφαλαίων στα οποία προβλέπεται να προβούν πολλές κυβερνήσεις μεγάλων χωρών, κυρίως στην Ευρωζώνη και στις ΗΠΑ.

Για την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά ιδιαιτέρως, σημαντικό ρόλο για την πορεία, εκτός των άνωθι αναφερθέντων, θα παίξει η απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής όσο αφορά την έγκριση του Προγράμματος Σταθερότητας και Ανάπτυξης, η οποία αναμένεται στα μέσα Φεβρουαρίου 2010, η ομαλή περαίωση του προγράμματος δημοσίου δανεισμού ύψους 54 δις ευρώ περίπου, το μεγαλύτερο σκέλος του οποίου αναμένεται να λάβει χώρα κατά το Α' εξάμηνο του 2010, και τέλος στο κατά πόσο τα τελικά μέτρα εξυγίανσης που θα ανακοινώσει η ελληνική κυβέρνηση, με την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, θα έχουν τα αναμενόμενα αποτελέσματα για τη μείωση του ελλείμματος. Η όποια εξέλιξη στα παραπάνω θέματα της ελληνικής αγοράς, αναμένεται να επηρεάσει και τις διεθνείς αγορές στη διάρκεια του 2010, λόγω της διεθνούς δημοσιότητας που έχουν λάβει αυτά τα ζητήματα τους τελευταίους μήνες.

Αγορά Ιδίων Μετοχών

Η Εταιρεία προέβη την χρήση του 2007 σε αγορά τεμ.2.000 Ιδίων Μετοχών με συνολική αξία κτήσεως ευρώ 4.940,00.

Δανεισμός της Εταιρείας

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει οποιοδήποτε είδος δανειακού κεφαλαίου.

Συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων (Δ.Λ.Π.24)

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση παροχής επενδυτικών συμβουλών με την εταιρεία EUROCORP A.E.Π.Ε.Υ. Κατά την περίοδο 01/01/2009-31/12/2009, οι αμοιβές παροχής επενδυτικών συμβουλών ανήλθαν σε € 667.418,74 και το πιστωτικό υπόλοιπο προς την EUROCORP A.E.Π.Ε.Υ. ήταν € 285.518,19. Οι σωρευτικές συναλλαγές με την EUROCORP SECURITIES A.E.Π.Ε.Υ., θυγατρική εταιρεία της EUROCORP A.E.Π.Ε.Υ., από χρημ/κές προμήθειες ανήλθαν σε € 138.918,43 ενώ το αντίστοιχο πιστωτικό υπόλοιπο ανερχόταν σε € 7.723,46. Καταβλήθηκαν αμοιβές σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ποσού € 2.617,80. Οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00 ενώ οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00.

Ανάρτηση σε δικτυακό τόπο

Οι οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 3^η Μαρτίου 2010 και έχουν δημοσιοποιηθεί μαζί με την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.aeolian.gr.

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ (άρθρ.43^ο παρ.3γ Ν.2190 / 1920)

Στρατηγική της εταιρείας είναι η μεγιστοποίηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου της, χωρίς την ανάληψη υπερβολικού κινδύνου, μέσω της επένδυσης σε μετοχές, σε ομόλογα, καθώς και σε άλλα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

Βάσει των υποχρεώσεων της εταιρίας που απορρέουν από το άρθρο 4, την παράγραφο 10 του άρθρου 5 και την παράγραφο 3 του άρθρου 7 της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ αριθμ. 3/378/14.4.2006 γνωστοποιούνται τα ακόλουθα:

Για τη διαχείριση κινδύνων αγοράς και για την συνολική παρακολούθηση των κινδύνων και ορίων που αναφέρονται στην παραπάνω απόφαση, συμπεριλαμβανομένου και του υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου VaR (Value-at-Risk) και του συντελεστή δέλτα, η εταιρία χρησιμοποιεί το εξειδικευμένο λογισμικό σύστημα RV Market ©, της εταιρίας Systemic Risk Management.

Η Εταιρία δραστηριοποιήθηκε το 2009 στην αγορά χρηματοοικονομικών προϊόντων που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια. Πιο συγκεκριμένα όσο αφορά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, η εταιρία δραστηριοποιήθηκε σε Σ.Μ.Ε σε συναλλαγματικές ισοτιμίες (Euro FX) και σε δείκτες εσωτερικού (FTSE/ASE-20) και εξωτερικού (E-Mini S&P 500, DJ Eurostoxx 50).

Συμπληρωματικά, όσο αφορά τη χρήση παραγώγων, αναφέρουμε ότι:

1. Ο σκοπός της χρήσης παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ήταν κυρίως για αντιστάθμιση κινδύνου ενώ σε ελάχιστες περιπτώσεις υπήρξαν και συναλλαγές για αποτελεσματική διαχείριση.

2. Το συνολικό αποτέλεσμα της χρήσης για τις συναλλαγές αυτές ήταν ζημιά 207.300,71€.

3. Ο βαθμός κινδύνου που αναλήφθηκε από τη χρήση παραγώγων ήταν μικρός σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας. Συγκεκριμένα, αναφέρουμε παρακάτω τις μέγιστες ημερήσιες τιμές που παρατηρήθηκαν από τη χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά τη διάρκεια του έτους:

Περιθώριο ασφάλισης ως ποσοστό τρέχουσας αξίας χαρτοφυλακίου	2,33%
Ονομαστική αξία αναφοράς παραγώγων ως ποσοστό τρέχουσας αξίας χαρτοφυλακίου	30,38%

VaR παραγώγων ως ποσοστό τρέχουσας αξίας χαρτοφυλακίου	0,92%
--	-------

4. Ο κανόνας αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε ήταν η ημερήσια αποτίμηση με βάση την τιμή εκκαθάρισης.

Κίνδυνος αγοράς και μεταβολής τιμών

Η εταιρία επενδύει σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο απώλειας από πιθανές μελλοντικές κινήσεις της αγοράς.

Η εταιρία κατ'αρχάς διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό μέσω της διασποράς των επενδύσεων της και δεν τοποθετεί παραπάνω από 10% του ενεργητικού της σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη.

Επιπλέον, η διαχείριση του κινδύνου αγοράς γίνεται σε καθημερινή βάση με τον υπολογισμό και την παρακολούθηση της δυνητικής ζημιάς (VaR) του χαρτοφυλακίου. Επίσης υπολογίζονται η διακύμανσή του χαρτοφυλακίου, το tracking error, δηλαδή η διακύμανση των σχετικών αποδόσεων μεταξύ του χαρτοφυλακίου και του σύνθετου δείκτη αναφοράς, καθώς και ο συντελεστής beta ως προς τον σύνθετο δείκτη αναφοράς. Τέλος, σε μηνιαία βάση πραγματοποιούνται έλεγχοι κοπώσεως (stress tests) για τον υπολογισμό απωλειών στο χαρτοφυλάκιο στο ενδεχόμενο εξαιρετικά δυσμενών χρηματιστηριακών συγκυριών, όπου η χρήση της μεθόδου VaR παρουσιάζει περιορισμούς. Όσο αφορά τη μέθοδο VaR, χρησιμοποιείται η γραμμική προσέγγιση με τις παρακάτω παραμέτρους:

- ημερήσιες παρατηρήσεις τιμών των στοιχείων ενεργητικού για διάστημα ενός έτους, για τον υπολογισμό των μεταξύ των συσχετισμών (correlations)
- διάστημα εμπιστοσύνης (confidence interval) για τον υπολογισμό VaR: 99%
- διάστημα υπολογισμού VaR : μία (1) ημέρα

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται ποσοτικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου για τη διάρκεια του 2009, σχετικά με τον κίνδυνο μεταβολής τιμών:

	Μέση τιμή	Μέγιστη τιμή	Ελάχιστη τιμή
Ημερήσια μεταβολή χαρτοφυλακίου (%)	+0,07%	+3,25%	-3,77%
VaR χαρτοφυλακίου	2,34%	5,20%	0,50%
VaR παραγώγων ως προς τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου	0,58%	0,92%	0,35%

Ημερήσια διακύμανση χαρτοφυλακίου (ετησιοποιημένη)	14,31%
Ημερήσια διακύμανση σύνθετου δείκτη αναφοράς (ετησιοποιημένη)	27,50%
Tracking error (ετησιοποιημένο)	19,9%
Συντελεστής beta ως προς το σύνθετο δείκτη αναφοράς	0,37

Παρατηρούμε από τα παραπάνω στοιχεία ότι η διακύμανση του χαρτοφυλακίου, κατά τη διάρκεια του 2009, ήταν αρκετά μικρότερη από αυτή του σύνθετου δείκτη αναφοράς. Παρατηρούμε ότι το tracking error είναι επίσης υψηλό, και ότι ο συντελεστής beta είναι αρκετά μικρότερος από το 1.0. Τα παραπάνω οφείλονται αφενός στην αμυντική διάρθρωση του χαρτοφυλακίου κατά τη μεγαλύτερη διάρκεια του Α' τριμήνου του 2009, και αφετέρου στη μεγάλη ρευστοποίηση μετοχικών θέσεων που πραγματοποίησε η εταιρία προς τα τέλη του Γ' τριμήνου 2009.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρία επενδύει και σε χρηματιστήρια εκτός Ευρωζώνης και κατά συνέπεια το ενεργητικό της εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Κατά τη διάρκεια του 2009, έγιναν πράξεις για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου σε δολάρια ΗΠΑ, μέσω παραγώγων προϊόντων

(διαπραγματεύσιμα στο Chicago Mercantile Exchange). Στις 31/12/2009, η έκθεση του ενεργητικού σε ξένα νομίσματα, είτε μέσω τοποθετήσεων σε χρεόγραφα είτε μέσω ξένων καταθέσεων, είχε ως εξής:

Νόμισμα	Συνολική έκθεση (σε ευρώ)	Ποσοστό επί του Ενεργητικού
GBP	2.080,19	0,01%
RON	71.701,27	0,21%
SEK	428.521,26	1,25%
USD	10.871.209,28	31,83%

Η έκθεση σε USD στις 31/12/2009 ήταν μερικώς αντισταθμισμένη μέσω παραγώγων, έτσι ώστε η πραγματική έκθεση σε USD να είναι 5.896.198,88 (σε όρους ευρώ), δηλαδή 17,27% του ενεργητικού. Όπως φαίνεται από τον πίνακα, η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου σε λοιπά νομίσματα είναι πολύ μικρή.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακή μορφή απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε άμεσο κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα συνήθως τοποθετείται σε προθεσμιακές καταθέσεις για βραχυχρόνιες περιόδους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται στις τοποθετήσεις της σε καταθέσεις και repos σε αναγνωρισμένες τράπεζες, αλλά ο κίνδυνος είναι ελάχιστος. Επίσης, όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Συνεπώς, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου και σε αυτές τις συναλλαγές θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Οι καταθέσεις και τα ρευστά διαθέσιμα, ακόμα και αυτά των προθεσμιακών καταθέσεων, σε σύνολο 69,34% του ενεργητικού, θεωρούνται άμεσα διαθέσιμη ρευστότητα.

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του υπολοίπου ενεργητικού της εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο σε μεγάλα χρηματιστήρια, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα. Πιο συγκεκριμένα, ο παρακάτω πίνακας περιέχει ανάλυση ρευστοποίησης για τις υπόλοιπες θέσεις του χαρτοφυλακίου στις 31/12/2009. Για την ανάλυση υποθέτουμε ότι σε μία ημέρα διαπραγμάτευσης μπορούμε να ρευστοποιήσουμε ποσότητα μέχρι το ένα τέταρτο του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών των τριάντα τελευταίων ημερών για κάθε χρεόγραφο.

Απαιτούμενες ημέρες για πλήρη ρευστοποίηση	Ποσοστό επί του ενεργητικού
1	24,88%
2	1,60%
3	0,00%
4	0,00%
5	0,00%
6	0,64%
7	0,21%
Μεταξύ 10 και 30 ημερών	1,21%
Πάνω από 30 ημέρες	2,11%

Από τον πίνακα προκύπτει ότι το 94,22% του ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων και των ρευστών διαθεσίμων, είναι ρευστοποιήσιμο σε μία ημέρα ή και λιγότερο.

Έλεγχος κοπώσεως (stress tests)

Οι έλεγχοι κοπώσεως πραγματοποιούνται σε μηνιαία βάση και έχουν σκοπό τη διερεύνηση της συμπεριφοράς του χαρτοφυλακίου και τον υπολογισμό πιθανών απωλειών σε περιπτώσεις όπου επικρατούν εξαιρετικά δυσμενείς χρηματιστηριακές συνθήκες στις αγορές.

Στην εταιρία μας οι έλεγχοι πραγματοποιούνται με την προσομοίωση συγκεκριμένων ιστορικών σεναρίων ή γεγονότων, κατά τη διάρκεια των οποίων οι χρηματιστηριακές αγορές σημείωσαν μεγάλες διακυμάνσεις. Αναφέρουμε ως τέτοιο παράδειγμα την προσομοίωση της πτώσης των χρηματιστηρίων κατά την 11^η Σεπτεμβρίου 2001.

Η χρήση των ελέγχων κοπώσεως λειτουργεί συμπληρωματικά με τον υπολογισμό της δυνητικής ζημιάς χαρτοφυλακίου για τη διαχείριση των κινδύνων αγοράς και μεταβολής τιμών.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ (παράγρ. 7 και 8 του άρθρ. 4 του Ν. 3556 / 2007)

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 7 του άρθρου 4 του Ν. 3556 / 2007.

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ δέκα οκτώ εκατομμύρια τετρακόσιες σαράντα τρεις χιλιάδες επτακόσια (18.443,700,00) διαιρούμενο σε έντεκα εκατομμύρια εκατόν εβδομήντα οκτώ χιλιάδες (11.178.000) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ ένα και εξήντα πέντε λεπτά (1,65) η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρίας στο σύνολο τους είναι ονομαστικές, εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην κατηγορία της Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης.

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9-11 του ν.3556/2007.

Υπάρχουν μέτοχοι που κατέχουν άμεσα, ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας, κατά την 31/12/2009 :

PROTON BANK S.A.	16,792%
ΟΜΙΛΟΣ EUROCORP	12,118%
ΠΑΓΙΔΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	6,155%

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας.

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού.

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του, δεν

διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

VIII. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών. Α) Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει αρμοδιότητα ούτε για έκδοση νέων μετοχών, ούτε για αγορά ιδίων μετοχών.

Β) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, η οποία ορίζει τον σκοπό, τους όρους και τις προϋποθέσεις, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους.

IX. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

X. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρίας.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Οι σχηματισμένες προβλέψεις για αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία, του προσωπικού της Εταιρίας, ανήλθαν την 31.12.2009 στο ποσό των ευρώ 9.893,33.

Γ. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Αιολική Ανώνυμος Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Αιολική Ανώνυμος Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Γνώμη

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

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 4 Μαρτίου 2010

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτρης Ντζανάτος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11521



Grant Thornton

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

Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ Ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ.	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	7	1,19	118,88
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	206,23	733,41
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	8.886,54	8.886,54
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων Ενεργητικού		9.093,96	9.738,83
Κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού			
Λοιπές απαιτήσεις	9	1.123.092,47	1.254.950,12
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	10	10.466.097,29	19.723.873,77
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	11	22.953.832,24	15.503.006,78
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων Ενεργητικού		34.543.022,00	36.481.830,67
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u>		34.552.115,96	36.491.569,50
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	12	18.443.700,00	20.120.400,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	12	9.845.257,06	11.710.301,33
Ίδιες Μετοχές	13	-4.940,00	-5.240,00
Λοιπά Αποθεματικά	12	758.155,62	829.891,06
Αποτελέσματα εις Νέον	12	5.107.578,04	-1.936.779,71
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		34.149.750,72	30.718.572,68
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14	9.893,33	9.216,66
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15	378.002,91	5.689.654,19
Τρέχων φόρος εισοδήματος	16	14.469,00	74.125,97
Σύνολο υποχρεώσεων		402.365,24	5.772.996,82
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</u>		34.552.115,96	36.491.569,50

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ
ΕΣΟΔΩΝ**

ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ.	01.01- 31.12.2009	01.01- 31.12.2008
Κύκλος εργασιών			
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1	609.047,55	1.148.654,30
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	1	6.196.982,50	-3.882.390,39
Σύνολο κύκλου εργασιών		6.806.030,05	-2.733.736,09
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2	-1.042.367,72	-822.235,62
Μικτό κέρδος / ζημία		5.763.662,33	-3.555.971,71
Μείον: Έξοδα διοίκησης	3	-270.932,63	-278.715,98
Μείον: Έξοδα διάθεσης	4	-11.191,65	-19.708,00
Πλέον: Άλλα έσοδα	1	985.320,99	460.833,90
Μείον: Άλλα έξοδα	4	-1.281.652,35	-622.346,50
Κέρδη / Ζημιές Εκμετάλλευσης		5.185.206,69	-4.015.908,29
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	5	-2.461,78	-4.936,66
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων		5.182.744,91	-4.020.844,95
Μείον : Φόρος εισοδήματος	6	-75.166,87	-159.001,02
Κέρδη / Ζημιές χρήσεως μετά από φόρους		5.107.578,04	-4.179.845,97
Βασικά Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή	17	0,4570	-0,3740
Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων		01.01- 31.12.2009	01.01- 31.12.2008
Λοιπά Συνολικά Έσοδα		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα		5.107.578,04	-4.179.845,97

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Ποσά εκφρασμένα σε €

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματι κά	Αποτελέσματ α εις Νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα την 01/01/2008	20.120.400,00	11.710.301,33	-5.240,00	829.891,06	5.037.566,26	37.692.918,65
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01 - 31/12/2008					-4.179.845,97	-4.179.845,97
Λοιπά Συνολικά Έσοδα					0,00	0,00
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ					-4.179.845,97	-4.179.845,97
Διανεμηθέντα μερίσματα					-2.794.500,00	-2.794.500,00
Υπόλοιπα την 31/12/2008	20.120.400,00	11.710.301,33	-5.240,00	829.891,06	-1.936.779,71	30.718.572,68
Υπόλοιπα την 01/01/2009	20.120.400,00	11.710.301,33	-5.240,00	829.891,06	-1.936.779,71	30.718.572,68
Α.Μ.Κ. με κεφαλ. αποθ. υπέρ το άρτιο	1.865.044,27	-1.865.044,27				0,00
Μείωση Μ.Κ. με διαγραφή ζημιών	-1.865.044,27					-1.865.044,27
Επιστρ.Κεφαλαίου 0,15 ανά μετοχή	-1.676.700,00		300,00			-1.676.400,00
Μεταφορά αποθεμ.σε εις νέον				-71.735,44		-71.735,44
Διαγραφή Ζημιών					1.936.779,71	1.936.779,71
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01 - 31/12/2009					5.107.578,04	5.107.578,04
Λοιπά Συνολικά Έσοδα					0,00	0,00
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ					5.107.578,04	5.107.578,04
Υπόλοιπα την 31/12/2009	18.443.700,00	9.845.257,06	-4.940,00	758.155,62	5.107.578,04	34.149.750,72

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	<u>01.01- 31.12.2009</u>	<u>01.01- 31.12.2008</u>
Έμμεση Μέθοδος		
<u>Ταμειακές ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	5.182.744,91	-4.020.844,95
Πλέον /Μείον: Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	10.091,87	15.318,56
Κέρδη / (ζημίες) αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	-1.163.618,52	5.415.936,80
Συναλλαγματικές διαφορές (αποτίμησης)	0,00	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	4.029.218,26	1.410.410,41
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	2.461,78	4.936,66
<i>Πλέον/Μείον: Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	10.421.395,00	-1.873.651,98
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	131.857,65	222.065,68
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων πλην τραπεζών	-5.445.798,45	4.969.749,76
Μείον:		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-2.461,78	-4.936,66
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>9.136.672,46</u>	<u>4.728.573,87</u>
<u>Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-9.447,00	-13.128,50
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	0,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>-9.447,00</u>	<u>-13.128,50</u>
<u>Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-1.676.400,00	0,00
Καθαρές Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Αγορά Ιδίων Μετοχών	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αντληθέντα δάνεια	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	-2.794.500,00
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>-1.676.400,00</u>	<u>-2.794.500,00</u>
Καθαρή αύξηση/ (μείωση)στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	<u>7.450.825,46</u>	<u>1.920.945,37</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	15.503.006,78	13.582.061,41
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	22.953.832,24	15.503.006,78

Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ με διακριτικό τίτλο ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕΕΧ, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 του καταστατικού της (στο εξής « η εταιρεία») ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων, Πλατεία Φιλικής Εταιρείας αριθμ.14 σε γραφεία που έχουν υπομισθωθεί από την εταιρεία EUROCORP ΑΕΠΕΥ.

Το καταστατικό της Εταιρείας καταρτίστηκε από τον συμβολαιογράφο Αθηνών Αθανάσιο Πετράκη, με την υπ' αριθμ.3489/18.06.1992 πράξη και πράξη διόρθωσης αριθμ.3510/07.07.1992 και εγκρίθηκε με την αριθμ.Κ2-4937/10-07-1992 απόφαση του Υπουργείου Εμπορίου. Έλαβε άδεια λειτουργίας με την με αριθμό 111/02-06-1992 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 27-40 του Ν.3371/2005, του άρθρου 15 του Ν.3522 και από τις διατάξεις του Ν.2190/1920.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται μέχρι τις 31/12/2090, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 του καταστατικού της και μπορεί να παρατείνεται με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 19 παρ.2 και 20 παρ.3 του καταστατικού.

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

Η εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

Η εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας χρήσης απασχολούσε τρία (3) άτομα, όσα και στην αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο.

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

Ο σκοπός της εταιρείας όπως ορίζεται στο άρθρο 2 του καταστατικού της, περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της εταιρείας αποκλειστικά:

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας.
- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
 - αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.
 - ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8^α του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου.
- στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

- ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.
- η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων, η Εταιρεία τηρεί τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν θέτει η νομοθεσία για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

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

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί στην παρούσα λογιστική περίοδο σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Α.

Όλες οι αναμορφώσεις που αφορούσαν σε παλαιότερες χρήσεις έχουν μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις Νέον» μέσω του πίνακα μεταβολών της Καθαρής Θέσης.

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων) καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγθεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8.

Συγκριτική Πληροφόρηση

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

- Για την Οικονομική Θέση η 31.12.2008
- Για τα Συνολικά Έσοδα η 31.12.2008
- Για την κατάσταση μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων η 31.12.2008
- Για τις ταμειακές ροές η 31.12.2008

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

Εφαρμογή των Δ.Λ.Π. & Δ.Π.Χ.Α.

Η εταιρεία συνέταξε για πρώτη φορά τις γενικού σκοπού Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. και τα Δ.Π.Χ.Α. που ήταν εν ισχύ κατά την 01.01.2005, κάνοντας και αναδρομική εφαρμογή αυτών.

Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του Ιστορικού Κόστους, εκτός από τις περιπτώσεις της αποτίμησης των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι βασικές λογιστικές αρχές παρουσιάζονται παρακάτω:

Έσοδα

Οι Πρόσοδοι από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως προς τα μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, ενώ ως προς τους τόκους σε μια χρονική βάση ώστε να απεικονίζεται η κανονική απόδοση των επενδύσεων.

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

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 τη 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 ανάλογα με το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

- Για τα Έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό: σε 5 έτη
- Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές: σε 3,3 έτη

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει οριστεί σε 3,3 έτη.

Η εταιρεία δεν κατέχει πάγια (ενσώματα ή ασώματα) περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς πλην αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

Κεφαλαιοποίηση Εξόδων

Όλα τα έξοδα τα οποία αφορούν στην ίδρυση και πρώτη εγκατάσταση της εταιρείας καθώς και έξοδα που αφορούν σε μετεγκατάσταση αναγνωρίζονται σαν έξοδα κατά τη χρήση στην οποία προκύπτουν.

Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις

Τα χρηματοπιστωτικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό της εταιρείας όταν αυτή αναλαμβάνει τα συμβατικά οφέλη ή δεσμεύσεις του κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου.

Οι απαιτήσεις εμφανίζονται με τα ονομαστικά ποσά τους μειούμενα για τυχόν περιπτώσεις επισφαλειών.

Οι επενδύσεις της εταιρείας σε κινητές αξίες αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή στο κόστος κτήσης τους το οποίο δεν περιλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγорών. Τα έξοδα αυτά η εταιρεία κατά πάγια τακτική τα μεταφέρει στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία αφορούν κατά το χρόνο που αυτά πραγματοποιούνται.

Οι επενδύσεις της εταιρείας κατηγοριοποιούνται είτε σαν «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» είτε σαν «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» ανάλογα με το σκοπό τους.

Σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία, τα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» τα οποία αφορούν σε κινητές αξίες εισηγμένες και μη σε οργανωμένη αγορά αποτιμούνται στην τρέχουσα αξία τους. Ειδικές κατηγορίες κινητών αξιών που συμμετέχουν σε οργανωμένη αγορά αλλά τελούν υπό καθεστώς αναστολής ή άλλων περιορισμών περιλαμβάνονται στα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» και αποτιμώνται με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος που είναι διαθέσιμη.

Το «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» αποτιμάται πάγια στην τρέχουσα αξία του.

Οι μεταβολές στην τρέχουσα αξία των επενδύσεων της εταιρείας ανεξάρτητα από την κατηγορία στην οποία ανήκουν περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου για την οποία συντάσσονται οι Οικονομικές Καταστάσεις.

Υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις της εταιρείας εμφανίζονται στον ισολογισμό με την ονομαστική τους αξία.

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία κατέχει η εταιρεία αναγνωρίζονται σαν επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και καταχωρούνται κατά την απόκτησή τους στην αξία κτήσης τους η οποία αντιπροσωπεύει την ονομαστική αξία των χρηματικών διαθεσίμων για τη θέση που λήφθηκε και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία στην τρέχουσα αξία τους. Η διαφορά στην τρέχουσα αξία των παραγώγων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Η Εταιρεία στη χρήση του 2009, δραστηριοποιήθηκε στην αγορά χρηματοοικονομικών προϊόντων που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια. Πιο συγκεκριμένα όσο αφορά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, η εταιρία δραστηριοποιήθηκε σε Σ.Μ.Ε σε συναλλαγματικές ισοτιμίες (Euro FX) και σε δείκτες εσωτερικού (FTSE/ASE-20) και εξωτερικού (E-Mini S&P 500, DJ Eurostoxx 50).

Βάσει των υποχρεώσεων της εταιρίας που απορρέουν από το άρθρο 4, την παράγραφο 10 του άρθρου 5 και την παράγραφο 3 του άρθρου 7 της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ αριθμ. 3/378/14.4.2006, για τη διαχείριση κινδύνων αγοράς και για την συνολική παρακολούθηση των κινδύνων και ορίων που αναφέρονται στην παραπάνω απόφαση, συμπεριλαμβανομένου και του υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου και του συντελεστή δέλτα, η εταιρία χρησιμοποιεί εξειδικευμένο λογισμικό σύστημα και διαδικασίες παρακολούθησης. Επιπλέον η Εταιρεία, για τη μέτρηση του κινδύνου του χαρτοφυλακίου της χρησιμοποιεί την προσέγγιση της δυνητικής ζημιάς με ελέγχους κόπωσης (stress tests), οι οποίοι μετρούν τον τρόπο με τον οποίο ακραίες οικονομικές εξελίξεις επηρεάζουν την αξία του χαρτοφυλακίου σε δεδομένο χρονικό σημείο.

Ο κανόνας αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε ήταν η ημερήσια αποτίμηση με βάση την τιμή εκκαθάρισης.

Φόροι

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιριών του κλάδου. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σε κάθε τρίμηνο και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Ο συντελεστής φορολογίας βάσει της παραγρ.4 του άρθρου 15 του Ν.3522 / 2006 ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανομένου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεων, πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές.

Παροχές στο προσωπικό

ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων
- Βραχύχρονες αποζημιωνόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας 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.
- Μη νομισματικές παροχές (όπως ιατρική περίθαλψη) για τους τωρινούς εργαζομένους.

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 .

Οι βραχυχρόνιες παροχές για το προσωπικό χρεώνονται όταν η σχετική υποχρέωση καθίσταται πληρωτέα.

Για μακροχρόνιες παροχές προς το προσωπικό η εταιρεία υποχρεούται μόνο στην αποζημίωση που ορίζεται από την εργατική νομοθεσία λόγω παύσης της εργασιακής σχέσης ή λόγω συνταξιοδότησης.

Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων

Τα Διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρείας καθώς και τις καταθέσεις Όψεως.

Τα ισοδύναμα διαθέσιμων αφορούν σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, άμεσα ρευστοποιήσιμες σε γνωστά ποσά μετρητών οι οποίες βρίσκονται τόσο κοντά στην ωρίμανση τους ώστε να διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Κέρδη κατά μετοχή

Η εταιρεία υπολογίζει τα βασικά κέρδη κατά μετοχή διαιρώντας τα αποτελέσματα μετά από φόρους και διαφορές φορολογικού ελέγχου με το μεσοσταθμικό αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία.

Δεν υπάρχουν μειωμένα κέρδη κατά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές αλλά και προνομιούχες μετοχές.

Διανομή μερισμάτων

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

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Στρατηγική της εταιρείας είναι η μεγιστοποίηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου της, χωρίς την ανάληψη υπερβολικού κινδύνου, μέσω της επένδυσης σε μετοχές, σε ομόλογα, καθώς και σε άλλα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

Βάσει των υποχρεώσεων της εταιρίας που απορρέουν από το άρθρο 4, την παράγραφο 10 του άρθρου 5 και την παράγραφο 3 του άρθρου 7 της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ αριθμ. 3/378/14.4.2006 γνωστοποιούνται τα ακόλουθα:

Για τη διαχείριση κινδύνων αγοράς και για την συνολική παρακολούθηση των κινδύνων και ορίων που αναφέρονται στην παραπάνω απόφαση, συμπεριλαμβανομένου και του υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου VaR (Value-at-Risk) και του συντελεστή δέλτα, η εταιρία χρησιμοποιεί το εξειδικευμένο λογισμικό σύστημα RV Market ©, της εταιρίας Systemic Risk Management.

Η Εταιρία δραστηριοποιήθηκε το 2009 στην αγορά χρηματοοικονομικών προϊόντων που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια. Πιο συγκεκριμένα όσο αφορά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, η εταιρία δραστηριοποιήθηκε σε Σ.Μ.Ε σε συναλλαγματικές ισοτιμίες (Euro FX) και σε δείκτες εσωτερικού (FTSE/ASE-20) και εξωτερικού (E-Mini S&P 500, DJ Eurostoxx 50).

Συμπληρωματικά, όσο αφορά τη χρήση παραγώγων, αναφέρουμε ότι:

1. Ο σκοπός της χρήσης παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ήταν κυρίως για αντιστάθμιση κινδύνου ενώ σε ελάχιστες περιπτώσεις υπήρξαν και συναλλαγές για αποτελεσματική διαχείριση.

2. Το συνολικό αποτέλεσμα της χρήσης για τις συναλλαγές αυτές ήταν ζημιά 207.300,71€.

3. Ο βαθμός κινδύνου που αναλήφθηκε από τη χρήση παραγώγων ήταν μικρός σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας. Συγκεκριμένα, αναφέρουμε παρακάτω τις μέγιστες ημερήσιες τιμές

που παρατηρήθηκαν από τη χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά τη διάρκεια του έτους:

Περιθώριο ασφάλισης ως ποσοστό τρέχουσας αξίας χαρτοφυλακίου	2,33%
Ονομαστική αξία αναφοράς παραγώγων ως ποσοστό τρέχουσας αξίας χαρτοφυλακίου	30,38%
VaR παραγώγων ως ποσοστό τρέχουσας αξίας χαρτοφυλακίου	0,92%

4. Ο κανόνας αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε ήταν η ημερήσια αποτίμηση με βάση την τιμή εκκαθάρισης.

Κίνδυνος αγοράς και μεταβολής τιμών

Η εταιρία επενδύει σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο απώλειας από πιθανές μελλοντικές κινήσεις της αγοράς.

Η εταιρία κατ'αρχάς διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό μέσω της διασποράς των επενδύσεών της και δεν τοποθετεί παραπάνω από 10% του ενεργητικού της σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη.

Επιπλέον, η διαχείριση του κινδύνου αγοράς γίνεται σε καθημερινή βάση με τον υπολογισμό και την παρακολούθηση της δυνητικής ζημιάς (VaR) του χαρτοφυλακίου. Επίσης υπολογίζονται η διακύμανσή του χαρτοφυλακίου, το tracking error, δηλαδή η διακύμανση των σχετικών αποδόσεων μεταξύ του χαρτοφυλακίου και του σύνθετου δείκτη αναφοράς, καθώς και ο συντελεστής beta ως προς τον σύνθετο δείκτη αναφοράς. Τέλος, σε μηνιαία βάση πραγματοποιούνται έλεγχοι κοπώσεως (stress tests) για τον υπολογισμό απωλειών στο χαρτοφυλάκιο στο ενδεχόμενο εξαιρετικά δυσμενών χρηματιστηριακών συγκυριών, όπου η χρήση της μεθόδου VaR παρουσιάζει περιορισμούς. Όσο αφορά τη μέθοδο VaR, χρησιμοποιείται η γραμμική προσέγγιση με τις παρακάτω παραμέτρους:

- ημερήσιες παρατηρήσεις τιμών των στοιχείων ενεργητικού για διάστημα ενός έτους, για τον υπολογισμό των μεταξύ των συσχετισμών (correlations)
- διάστημα εμπιστοσύνης (confidence interval) για τον υπολογισμό VaR: 99%
- διάστημα υπολογισμού VaR : μία (1) ημέρα

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται ποσοτικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου για τη διάρκεια του 2009, σχετικά με τον κίνδυνο μεταβολής τιμών:

	Μέση τιμή	Μέγιστη τιμή	Ελάχιστη τιμή
Ημερήσια μεταβολή χαρτοφυλακίου (%)	+0,07%	+3,25%	-3,77%
VaR χαρτοφυλακίου	2,34%	5,20%	0,50%
VaR παραγώγων ως προς τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου	0,58%	0,92%	0,35%

Ημερήσια διακύμανση χαρτοφυλακίου (ετησιοποιημένη)	14,31%
Ημερήσια διακύμανση σύνθετου δείκτη αναφοράς (ετησιοποιημένη)	27,50%
Tracking error (ετησιοποιημένο)	19,9%
Συντελεστής beta ως προς το σύνθετο δείκτη αναφοράς	0,37

Παρατηρούμε από τα παραπάνω στοιχεία ότι η διακύμανση του χαρτοφυλακίου, κατά τη διάρκεια του 2009, ήταν αρκετά μικρότερη από αυτή του σύνθετου δείκτη αναφοράς. Παρατηρούμε ότι το tracking error είναι επίσης υψηλό, και ότι ο συντελεστής beta είναι αρκετά μικρότερος από το 1.0. Τα παραπάνω οφείλονται αφενός στην αμυντική διάρθρωση του χαρτοφυλακίου κατά τη μεγαλύτερη διάρκεια του Α' τριμήνου του 2009, και αφετέρου στη μεγάλη ρευστοποίηση μετοχικών θέσεων που πραγματοποίησε η εταιρία προς τα τέλη του Γ' τριμήνου 2009.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρία επενδύει και σε χρηματιστήρια εκτός Ευρωζώνης και κατά συνέπεια το ενεργητικό της εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Κατά τη διάρκεια του 2009, έγιναν πράξεις για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου σε δολάρια ΗΠΑ, μέσω παραγώγων προϊόντων (διαπραγματεύσιμα στο Chicago Mercantile Exchange). Στις 31/12/2009, η έκθεση του ενεργητικού σε ξένα νομίσματα, είτε μέσω τοποθετήσεων σε χρεόγραφα είτε μέσω ξένων καταθέσεων, είχε ως εξής:

Νόμισμα	Συνολική έκθεση (σε ευρώ)	Ποσοστό επί του Ενεργητικού
GBP	2.080,19	0,01%
RON	71.701,27	0,21%
SEK	428.521,26	1,25%
USD	10.871.209,28	31,83%

Η έκθεση σε USD στις 31/12/2009 ήταν μερικώς αντισταθμισμένη μέσω παραγώγων, έτσι ώστε η πραγματική έκθεση σε USD να είναι 5.896.198,88 (σε όρους ευρώ), δηλαδή 17,27% του ενεργητικού. Όπως φαίνεται από τον πίνακα, η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου σε λοιπά νομίσματα είναι πολύ μικρή.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε άμεσο κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα συνήθως τοποθετείται σε προθεσμιακές καταθέσεις για βραχυχρόνιες περιόδους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται στις τοποθετήσεις της σε καταθέσεις και repos σε αναγνωρισμένες τράπεζες, αλλά ο κίνδυνος είναι ελάχιστος. Επίσης, όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιριών. Συνεπώς, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου και σε αυτές τις συναλλαγές θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Οι καταθέσεις και τα ρευστά διαθέσιμα, ακόμα και αυτά των προθεσμιακών καταθέσεων, σε σύνολο 69,34% του ενεργητικού, θεωρούνται άμεσα διαθέσιμη ρευστότητα.

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του υπολοίπου ενεργητικού της εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο σε μεγάλα χρηματιστήρια, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα. Πιο συγκεκριμένα, ο παρακάτω πίνακας περιέχει ανάλυση ρευστοποίησης για τις υπόλοιπες θέσεις του χαρτοφυλακίου στις 31/12/2009. Για την ανάλυση υποθέτουμε ότι σε μία ημέρα διαπραγματεύσεις μπορούμε να ρευστοποιήσουμε ποσότητα μέχρι το ένα τέταρτο του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών των τριάντα τελευταίων ημερών για κάθε χρεόγραφο.

Απαιτούμενες ημέρες για πλήρη ρευστοποίηση	Ποσοστό επί του ενεργητικού
1	24,88%
2	1,60%
3	0,00%
4	0,00%

5	0,00%
6	0,64%
7	0,21%
Μεταξύ 10 και 30 ημερών	1,21%
Πάνω από 30 ημέρες	2,11%

Από τον πίνακα προκύπτει ότι το 94,22% του ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων και των ρευστών διαθεσίμων, είναι ρευστοποιήσιμο σε μία ημέρα ή και λιγότερο.

Έλεγχοι κοπώσεως (stress tests)

Οι έλεγχοι κοπώσεως πραγματοποιούνται σε μηνιαία βάση και έχουν σκοπό τη διερεύνηση της συμπεριφοράς του χαρτοφυλακίου και τον υπολογισμό πιθανών απωλειών σε περιπτώσεις όπου επικρατούν εξαιρετικά δυσμενείς χρηματιστηριακές συνθήκες στις αγορές.

Στην εταιρία μας οι έλεγχοι πραγματοποιούνται με την προσομοίωση συγκεκριμένων ιστορικών σεναρίων ή γεγονότων, κατά τη διάρκεια των οποίων οι χρηματιστηριακές αγορές σημείωσαν μεγάλες διακυμάνσεις. Αναφέρουμε ως τέτοιο παράδειγμα την προσομοίωση της πτώσης των χρηματιστηρίων κατά την 11^η Σεπτεμβρίου 2001.

Η χρήση των ελέγχων κοπώσεως λειτουργεί συμπληρωματικά με τον υπολογισμό της δυνητικής ζημιάς χαρτοφυλακίου για τη διαχείριση των κινδύνων αγοράς και μεταβολής τιμών.

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) αντανakλούν 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.

Οι 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.

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.

Συναλλαγμα

Η εγγραφή για αυτές τις συναλλαγές σε Νόμισμα Λειτουργίας, γίνεται με την Τρέχουσα Συναλλαγματική Ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

Τα Χρηματικά Στοιχεία αποτιμούνται με την Ισοτιμία της ημερομηνίας Κλεισίματος. Τα μη Χρηματικά Στοιχεία που είναι αποτιμημένα στο κόστος, αποτιμούνται με την ισοτιμία της ημερομηνίας της συναλλαγής. Τα μη Χρηματικά Στοιχεία που είναι αποτιμημένα σε εύλογες αξίες, αποτιμούνται με την ισοτιμία της ημερομηνίας αποτίμησης τους σε Εύλογη Αξία

Οι Συναλλαγματικές Διαφορές που προκύπτουν από την αποτίμηση Χρηματικών Στοιχείων, μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης. Οι Συναλλαγματικές Διαφορές αποτίμησης μη Χρηματικών Στοιχείων μεταφέρονται: α) στα Αποτελέσματα Χρήσης αν προβλέπεται εκεί να μεταφέρονται και οι ζημίες του ή β) στην Καθαρή Θέση αν έτσι προβλέπεται.

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 ή 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 Δ.Λ.Π. 37. Σχετίζονται με απομείωση στοιχείων του Δ.Λ.Π. 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 ανακοινώνεται, 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, αλλά κοινοποιούνται στις σημειώσεις

Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π.

Η Εταιρεία εφάρμοσε κατά την περίοδο αναφοράς νέα ή τροποποιημένα πρότυπα ή διερμηνείες όπως αυτά/ές έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εκδοθεί από την IASB. Η παράθεση των εν λόγω νέων ή τροποποιημένων προτύπων ή διερμηνειών γίνεται βάσει των εκδοθέντων από την Ευρωπαϊκή Ένωση σχετικών κανονισμών.

Κανονισμοί έγκρισης προτύπων που είχαν εκδοθεί σε προηγούμενες περιόδους ή κατά την περίοδο και ισχύουν την περίοδο αναφοράς.

Κανονισμός 1293/2009 «Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32. Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 διευκρινίζει πώς αντιμετωπίζονται λογιστικά ορισμένα δικαιώματα όταν τα εκδοθέντα μέσα εκφράζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα επιχειρηματικής λειτουργίας του εκδότη. Εάν τα εν λόγω μέσα διανέμονται κατ' αναλογία στους υφιστάμενους μετόχους του εκδότη έναντι συγκεκριμένου ποσού μετρητών, πρέπει να ταξινομούνται ως μετοχικό κεφάλαιο, ακόμα και αν η τιμή άσκησης τους εκφράζεται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα επιχειρηματικής λειτουργίας του εκδότη.

Κανονισμός 1171/2009 «Τροποποίηση στο ΕΔΔΠΑ 9 και ΔΛΠ 39. Επανεκτίμηση ενσωματωμένων παραγώγων - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»

Με τις τροποποιήσεις της διερμηνείας ΕΔΔΠΑ 9 και του ΔΛΠ 39 αποσαφηνίζεται ο χειρισμός των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που είναι ενσωματωμένα σε άλλα συμβόλαια, σε περίπτωση επαναταξινόμησης υβριδικού περιουσιακού στοιχείου από την κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω των αποτελεσμάτων. Η διερμηνεία και οι εν λόγω τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 δεν είχαν εφαρμογή στην Εταιρεία.

Κανονισμός 1165/2009 «Τροποποίηση στο ΔΠΑ 4 και ΔΠΑ 7. Ασφαλιστήρια συμβόλαια - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Σκοπός των τροποποιήσεων στο ΔΠΑ 4 και στο ΔΠΑ 7 είναι η απαίτηση πρόσθετων γνωστοποιήσεων σχετικά με τις μετρήσεις της εύλογης αξίας και του κινδύνου ρευστότητας που συνδέεται με χρηματοοικονομικά μέσα.

Αφορούν κυρίως εταιρίες του πιστωτικού συστήματος, όπου τα ζητήματα προσδιορισμού των κινδύνων ρευστότητας είναι πολύ πιο σύνθετα από τις άλλες εταιρίες.

Κανονισμός 824/2009 «Τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 και ΔΠΑ 7. Επαναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων - ημερομηνία έναρξης ισχύος και μετάβαση»

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 και το ΔΠΑ 7 αφορούν κυρίως τις αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν με τον κανονισμό 1004/2008 για την ανακατάταξη των χρηματοοικονομικών μέσων. Με τις διορθώσεις που γίνονται, δίνεται η δυνατότητα εφαρμογής των ρυθμίσεων για τις ανακατατάξεις, αναδρομικά από 1.7.2008 για όλους, ανεξάρτητα αν θα κάνουν τις ανακατατάξεις μετά το πέρας του 9μήνου του 2008.

Κανονισμός 69/2009 «Τροποποίηση του ΔΠΑ 1 και ΔΛΠ 27. «Κόστος επένδυσης σε θυγατρική, από κοινού ελεγχόμενη οικονομική οντότητα ή συγγενή Επιχείρηση»

Η τροποποίηση του ΔΠΑ 1 επιτρέπει στον υιοθετούντα για πρώτη φορά να χρησιμοποιεί στις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις του ως τεκμαρτό κόστος μιας επένδυσης σε θυγατρική, από κοινού ελεγχόμενη οικονομική οντότητα ή συγγενή επιχείρηση είτε την εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης της οικονομικής οντότητας στα ΔΠΑ είτε τη λογιστική αξία της επένδυσης βάσει των εθνικών λογιστικών προτύπων κατά την ημερομηνία αυτή.

Ο ορισμός της «μεθόδου κόστους» διαγράφεται από το ΔΛΠ 27 και επιβάλλεται συνεπώς στον επενδυτή να αναγνωρίζει ως εισόδημα στις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις του όλα τα μερίσματα που λαμβάνονται από μια θυγατρική, από κοινού ελεγχόμενη οικονομική οντότητα ή συγγενή επιχείρηση, ακόμα κι αν το μέρισμα πληρώνεται από τα αποθεματικά που υπήρχαν πριν από την απόκτηση. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27 αποσαφηνίζουν επίσης το πώς καθορίζεται το κόστος μιας επένδυσης βάσει του ΔΛΠ 27 όταν μια μητρική εταιρεία αναδιοργανώνει τη λειτουργική δομή του ομίλου της τοποθετώντας μια νέα οικονομική οντότητα ως μητρική της με τρόπο που η νέα μητρική να αποκτά τον έλεγχο της αρχικής μητρικής εκδίδοντας συμμετοχικούς τίτλους εις αντάλλαγμα των υπάρχοντων συμμετοχικών τίτλων της αρχικής μητρικής.

Κανονισμός 53/2009 «Τροποποίηση του ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 1. Χρηματοοικονομικά Μέσα με δικαίωμα αποπληρωμής και Δεσμεύσεις που Ανακύπτουν κατά την Εκκαθάριση»

Βάσει των τροποποιήσεων αυτών, ορισμένοι τίτλοι που εκδίδονται από εταιρείες και κατατάσσονται επί του παρόντος ως υποχρεώσεις, παρόλο που έχουν χαρακτηριστικά ανάλογα με εκείνα των συνήθων μετοχών, πρέπει να κατατάσσονται ως ίδια κεφάλαια. Επίσης, απαιτούνται επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις για τα μέσα αυτά και πρέπει να εφαρμοστούν νέοι κανόνες για την ανακατάταξή τους. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν είχαν εφαρμογή στην Εταιρεία.

Κανονισμός 1274/2008 «Τροποποίηση στο ΔΛΠ 1. Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων (αντικατάσταση)»

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 1 τροποποιεί ορισμένες από τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων και απαιτεί επίσης ορισμένες συμπληρωματικές πληροφορίες.

Συγκεκριμένα, οι βασικές αλλαγές συνοψίζονται στη ξεχωριστή παρουσίαση των μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων που προέρχονται από συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες (μετόχους) με την ιδιότητα αυτών ως ιδιοκτήτες (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου κ.α.) από τις λοιπές μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων. Επιπλέον η αναθεώρηση του προτύπου επέφερε αλλαγές στην χρησιμοποιούμενη ορολογία καθώς και στην παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων. Προστέθηκαν νέες απαιτήσεις αναφορικά με την παρουσίαση εσόδων και εξόδων των ενδιάμεσων περιόδων.

Σύμφωνα με αυτές η Εταιρεία θα πρέπει να παρουσιάζει όλα τα στοιχεία των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν στην περίοδο αναφοράς (χρήση 1/1 – 31/12/2009):

(α) είτε σε μία ενιαία κατάσταση

(β) είτε σε δύο καταστάσεις: μία κατάσταση που θα παρουσιάζει τα στοιχεία των κερδών ή ζημιών της περιόδου (ξεχωριστή κατάσταση αποτελεσμάτων) και μία δεύτερη κατάσταση η οποία θα ξεκινά από το αποτέλεσμα της περιόδου και θα συνεχίζει παρουσιάζοντας τα στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων (Κατάσταση Συνολικών Εσόδων). Η εταιρεία στις οικονομικές καταστάσεις υιοθέτησε τις αλλαγές του εν λόγω προτύπου.

Κανονισμός 1263/2008 «ΕΔΔΠΧΑ 14. Το όριο σε ένα περιουσιακό στοιχείο καθορισμένων παροχών, οι ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις και οι αλληλεπιδράσεις τους»

Η ΕΔΔΠΧΑ 14 αποσαφηνίζει διατάξεις του διεθνούς λογιστικού προτύπου (ΔΛΠ) 19 όσον αφορά την επιμέτρηση ενός περιουσιακού στοιχείου καθορισμένης παροχής στο πλαίσιο των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία, όταν υπάρχει ελάχιστη κεφαλαιακή υποχρέωση. Η εν λόγω διερμηνεία δεν είχε εφαρμογή στην Εταιρεία.

Κανονισμός 1262/2008 «ΕΔΔΠΧΑ 13. Προγράμματα πιστότητας πελατών»

Με την ΕΔΔΠΧΑ 13 παύουν οι υφιστάμενες ασυνέπειες σε πρακτικό επίπεδο όσον αφορά το λογιστικό χειρισμό των δωρεάν ή με έκπτωση προϊόντων ή υπηρεσιών των πωλούμενων στο πλαίσιο προγραμμάτων πιστότητας πελατών, με τα οποία εταιρείες συχνά ανταμείβουν τους πελάτες τους υπό τύπο βαθμών, αεροπορικών αποστάσεων ή άλλων δικαιωμάτων παροχών, κατά την πώληση προϊόντος ή υπηρεσίας. Η εν λόγω διερμηνεία δεν είχε εφαρμογή στην Εταιρεία.

Κανονισμός 1261/2008 «Τροποποίηση το ΔΠΧΑ 2. Προϋποθέσεις κατοχύρωσης και ακυρώσεις»

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 2 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με την έννοια «προϋποθέσεις της κατοχύρωσης», με την ερμηνεία της έννοιας «προϋποθέσεις που δεν αφορούν στην κατοχύρωση» και με την ερμηνεία της έννοιας «ακυρώσεις συμφωνιών αμοιβών βάσει της αξίας των μετοχών» από την οικονομική οντότητα ή τον αντισυμβαλλόμενο. Η εν λόγω τροποποίηση δεν είχε εφαρμογή στην Εταιρεία..

Κανονισμός 1260/2008 «Τροποποίηση στο ΔΛΠ 23. Κόστη δανεισμού (αντικατάσταση)»

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 23 καταργεί τη δυνατότητα να αναγνωρίζεται το κόστος δανεισμού άμεσα ως έξοδο στο βαθμό που μπορεί να σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή

παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληροί τις προϋποθέσεις. Όλα αυτά τα κόστη δανεισμού κεφαλαιοποιούνται και αποτελούν τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου. Τα λοιπά κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται ως έξοδα.

Κανονισμός 1358/2007 «ΔΠΧΑ 8. Λειτουργικοί τομείς»

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

Κανονισμοί έγκρισης προτύπων που εκδόθηκαν και ισχύουν μετά την περίοδο αναφοράς

Κανονισμός 1164/2009 «ΕΔΔΠΧΑ 18. Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες»

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 Εταιρεία εκτιμά ότι η εν λόγω διερμηνεία δεν θα έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της.

Κανονισμός 1142/2009 «ΕΔΔΠΧΑ 17. Κατανομές μη ρευστών στοιχείων ενεργητικού στους ιδιοκτήτες»

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 Εταιρεία εκτιμά ότι η εν λόγω διερμηνεία δεν θα έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της.

Κανονισμός 1136/2009 «Αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 1. Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ (αντικατάσταση)»

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.

Κανονισμός 839/2009 «Τροποποίηση στο ΔΛΠ 39. Επιλέξιμα Αντισταθμιζόμενα Στοιχεία»

Οι τροποποιήσεις στο 39 αποσαφηνίζουν το πώς χρησιμοποιείται η λογιστική αντιστάθμισης στο μέρος του χρηματοοικονομικού μέσου που αντιστοιχεί στον πληθωρισμό και στα συμβόλαια δικαιώματος προαίρεσης όταν χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης.

Κανονισμός 636/2009 «ΕΔΔΠΧΑ 15. Συμβάσεις για την κατασκευή ακινήτων»

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.

Κανονισμός 495/2009 «Αναθεώρηση του ΔΠΧΑ 3. Συνενώσεις επιχειρήσεων (αντικατάσταση)»

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 εξοδοποίηση

των δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση καθώς και η αναγνώριση μελλοντικών μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος στα αποτελέσματα.

Κανονισμός 494/2009 «Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27. Ενοποιημένες και Ατομικές οικονομικές καταστάσεις»

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 αποσαφηνίζεται ότι οι μεταβολές στα ιδιοκτησιακά δικαιώματα σε μια θυγατρική, τα οποία δεν έχουν ως αποτέλεσμα την απώλεια ελέγχου, λογίζονται ως συναλλαγές ιδίων κεφαλαίων.

Κανονισμός 460/2009 «ΕΔΔΠΧΑ 16. Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση εξωτερικού»

Η ΕΔΔΠΧΑ 16 αποτελεί διερμηνεία που διευκρινίζει τον τρόπο εφαρμογής των απαιτήσεων των διεθνών λογιστικών προτύπων (ΔΛΠ) 21 και ΔΛΠ 39 σε περιπτώσεις στις οποίες μια οικονομική οντότητα αντισταθμίζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από τις καθαρές επενδύσεις της σε εκμεταλλεύσεις εξωτερικού. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Κανονισμός 254/2009 «ΕΔΔΠΧΑ 12. Διακανονισμοί για την παροχή δημόσιας υπηρεσίας»

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 Εταιρεία εκτιμά ότι η εν λόγω διερμηνεία δεν θα έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές:

- (α) Έσοδα από τόκους λογαριασμών όψεως και προθεσμίας
- (β) Μερίσματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	31/12/2009	31/12/2008
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	180.439,84	362.296,05
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	185.385,17	140.865,64
Έσοδα από τόκους	243.222,54	645.492,61
	-----	-----
ΣΥΝΟΛΟ	609.047,55	1.148.654,30

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων

Τα αποτελέσματα των αγορών και πωλήσεων χρεογράφων αναλύονται παρακάτω:

<u>Ποσά σε €</u>	31/12/2009	31/12/2008
Κέρδη/Ζημιές α/π χρεογράφων εσωτερικού	2.048.800,88	-1.144.245,74
Κέρδη/Ζημιές α/π χρεογράφων εξωτερικού	3.205.899,23	371.826,51
Κέρδη/Ζημιές α/π αμοιβαίων κεφαλαίων	-14.035,42	-468.100,13
Κέρδη/Ζημιές από παράγωγα	-207.300,71	2.774.065,77
Αποτίμηση χρεογράφων	1.163.618,52	-5.415.936,80
	-----	-----
ΣΥΝΟΛΟ	6.196.982,50	-3.882.390,39

Επίσης υπάρχουν και άλλα έσοδα ποσού € 985.320,99 (31.12.08 € 460.833,90) που αφορούν έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές ποσού € 982.728,02, έκτακτα και ανόργανα έσοδα ποσού € 2,97 και έσοδα προηγ.χρήσεων ποσού € 2.590,00.

2. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την χρήση ανήλθε σε € 1.042.367,72 (31.12.2008: € 822.235,62).

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης ανάλογα με τη φύση των δαπανών έχει ως εξής:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	01/01-31/12/2009
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΓΙΑ Α/Π ΣΜΕ	19.228,00
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	2.625,00
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ USD	5.299,45
ΑΜΟΙΒΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΧΩΡΙΣ Φ.Ε	667.418,74
ΕΞΟΔΑ ΦΥΛΑΞΗΣ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	9.323,37
ΑΜΟΙΒΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ 19%	3.322,68
ΦΟΡΟΣ ΠΩΛ. ΜΕΤ. ΕΞΩΤ. 0,15%	38.919,95
ΣΥΝΔΡ. ΣΕ ΕΠΑΓ. ΟΡΓΑΝ.	7.790,00
ΕΙΣΦΟΡΑ Χ.Α.	2.671,37
ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΠΙΤΡ. ΚΕΦΑΛ/ΡΑΣ	3.360,13
ΣΥΝΔΡ. ΣΕ ΠΡΟΓΡ. ΧΡΗΜ. ΕΝΗΜ.	3.870,38
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	31

ΣΥΝΔΡ. BLOOMBERG	22.175,49
ΣΥΝΔΡ. ΧΡΗΜ. ΠΡΟΓΡ. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	15.782,55
ΕΞΟΔΑ ΣΥΜ. & ΧΡΕΟΓΡΑΦ.	240.340,61
ΔΙΑΦ. ΕΞΟΔΑ Χ.Α.Α & ΑΠΟΘΕΤΗΡ.	240,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.042.367,72

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	01/01-31/12/2008
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΓΙΑ Α/Π ΣΜΕ	55.016,00
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	4.850,00
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ USD	6.776,60
ΠΡΟΜΗΘ. OPTION ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ \$	1.616,77
ΑΜΟΙΒΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΧΩΡΙΣ Φ.Ε	456.767,36
ΕΞΟΔΑ ΦΥΛΑΞΗΣ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	6.801,01
ΑΜΟΙΒΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ 19%	4.612,02
ΛΟΙΠΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ Μ.Υ	420,00
ΦΟΡΟΣ ΠΩΛ. ΜΕΤ. ΕΞΩΤ. 0,15%	20.286,57
ΦΟΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤ. ΤΟΚΩΝ 10%	0,00
ΣΥΝΔΡ. ΣΕ ΕΠΑΓ. ΟΡΓΑΝ.	9.270,00
ΣΥΝΔΡ. ΣΕ ΕΠΑΓ. ΟΡΓΑΝ. 19%	771,71
ΕΙΣΦΟΡΑ Χ.Α.	2.662,91
ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΠΙΤΡ. ΚΕΦΑΛ/ΡΑΣ	2.605,63
ΣΥΝΔΡ. ΣΕ ΠΡΟΓΡ. ΧΡΗΜ. ΕΝΗΜ.	488,11
ΣΥΝΔΡ. BLOOMBERG	18.376,67
ΣΥΝΔΡ. ΧΡΗΜ. ΠΡΟΓΡ. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	13.493,52
ΕΞΟΔΑ ΣΥΜ. & ΧΡΕΟΓΡΑΦ.	217.180,74
ΔΙΑΦ. ΕΞΟΔΑ Χ.Α.Α & ΑΠΟΘΕΤΗΡ.	240,00
ΣΥΝΟΛΟ	822.235,62

3. Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της εταιρείας ανάλογα με τη φύση των δαπανών αναλύονται ως εξής:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	01/01-31/12/2009
ΑΜΟΙΒΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	92.755,33
ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ	10.510,00
ΑΜΟΙΒ. & ΕΞΟΔΑ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	2.617,80
ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞ. ΛΟΙΠΩΝ ΕΛΕΥΘ. ΕΠΑΓΓ.	366,75
ΑΜΟΙΒΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΧΩΡΙΣ Φ.Ε 19%	9.228,00
ΛΟΙΠΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ 19%	15.784,35
ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΑ	2.757,20
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΑ	8.396,05
ΕΝΟΙΚΙΑ	37.361,76
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	1.474,92
ΦΩΤΙΣΜΟΣ	8.936,40
ΥΔΡΕΥΣΗ	360,60
ΧΑΡΤΟΣΗΜΟ ΕΝΟΙΚΙΩΝ	1.345,08
ΦΠΑ ΜΗ ΕΚΠΙΠΤΟΜΕΝΟΣ	12.406,19
ΦΣΚ ΑΜΚ 1%	18.650,44
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ	3.434,83
ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	4.812,70
ΕΞΟΔΑ ΥΠΟΔΟΧΗΣ & ΦΙΛΟΞ.	2.113,15
ΣΥΝΔΡ. ΣΕ ΠΕΡΙΟΔ. -ΕΦΗΜΕΡ.	759,66
ΣΥΝΔΡ. ΣΕ ΠΡΟΓΡ. Η/Υ	83,54
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	32

ΣΥΝΔΡ.ΣΥΝΤ.Η/Υ	1.260,35
ΣΥΝΔΡΟΜΗ FAX	120,00
ΔΩΡΕΕΣ-ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	407,70
ΕΝΤΥΠΑ & ΓΡΑΦ.ΥΛΗ	2.914,47
ΥΛΙΚΑ ΑΜΕΣΗΣ ΑΝΑΛΩΣΗΣ	77,32
ΕΞΟΔΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΩΝ	15.062,50
ΚΟΙΝΟΧΡΗΣΤΑ	5.696,52
ΕΞΟΔΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ	63,00
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ	407,48
ΑΠΟΣΒ.ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	10.091,87
ΠΡΟΒΛ.ΑΠΟΖΗΜ.ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	676,67
ΣΥΝΟΛΟ	270.932,63

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	01/01-31/12/2008
ΑΜΟΙΒΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	115.158,24
ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ	5.580,00
ΑΜΟΙΒ. & ΕΞΟΔΑ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	2.617,80
ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞ.ΛΟΙΠΩΝ ΕΛΕΥΘ.ΕΠΑΓΓ.	183,38
ΑΜΟΙΒΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΧΩΡΙΣ Φ.Ε 19%	9.122,00
ΛΟΙΠΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ 19%	18.332,15
ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΑ	1.396,22
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΑ	10.776,96
ΕΝΟΙΚΙΑ	36.527,81
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	1.593,67
ΦΩΤΙΣΜΟΣ	8.138,90
ΥΔΡΕΥΣΗ	237,90
ΧΑΡΤΟΣΗΜΟ ΕΝΟΙΚΙΩΝ	1.315,07
ΦΠΑ ΜΗ ΕΚΠΙΠΤΟΜΕΝΟΣ	15.848,66
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ	1.021,52
ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	5.209,12
ΕΞΟΔΑ ΥΠΟΔΟΧΗΣ & ΦΙΛΟΞ.	2.191,85
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΕΡΙΟΔ.-ΕΦΗΜΕΡ.	1.011,12
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΡΟΓΡ.Η/Υ	84,46
ΣΥΝΔΡ.ΣΥΝΤ.Η/Υ	1.410,14
ΣΥΝΔΡΟΜΗ FAX	133,96
ΔΩΡΕΕΣ-ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	266,50
ΕΝΤΥΠΑ & ΓΡΑΦ.ΥΛΗ	3.296,01
ΥΛΙΚΑ ΑΜΕΣΗΣ ΑΝΑΛΩΣΗΣ	108,40
ΕΞΟΔΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΩΝ	15.799,90
ΚΟΙΝΟΧΡΗΣΤΑ	5.285,63
ΕΞΟΔΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ	131,00
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ	619,05
ΑΠΟΣΒ.ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	15.318,56
ΣΥΝΟΛΟ	278.715,98

4. Έξοδα Διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης της εταιρείας ανάλογα με τη φύση των δαπανών αναλύονται ως εξής:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ	01/01-31/12/2009
------------------------	-------------------------

ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΒΟΛΗΣ & ΔΙΑΦΗΜ.

	11.191,65
ΣΥΝΟΛΟ	11.191,65

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ**01/01-31/12/2008**

ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΒΟΛΗΣ & ΔΙΑΦΗΜ.

	19.708,00
ΣΥΝΟΛΟ	19.708,00

Κατά την περίοδο 01.01.2009 – 31.12.2009 η εταιρεία πραγματοποίησε άλλα έξοδα ποσού € 1.281.652,35 (31.12.2008: € 622.346,50) τα οποία αφορούν έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές ποσού € 1.278.198,06 , έκτακτα και ανόργανα έξοδα ποσού € 3.342,90 και λοιπά έξοδα προηγούμενων χρήσεων ποσού € 111,39.

5. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας ποσού € 2.461,78 αφορούν χρεωστικούς τόκους τραπεζών, έξοδα εμβασμάτων και έξοδα έκδοσης μπλοκ επιταγών.

6. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος ποσού € 75.166,87 (31.12.2008: € 159.001,02) που εμφανίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε επί του ημερήσιου μέσου όρου του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες με συντελεστή 0,35% το μήνα Ιανουάριο, με συντελεστή 0,30% για τους μήνες Φεβρουάριο και Μάρτιο, με συντελεστή 0,25% το μήνα Απρίλιο, με συντελεστή 0,225% το μήνα Μάιο και με συντελεστή 0,20% τους μήνες Ιούνιο έως Δεκέμβριο.

7. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκονται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε λογισμικά προγράμματα για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου.

Η συμφωνία της κίνησης των λογαριασμών των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €

	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματες ακινητοποιήσεις
Α.Αξίες Κτήσης		
Υπόλοιπα 01.01.2008	54.680,89	36.885,56
Προσθήκες	679,16	12.449,50
Μειώσεις	-11.300,76	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2008	44.059,29	49.335,06
Προσθήκες 01/01 - 31/12/2009	0,00	9.447,00
Μειώσεις 01/01 - 31/12/2009	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2009	44.059,29	58.782,06
Β.Αποσβέσεις		
Υπόλοιπα 01.01.2008	53.674,12	34.849,98

Αποσβέσεις περιόδου 01.01-31.12.2008	1.566,89	13.751,67
Μειώσεις	-11.300,60	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2008	43.940,41	48.601,65
Αποσβέσεις περιόδου 01.01-31.12.2009	117,69	9.974,18
Μειώσεις	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2009	44.058,10	58.575,83
 Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2008	 118,88	 733,41
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2009	1,19	206,23

8. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας ποσού € 8.886,54 αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται.

9. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας ποσού € 1.123.092,47 αφορούν σε έξοδα επομένων χρήσεων και έσοδα χρήσεως εισπρακτέα ποσού € 25.198,65, απαιτήσεις από τις συνεργαζόμενες χρηματοπιστηριακές εταιρείες για πράξεις παραγώγων ποσού € 1.096.806,26 και απαιτήσεις μερισμάτων εξωτερικού ποσού € 1.087,56.

10. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας της 31/12/2009 αποτελείται από :

<u>Ποσά σε €</u>	
Μετοχές Εσωτερικού Εισηγμένες	2.552.724,50
Μετοχές Εξωτερικού Εισηγμένες	7.846.841,48
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	66.531,31

ΣΥΝΟΛΟ	10.466.097,29

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας της 31/12/2008 αποτελείται από :

<u>Ποσά σε €</u>	
Μετοχές Εσωτερικού Εισηγμένες	9.043.188,20
Ομολογιακό μετατρέψιμο δάνειο	480.006,54
Μετοχές Εξωτερικού Εισηγμένες	9.291.739,96
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	908.939,07

ΣΥΝΟΛΟ	19.723.873,77

11. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	31.12.2009	31.12.2008
Μετρητά στο ταμείο	180,77	588,37
Καταθέσεις όψεως	8.004.523,71	2.692.037,92
Καταθέσεις προθεσμίας	14.949.127,76	12.810.380,49
	-----	-----
ΣΥΝΟΛΟ	22.953.832,24	15.503.006,78

12. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Η Εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 18.443,700 το οποίο διαιρείται σε 11.178.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,65 και κατεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσού € 9.845.257,06.

Η Εταιρεία, κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 9/6/2009, αποφάσισε α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ 1.865.044,27 με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 3 παρ.α του καταστατικού. β) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των ευρώ 1.865.044,27 με απόσβεση ζημιών από το λογαριασμό «αποτελέσματα εις νέον» με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 3 παρ.α του καταστατικού. γ) περαιτέρω μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ποσού ευρώ 0,15 ανά μετοχή, με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 3 παρ.α του καταστατικού.

Το Υπουργείο Ανάπτυξης με την αριθμ.πρωτ. Κ2 - 7903 / 22-07-2009 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της Εταιρείας. Από την 03/08/2009 οι μετοχές της εταιρίας είναι διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. με τη νέα ονομαστική αξία, 1,65 ευρώ ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού ευρώ 0,15 ανά μετοχή.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Ποσά σε €

	31.12.2009	31.12.2008
Τακτικό Αποθεματικό	752.915,62	752.915,62
Ειδικό Αποθεματικό για κάλυψη ζημιών από πώληση χρεογράφων	0,00	71.735,44
Αποθεματικό για Ίδιες Μετοχές	5.240,00	5.240,00
	-----	-----
ΣΥΝΟΛΟ	758.155,62	829.891,06

Η συμφωνία του αποτελέσματος εις νέον της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €

Αποτελέσματα εις νέον 31/12/2008	-1.936.779,71
Διαγραφή Ζημιών	1.936.779,71
Πλέον: Αποτέλεσμα χρήσεως 01/01/09 – 31/12/09:	5.107.578,04

ΣΥΝΟΛΟ	5.107.578,04

Η Διοίκηση της Εταιρείας προτείνει τα ανωτέρω κέρδη να διανεμηθούν ως εξής:

Ποσά σε €

1. Τακτικό Αποθεματικό	255.378,90
2. Μέρισμα Χρήσης 2009	3.018.060,00
	(0,27€ ανά μετοχή)
3. Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	120.000,00
4. Αμοιβές Προσωπικού	12.500,00
5. Υπόλοιπο κερδών εις νέον	1.701.639,14

ΣΥΝΟΛΟ	5.107.578,04

13. Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία κατέχει τεμ. 2.000 Ίδιες Μετοχές με συνολική αξία κτήσεως € 4.940,00.

14. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Ο λογαριασμός αυτός αφορά καταλογισμό πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 9.893,33 (31.12.2008 € 9.216,66).

15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Πρόκειται για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	31.12.2009	31.12.2008
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	297.049,07	79.519,87
Υποχρεώσεις σε φόρους	4.502,33	7.779,85
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	4.563,87	4.656,95
Υποχρεώσεις σε χρημ/κές και διάφορες υποχρ.	71.887,64	5.597.697,62
ΣΥΝΟΛΟ	378.002,91	5.689.654,29

16. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος ανέρχεται σε:

Ποσά σε €

	31.12.2009	31.12.2008
Φόρος Εισοδήματος	14.469,00	74.125,97

Στα τέλη Φεβρουαρίου 2009 ολοκληρώθηκε ο Φορολογικός Έλεγχος των χρήσεων 2002 - 2006. Από τον έλεγχο δεν προέκυψαν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις και τα τηρηθέντα βιβλία και στοιχεία κρίθηκαν ειλικρινή και επαρκή. Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2007 - 2009. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιολογή επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό.

17. Κέρδη κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

Ποσά σε €

	31.12.2009	31.12.2008
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	5.107.578,04	-4.179.845,97
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	11.176.000	11.176.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της χρήσεως	0,4570€	-0,3740€

18. Ταμειακές Ροές

ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συνταχθεί με την έμμεση μέθοδο.

19. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Η εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στη διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων και άλλων χρηματιστηριακών μέσων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3371 / 2005. Σκοπός της είναι η αποκόμιση εσόδων και κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα.

Τα ποιοτικά κριτήρια που θέτει το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς» δεν πληρούνται, εφόσον δεν δύναται να διαχωριστούν τα έσοδα και τα έξοδα, δεν λαμβάνονται αποφάσεις διακεκριμένα για κάποιο τομέα και δεν διατίθενται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Ωστόσο, ενδιαφέρον παρουσιάζει η πληροφόρηση ανά γεωγραφικό τομέα όπως παρουσιάζεται παρακάτω.

Για τον καθορισμό των γεωγραφικών τομέων λαμβάνονται υπόψη τα εξής κριτήρια :

- Για εισηγμένους τίτλους, η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται
- Για μη εισηγμένους τίτλους, ο τόπος δραστηριοποίησης του εκδότη
- Για παράγωγα, ο τόπος όπου είναι εγγεγραμμένος ο αντισυμβαλλόμενος ή η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται
- Για χρηματοοικονομικά εργαλεία, ο τόπος δραστηριοποίησης του αντισυμβαλλόμενου

Οι πωλήσεις, τα αποτελέσματα, το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις της εταιρείας ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

01/01 - 31/12/2009			01/01 - 31/12/2008		
	Έσοδα	Μικτά Αποτελέσματα		Έσοδα	Μικτά Αποτελέσματα
Ελλάδα:			Ελλάδα:		
Μερίσματα τίτλων	180.439,84		Μερίσματα τίτλων	362.296,05	
Τόκοι καταθέσεων & λοιποί πιστωτ.τόκοι	242.438,11		Τόκοι καταθέσεων & λοιποί πιστωτ.τόκοι	606.670,99	
Κέρδη / Ζημίες α/π χρεογρ.	2.048.800,88		Κέρδη / Ζημίες α/π χρεογρ.	-1.144.245,74	
Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	153.726,25		Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	1.887.536,25	
Αποτίμηση Χρεογράφων	195.946,13		Αποτίμηση Χρεογράφων	-2.897.991,02	
	2.821.351,21	1.893.377,56		-1.185.733,47	-1.872.038,07
Εξωτερικό:			Εξωτερικό:		
Μερίσματα τίτλων	185.385,17		Μερίσματα τίτλων	140.865,64	
Τόκοι καταθέσεων & λοιποί πιστωτ.τόκοι	784,43		Τόκοι καταθέσεων & λοιποί πιστωτ.τόκοι	38.821,62	
Κέρδη / Ζημίες α/π χρεογρ.	3.205.899,23		Κέρδη / Ζημίες α/π χρεογρ.	371.826,51	
Κέρδη / Ζημίες α/π αμοιβαίων κεφαλαίων	-14.035,42		Κέρδη / Ζημίες α/π αμοιβαίων κεφαλαίων	-468.100,13	
Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	-361.026,96		Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	886.529,52	
Αποτίμηση Χρεογράφων	967.672,39		Αποτίμηση Χρεογράφων	-2.517.945,78	
	3.984.678,84	3.870.284,77		-1.548.002,62	-1.683.933,64
Σύνολο	6.806.030,05	5.763.662,33	Σύνολο	-2.733.736,09	-3.555.971,71

	01/01 - 31/12/2009			01/01 - 31/12/2008	
	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων		Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων
Ελλάδα	20.681.165,99	389.124,01	Ελλάδα	23.298.288,74	1.876.866,11
Εξωτερικό	13.870.949,97	13.241,23	Εξωτερικό	13.193.280,76	3.896.130,71
Σύνολο	34.552.115,96	402.365,24	Σύνολο	36.491.569,50	5.772.996,82

21. Λοιπές πληροφορίες

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση παροχής επενδυτικών συμβουλών με την εταιρεία EUROCOP A.E.Π.Ε.Υ. Κατά την περίοδο 01/01/2009-31/12/2009, οι αμοιβές παροχής επενδυτικών συμβουλών ανήλθαν σε € 667.418,74 και το πιστωτικό υπόλοιπο προς την EUROCOP A.E.Π.Ε.Υ. ήταν € 285.518,19. Οι σωρευτικές συναλλαγές με την EUROCOP SECURITIES A.E.Π.Ε.Υ., θυγατρική εταιρεία της EUROCOP A.E.Π.Ε.Υ., από χρημ/κές προμήθειες ανήλθαν σε € 138.918,43 ενώ το αντίστοιχο πιστωτικό υπόλοιπο ανερχόταν σε € 7.723,46. Καταβλήθηκαν αμοιβές σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ποσού € 2.617,80. Οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00 ενώ οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιωδώς τα μεγέθη της εταιρείας.

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. για την τρέχουσα περίοδο και σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη περίοδο.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2006.

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31^η Δεκεμβρίου 2009 είναι 3 άτομα (31.12.2008:3 άτομα)

Κατά την 31/12/2009 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας ανήρχετο σε ευρώ 3,06 ενώ η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 31/12/2009 ανερχόταν σε € 1,93.

Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις τιμές κλεισίματος της 31^{ης} Δεκεμβρίου ανερχόταν στο ποσό των € 1.163.618,52.

Οι δραστηριότητες της εταιρείας δεν επηρεάζονται από εποχικούς ή κυκλικούς παράγοντες.

Ε. Στοιχεία και πληροφορίες

		
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
ΑΡ.ΜΑΕ 26931/06/Β/92/15		
ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 111/2-6-1992 ΕΔΡΑ : ΠΛ.ΦΙΛΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 14, ΚΟΛΩΝΑΚΙ, ΑΘΗΝΑ		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 01 Ιανουαρίου 2009 έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009		
(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν.2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)		
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ		
Αρμόδια Υπηρεσία – Νομαρχία: Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας – Διεύθυνση Α.Ε. & ΠΣΤΕΟΣ		
Διεύθυνση διαδικτύου: www.aeolian.gr		
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: 1.Ιωάννης Παγίδας, Πρόεδρος-Μη Εκτελεστικό Μέλος 2.Δημήτριος Τρανός, Α' Αντιπρόεδρος-Μη Εκτελεστικό Μέλος 3.Αθηνά Χρυσοπατάκη, Β' Αντιπρόεδρος-Μη Εκτελεστικό Μέλος 4.Γεώργιος Κων/νος Μάρης, Εκτελεστικό Μέλος 5.Ιωάννης Χατζημανώλης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος 6.Εric Mookherjee, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος 7.Απόστολος Τριανταφυλλίδης, Μη Εκτελεστικό Μέλος		
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των Οικονομικών Καταστάσεων: 3 Μαρτίου 2010		
Νόμιμος ελεγκτής: Δημήτριος Ντζανάτος		
Ελεγκτική Εταιρεία: Grant Thornton Α.Ε.		
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών: Με σύμφωνη γνώμη		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)		
	31/12/2009	31/12/2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	1,19	118,88
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	206,23	733,41
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8.886,54	8.886,54
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	10.466.097,29	19.723.873,77
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	24.076.924,71	16.757.956,90
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	34.552.115,96	36.491.569,50
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	18.443.700,00	20.120.400,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων Κεφαλαίων	15.706.050,72	10.598.172,68
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων (α)	34.149.750,72	30.718.572,68
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.893,33	9.216,66
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	392.471,91	5.763.780,16
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	402.365,24	5.772.996,82
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	34.552.115,96	36.491.569,50
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ		
α. Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Α.Π. και Δ.Π.Χ.Α. Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στην προηγούμενη χρήση 2008. β. Στη σημείωση 16 των Οικονομικών Καταστάσεων γίνεται αναφορά των ανελεγκτων φορολογικών χρήσεων. γ. i) Δεν έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις ή υπό διατήρηση διαφοράς διότι δεν υφίστανται. ii) Το ποσό των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί για κάθε μία από τις κάτωθι περιπτώσεις: -δεν έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για τις ανελεγκτες χρήσεις (2007 – 2009), λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος. -έχει γίνει πρόβλεψη ποσού ευρώ 9.893,33 το οποίο αφορά αποζημιώσιμ προνομιούχων λόγω εξόδου από την υπηρεσία. -δεν έχουν διενεργηθεί λοιπές προβλέψεις. δ. Ο αριθμός απασχολούμενων προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2009 είναι 3 άτομα (31.12.2008:3 άτομα) ε. Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση παροχής επενδυτικών συμβουλών με την εταιρεία EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ. Κατά την περίοδο 01/01/2009-31/12/2009, οι αμοιβές παροχής επενδυτικών συμβουλών ανήλθαν σε ευρώ 667.418,74 και το πιστωτικό υπόλοιπο προς την EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ. ήταν ευρώ 285.518,19. Οι σωρευτικές συναλλαγές με την EUROCORP SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ., θυγατρική εταιρεία της EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ., από χρημ/κές προμήθειες ανήλθαν σε ευρώ 138.918,43 ενώ το αντίστοιχο πιστωτικό υπόλοιπο ανερχόταν σε ευρώ 7.723,46. Καταβλήθηκαν αμοιβές σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ποσού ευρώ 2.617,80. Οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν ευρώ 0,00 ενώ οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν ευρώ 0,00. στ. Η Εταιρεία κατέχει τεμ.2.000 Ίδιες Μετοχές με συνολική αξία κτήσεως ευρώ 4.940,00 (σημείωση 13 των Οικονομικών Καταστάσεων). ζ. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας. η. Κατά την 31/12/2009 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας ανήρχετο σε ευρώ 3,06 ενώ η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 31/12/2009 ανερχόταν σε ευρώ 1,93. θ. Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις τιμές κλεισίματος της 31ης Δεκεμβρίου ανερχόταν στο ποσό των ευρώ 1.163.618,52. ι. Η Εταιρεία, κατά την Τακτική Γ' ενική Συνέλευση των Μετόχων της 9/6/2009, αποφάσισε α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ 1.865.044,27 με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 3 παρ.α του καταστατικού. β) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των ευρώ 1.865.044,27 με απόσβεση ζημιών από το λογαριασμό «αποτελέσματα εις νέον» με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 3 παρ.α του καταστατικού. γ) περαιτέρω μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ποσού ευρώ 0,15 ανά μετοχή, με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 3 παρ.α του καταστατικού. Το Υπουργείο Ανάπτυξης με την αριθμ.πρωτ. Κ2 – 7903 / 22-07-2009 απόφαση του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της Εταιρείας. Από την 03/08/2009 οι μετοχές της εταιρείας είναι διαπραγματευόμενες στο Χ.Α. με τη νέα ονομαστική αξία, 1,65 ευρώ ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού ευρώ 0,15 ανά μετοχή.		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)		
	31/12/2009	31/12/2008
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01.01.2009 και 01.01.2008 αντίστοιχα)	30.718.572,68	37.692.918,65
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχίζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	5.107.578,04	-4.179.845,97
Αύξηση / μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-1.676.400,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	-2.794.500,00
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ ευθείας στην καθαρή θέση	0,00	0,00
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31.12.2009 και 31.12.2008 αντίστοιχα)	34.149.750,72	30.718.572,68
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)		
	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Κύκλος εργασιών	6.806.030,05	-2.733.736,09
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	5.763.662,33	-3.555.971,71
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	5.185.206,69	-4.015.908,29
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	5.182.744,91	-4.020.844,95
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	5.107.578,04	-4.179.845,97
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (Α) + (Β)	5.107.578,04	-4.179.845,97
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε ευρώ)	0,4570	-0,3740
Προτεινόμενο μερίσμα ανά μετοχή	0,2700	0,0000
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	5.195.298,56	-4.000.589,73
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)		
	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Εμμεση Μέθοδος		
Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	5.182.744,91	-4.020.844,95
Πλέον/Μείον: Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	10.091,87	15.318,56
Κέρδη/(ζημιές) αποτίμησης χρημ/κών στοιχείων σε εύλογη αξία	-1.163.618,52	5.415.936,80
Συναλλαγματικές διαφορές (αποτίμησης)	0,00	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	4.029.218,26	1.410.410,41
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	2.461,78	4.936,66
Πλέον/Μείον: Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	10.421.395,00	-1.873.651,98
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	131.857,65	222.065,68
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων πλην τραπεζών	-5.445.798,45	4.969.749,76
Μείον:		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	-2.461,78	-4.936,66
Καταβληθέντοι φόροι	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	9.136.672,46	4.728.573,87
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών & λοιπών επενδύσεων	0,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-9.447,00	-13.128,50
Εισπραξίες από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	0,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-9.447,00	-13.128,50
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπραξίες από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-1.676.400,00	0,00
Καθαρές Εισπραξίες από πώληση ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Αγορά Ιδίων Μετοχών	0,00	0,00
Εισπραξίες από εκδοθέντα/αντιληθέντα δάνεια	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	-2.794.500,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-1.676.400,00	-2.794.500,00
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	7.450.825,46	1.920.945,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	15.503.006,78	13.582.061,41
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	22.953.832,24	15.503.006,78

Αθήνα, 03 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΙΩΑΝΝΗΣ Ν.ΠΑΓΙΔΑΣ

ΑΔΤ. ΑΒ 585240

ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ Σ. ΜΑΡΗΣ

ΑΔΤ. ΑΒ 649668

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΥΡΙΑΚΟΣ Ν.ΒΥΖΑΝΝΗΣ

ΑΔΤ.Φ 048182 - ΑΡΙΘΜ.ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ 9661

ΣΤ. Πληροφορίες Άρθρου 10 του Ν.3401/2005

Στη διάρκεια της χρήσης 2009, η Εταιρεία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις κατωτέρω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, <http://www.aeolian.gr> , στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

2/1/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
5/1/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
7/1/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
8/1/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
9/1/2009	ΔΙΑΘΕΣΗ ΠΙΝΑΚΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 31.12.2008
9/1/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
12/1/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
13/1/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
14/1/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
15/1/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
22/1/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
23/1/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
26/1/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
27/1/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
3/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
3/2/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
4/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
4/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
6/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
9/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
10/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
11/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
12/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
12/2/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
18/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
19/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
23/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
24/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
24/2/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
26/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
27/2/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
03/03/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
4/3/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
5/3/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
6/3/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
9/3/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
12/3/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
16/3/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
17/3/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
18/3/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
19/3/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
23/3/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
24/3/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
26/3/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
30/3/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
30/3/2009	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΛΠ
1/4/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
2/4/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
2/4/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
3/4/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
6/4/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
7/4/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

8/4/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
14/4/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
15/4/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
15/4/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
22/4/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
27/4/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
5/5/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
5/5/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
6/5/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
7/5/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
12/5/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
18/5/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
19/5/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
19/5/2009	ΠΡΟΑΝΑΓΓΕΛΙΑ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ
21/5/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
22/5/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
23/5/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
25/5/2009	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΛΠ
26/5/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
28/5/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
29/5/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
01/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
02/06/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
03/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
04/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
04/6/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΣΧΕΔΙΟΥ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΤΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
05/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
5/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΠΟΣΟΣΤΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
9/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
9/6/2009	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ
11/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
12/6/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
15/6/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
16/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
17/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
19/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
19/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ Δ.Σ. Η ΑΝΩΤΑΤΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ
23/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
23/6/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
24/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
29/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
30/6/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
1/7/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
2/7/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
2/7/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
3/7/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
8/7/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
8/7/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
10/7/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
10/7/2009	ΔΙΑΘΕΣΗ ΠΙΝΑΚΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 30.06.2009
13/7/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
14/7/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
14/7/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
16/7/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
17/7/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
22/7/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
23/7/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
29/7/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
3/8/2009	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΛΠ

4/8/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
12/8/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
20/8/2009	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
24/8/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
2/9/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
14/9/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
22/9/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
2/10/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
9/10/2009	ΔΙΑΘΕΣΗ ΠΙΝΑΚΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 30.9.2009
13/10/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
22/10/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
03/11/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
9/11/2009	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΛΠ
12/11/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
24/11/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
2/12/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
14/12/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ
22/12/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ

Ζ. Αναφορά στο Δικτυακό τόπο όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις και Λοιπές Πληροφορίες που απαιτούνται.

Με σκοπό την καλύτερη, διαρκή και έγκαιρη ενημέρωση των επενδυτών και των μετόχων της, η Εταιρεία διατηρεί ιστοσελίδα στο internet (διαδίκτυο), την οποία μπορούν να επισκεφθούν, χωρίς χρέωση, στη διεύθυνση, <http://www.aeolian.gr>, όπου έχουν τη δυνατότητα να ενημερώνονται, για την εσωτερική αξία, τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής και τυχόν άλλες εξελίξεις. Επίσης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, καταχωρούνται οι Πίνακες Επενδύσεων, οι Οικονομικές Καταστάσεις και οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τέλος, η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων της Εταιρείας μας, αρμόδια κα Κοκορομύτη Ευγενία (τηλ.: 210 7243900, fax: 210 7294183), είναι στη διάθεση των μετόχων, για κάθε πρόσθετη πληροφορία και ενημέρωση.

Αθήνα, 3 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΤΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΙΩΑΝΝΗΣ Ν.ΠΑΓΙΔΑΣ
ΑΔΤ.Ι 778238

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ ΜΑΡΗΣ
ΑΔΤ.ΑΒ 649668

ΚΥΡΙΑΚΟΣ Ν.ΒΥΖΑΝΗΣ
ΑΔΤ.Φ 048182
ΑΡΙΘΜ.ΑΔΕΙΑΣ Α~ ΤΑΞΗΣ 9661