

«EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2009 μέχρι 30^η Ιουνίου 2009

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ» την 25/08/2009 και έχουν δημοσιοποιηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.euroxx.gr

GIUSEPPE GIANO

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
I. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	3
II. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	4 - 6
III. ΓΕΝΙΚΑ	8 - 9
IV. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	9 - 10
V. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	10 - 19
VI. ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	19 - 20
VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	20 - 29

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη κατάσταση οικονομικής θέσης της «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ» (η Εταιρεία) της 30ης Ιουνίου 2009, τις σχετικές καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Οικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος της εργασίας επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οικονομικής Μονάδας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών, κυρίως από πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελεγκτικής και επομένως, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2009
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ντζανάτος Δημήτρης
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11521

 **Grant Thornton**

Ζεφύρου 56
17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 127

II. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης κατά την 30.06.2009, καθώς και η αντίστοιχη της 31.12.2008 έχει ως εξής:

	Σημειώσεις	30/6/2009	31/12/2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1	1.574.275,39	1.428.425,48
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	2	414.653,91	439.496,52
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	3	571,01	571,01
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4	4.125.746,70	9.904.247,03
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		6.115.247,01	11.772.740,04
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5	21.882.035,25	14.718.499,27
Λοιπές απαιτήσεις	6	18.718.231,80	15.745.614,61
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	7	22.535,00	8.252,20
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	1.099.135,60	1.197.571,44
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	16.385.565,97	8.886.179,21
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		58.107.503,62	40.556.116,73
Σύνολο ενεργητικού		64.222.750,63	52.328.856,77
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	5.870.400,00	5.870.400,00
Υπέρ το Άρτιο	11	832.150,00	832.150,00
Λοιπά αποθεματικά	12	122.939,88	122.939,88
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	13	1.369.058,01	1.573.579,39
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		8.194.547,89	8.399.069,27
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	14	133.396,26	231.205,55
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	194.000,00	194.000,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		327.396,26	425.205,55
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	16	268.003,66	202.839,53
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	17	14.415.857,83	14.561.693,39
Λοιπές υποχρεώσεις	18	40.946.944,99	28.670.049,03
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	19	70.000,00	70.000,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		55.700.806,48	43.504.581,95
Σύνολο υποχρεώσεων		56.028.202,74	43.929.787,50
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		64.222.750,63	52.328.856,77

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Η Κατάσταση Συνολικών Εσόδων για την περίοδο 01.01.- 30.06.2009, καθώς και η αντίστοιχη της περιόδου 01.01 – 30.06.2008 έχει ως εξής:

	Σημειώσεις	01.01 - 30.06.2009	01.01 - 30.06.2008
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Πωλήσεις	20	6.049.637,01	10.720.108,64
Κόστος παροχής υπηρεσιών	21	4.195.112,41	7.036.706,22
Μεικτό Κέρδος		1.854.524,60	3.683.402,42
Λοιπά έσοδα	22	212.149,68	57.792,99
Έξοδα διοίκησης	23	667.990,27	1.168.953,56
Έξοδα διάθεσης	24	586.841,03	1.248.379,34
Λοιπά έξοδα	25	127.114,47	370.683,38
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		684.728,51	953.179,13
Χρηματοοικονομικά έσοδα	26	1.214.098,59	677.287,35
Χρηματοοικονομικά έξοδα	27	1.296.165,94	575.777,46
Κέρδη προ φόρων		602.661,16	1.054.689,02
Φόροι	28	-170.194,39	-263.672,26
Καθαρά κέρδη περιόδου		432.466,77	791.016,76

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Οι ταμειακές ροές της εταιρίας για την περίοδο 01.01.- 30.06.2009, καθώς και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

	01.01 - 30.06.2009	01.01 - 30.06.2008
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	14.485.988	91.228.457
Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης	(5.449.944)	(94.720.160)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	0	(185.601)
Τόκοι πληρωθέντες	(330.504)	(407.653)
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	8.705.541	(4.084.956)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(221.283)	(107.143)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	0	0
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών κ.λπ.	(377.908)	(283.698)
Πληρωμές για την αγορά επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων)	(28.522.866)	(26.241.299)
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιογράφων)	28.650.221	24.394.716
Τόκοι εισπραχθέντες	402.642	438.007
Μερίσματα εισπραχθέντα	27	0
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(69.166)	(1.799.417)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και υπέρ το άρτιο		1.419.550,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	27.500.000,00	34.550.000,00
Εξοφλήσεις δανείων	(28.000.000)	(27.439.990)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα	(636.988)	(999.925)
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(1.136.988)	7.529.635
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	7.499.386,76	1.645.262
(α)+(β)+(γ)		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	8.886.179,21	7.533.877,32
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	16.385.565,97	9.179.139,28

Κατάστασης Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

Ο Πίνακας μεταβολής ιδίων κεφαλαίων έχει ως εξής:

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων					
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσμα τα σε νέο	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2008	5.283.000	0	430.042	1.870.662	7.583.704
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1-30/06/2008	-	-	-	791.017	791.017
Διανομή μερίσματος κερδών χρήσης 2007	-	-	-	(1.350.000)	(1.350.000)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	587.400	-	-	-	587.400
Έσοδα / Έξοδα καταχωρημένα απ' ευθείας στην Καθαρή Θέση	-	832.150	-	-	832.150
Υπόλοιπα κατά την 30 Ιουνίου 2008	5.870.400	832.150	430.042	1.311.679	8.444.271

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων					
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα σε νέο	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2009	5.870.400	832.150	122.940	1.573.579	8.399.069
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1-30/06/2009				432.467	432.467
Διανομή μερίσματος χρήσης 2008				(636.988)	(636.988)
Αύξηση/Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου					0
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	0	0			0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	0	0			0
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος	0	0	0	(204.521)	(204.521)
Υπόλοιπα κατά την 30 Ιουνίου 2009	5.870.400	832.150	122.940	1.369.058	8.194.548

III. ΓΕΝΙΚΑ

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

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

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

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

Η εταιρία δύναται να παρέχει τις υπηρεσίες και να ασκεί τις δραστηριότητες που αναφέρονται στο παρόν άρθρο υπό την προϋπόθεση της τήρησης των όρων που προβλέπονται στην εκάστοτε ισχύουσα

νομοθεσία περί Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικώς της λήψης και διατήρησης σε ισχύ της σχετικής άδειας για τις συγκεκριμένες εν λόγω υπηρεσίες ή/και δραστηριότητες από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

2. Στις παραπάνω δραστηριότητες μπορεί να προβαίνει η εταιρία είτε μόνη της είτε σε συνεργασία με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο, ιδρύοντας υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία οπουδήποτε στην Ελλάδα και το Εξωτερικό. Επίσης, για την επιδίωξη και επίτευξη του σκοπού της η εταιρία μπορεί, στο βαθμό που αυτό δεν απαγορεύεται από τις ισχύουσες κάθε φορά διατάξεις περί Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και υπό τους όρους και προϋποθέσεις αυτών, να συνάπτει κάθε είδους συμβάσεις ή/και να αναλαμβάνει κάθε είδους υποχρεώσεις ή/και να διεξάγει οποιαδήποτε εργασία την οποία θεωρεί ενδεδειγμένη ή συμπληρωματική προς τους παραπάνω σκοπούς ή/και γενικά να διενεργεί οποιαδήποτε πράξη που συνέχεται με την επίτευξη των παραπάνω εταιρικών σκοπών ή που θεωρείται άμεσα ή έστω και έμμεσα αναγκαία, κατάλληλη ή ενδεδειγμένη για την εκπλήρωση τους, όπως ενδεικτικά:

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

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

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

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

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

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

Η εταιρεία κατά την 30.06.2009 απασχολούσε 69 άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού για την 30.06.2008 ήταν αντίστοιχα 76 άτομα.

IV. Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Η εταιρεία «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και με διακριτικό τίτλο EUROXX (στο εξής ως «η εταιρεία») παρουσιάζει τις Ετήσιες Οικονομικές της Καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο 01.01.- 30.06.2009

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

Συνέπεια των παραπάνω η διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.) και να τις εφαρμόζει πάγια.
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια.
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

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

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

Οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο (01.01. – 30.06.2009) έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς «Δ.Π.Χ.Α» (International Financial Reporting Standards «IFRS») που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board «IASB») καθώς και τις σχετικές διερμηνείες που έχει εκδώσει η Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (International Financial Reporting Interpretations Committee, «IFRIC») και τα οποία είναι σχετικά με τις δραστηριότητες της εταιρείας.

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

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

Συγκριτική Πληροφόρηση

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

- Για την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης η 31^η/12/2008
- Για την Κατάσταση Συνολικών Εσόδων (01/01/2009 – 30/06/2009)
- Για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών (01/01/2009 – 30/06/2009))
- Για την κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων η 31^η/12/2008 (1/1/2009 – 30/06/2009)

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

V. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

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

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

Πώληση αγαθών υπάρχει αν:

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

Τηρείται η αρχή αντιστοιχίας εσόδων - εξόδων, αν μία πώληση συνδέεται και με κόστη. Οι πωλήσεις υπηρεσιών, οριοθετούνται στο τέλος της περιόδου, με βάση το εκτελεσμένο μέρος. Για τις υπηρεσίες που λογίζονται με βάση τη μέθοδο της τμηματικής ολοκλήρωσης, εφαρμόζονται οι σχετικές ρυθμίσεις του Δ.Λ.Π. 11. Οι τόκοι λογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, τα δικαιώματα εφόσον είναι δουλεμένα σύμφωνα με τη σύμβαση, τα μερίσματα όταν δημιουργείται το δικαίωμα είσπραξής τους

Η εταιρεία σύμφωνα με τον σκοπό δραστηριότητας της έχει:

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

1. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα έσοδα από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως έξης: α) Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών όταν αυτά πραγματοποιούνται. β) μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, γ) τόκοι (καταθέσεων) όταν καθίστανται δεδουλευμένοι. δ) τόκοι ομολογιών όταν καθίστανται δεδουλευμένοι.

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 την τιμολογιακή αξία αγοράς τους πλέον των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να αποκτηθούν και να έρθουν στην παρούσα θέση και κατάσταση στην εταιρεία.

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

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

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 ενεργητικά στοιχεία και υποχρεώσεις, εμφανίζονται στον ισολογισμό της εταιρείας όταν η εταιρεία έχει συμβατικές δεσμεύσεις ή δικαιώματα που σχετίζονται με αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Οι απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (απαιτήσεις από πελάτες και αξιόγραφα βραχυπρόθεσμης λήξης), εμφανίζονται στον ισολογισμό στην ονομαστική τους αξία, μειωμένη με τις απαραίτητες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

Οι επενδύσεις σε χρεόγραφα, λογίζονται κατά την ημέρα που γίνεται η συναλλαγή και αρχικά καταχωρούνται στο κόστος τους, πλέον τα λοιπά κόστη που σχετίζονται με τη μεταβίβαση τους.

Μετά την απόκτησή τους, οι επενδύσεις σε χρεόγραφα για τις οποίες η εταιρεία έχει την πρόθεση να τις κρατήσει μέχρι τη λήξη τους, (επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους), εμφανίζονται στις ετήσιες ή ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις με το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους μείον τυχόν προβλέψεις υποτίμησης, για ποσά που δεν πρόκειται να εισπραχθούν, οι οποίες προβλέψεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα. Η ετήσια «απόσβεση» κάθε έκπτωσης ή έξτρα αμοιβής, επί του κόστους απόκτησης μιας επένδυσης που κρατείται μέχρι τη λήξη της, αθροίζεται με τα άλλα εισπρακτέα έσοδα από την επένδυση (π.χ. τόκους) για όλη την περίοδο από την αγορά μέχρι τη λήξη, ώστε το έσοδο που λογίζεται στα αποτελέσματα κάθε περιόδου, να αντιστοιχεί σε μία σταθερή απόδοση της επένδυσης.

Οι επενδύσεις σε χρεόγραφα, εκτός αυτών που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους, χαρακτηρίζονται σαν «διαθέσιμες για πώληση» ή «κρατούμενες για εμπορικούς σκοπούς» και αποτιμώνται σε κάθε οικονομική κατάσταση, με τις δίκαιες αξίες τους κατά την ημερομηνία της οικονομικής κατάστασης. Η εταιρεία εμφανίζει τις διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις της στο κόστος κτήσης τους.

Οι διαφορές αποτίμησης, χρεωστικές ή πιστωτικές, των συμμετοχών και χρεογράφων που κρατούνται για εμπορικούς σκοπούς, μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Οι διαφορές αποτίμησης των συμμετοχών και χρεογράφων που είναι διαθέσιμες για πώληση, μεταφέρονται κατευθείαν στην καθαρή θέση μέχρι να πωληθεί η επένδυση ή να απαξιωθεί πλήρως, οπότε τα σωρευμένα κέρδη ή οι ζημιές από αποτίμηση που εμφανίζονται στην καθαρή θέση, μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Χρηματοπιστωτικές υποχρεώσεις και καθαρή θέση

Οι χρηματοπιστωτικές υποχρεώσεις και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που σχετίζονται με την καθαρή θέση, λογίζονται σύμφωνα με την ουσία του περιεχομένου των συμβατικών ρυθμίσεων που τα διέπουν. Εκδοθέντα χρηματοπιστωτικά μέσα δανεισμού (π.χ. ομολογιακό δάνειο) που παρέχουν το δικαίωμα της

μετατροπής τους σε καθαρή θέση (π.χ. μετοχές), όταν αυτό το δικαίωμα συναρτάται με αβεβαιότητες και παράγοντες που είναι πέρα από τον έλεγχο της εταιρείας που τα εξέδωσε ή του κατόχου αυτών των μέσων, καταχωρούνται σαν υποχρεώσεις, εκτός αν η πιθανότητα της μη μετατροπής τους είναι πολύ μικρή.

Τραπεζικά δάνεια

Τα έντοκα τραπεζικά δάνεια και οι αλληλόχρεοι τραπεζικοί λογαριασμοί, καταχωρούνται στο συνολικό καθαρό ποσό που έχει ληφθεί μετά την αφαίρεση των άμεσων εξόδων σύνταξης της δανειακής σύμβασης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που σχετίζονται με αυτά τα δάνεια, περιλαμβανομένων των πληρωτέων ποινών για πρόωρη εξόφληση ή των εξόδων για διακανονισμό, καθώς και τα άμεσα κόστη έκδοσης του δανείου, καταχωρούνται εφόσον είναι «δουλευμένα» στη χρέωση των αποτελεσμάτων με πίστωση των δανειακών λογαριασμών και εμφανίζονται στο υπόλοιπο του δανείου της περιόδου εφόσον δεν έχουν εξοφληθεί. Για το λογισμό των τόκων χρησιμοποιείται η κατάλληλη μέθοδος υπολογισμού, ανάλογα και με το ισχύον επιτόκιο και τους άλλους συμβατικούς όρους.

Μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια

Τα μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια, θεωρούνται σύνθετα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούνται από ένα συνθετικό υποχρέωσης και ένα καθαρής θέσης. Την ημέρα της έκδοσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, υπολογίζεται η δίκαιη αξία του συνθετικού της υποχρέωσης με τη χρήση του κατάλληλου επιτοκίου που χρησιμοποιείται για τα μη μετατρέψιμα αντίστοιχα δάνεια. Η διαφορά ανάμεσα στο συνολικό καθαρό ποσό του ομολογιακού δανείου και στη δίκαιη αξία της υποχρέωσης, που πιο πάνω αναφέρθηκε, αφορά το ενσωματωμένο δικαίωμα της μετατροπής της υποχρέωσης σε καθαρή θέση της εταιρείας και εμφανίζεται σε λογαριασμό αποθεματικού στην καθαρή θέση.

Τα έξοδα έκδοσης του δανείου, μερίζονται ανάμεσα στο συνθετικό της υποχρέωσης και σε εκείνο της καθαρής θέσης, ανάλογα με τα υπολογισμένα ποσά αυτών των συνθετικών κατά το χρόνο της έκδοσης. Το τμήμα που αφορά καθαρή θέση επιβαρύνει κατευθείαν την καθαρή θέση.

Οι τόκοι που αφορούν το συνθετικό της υποχρέωσης του δανείου, υπολογίζονται με την εφαρμογή του επιτοκίου που αφορά αντίστοιχα μη μετατρέψιμα δάνεια και το ποσό του υπολογισμένου συνθετικού της υποχρέωσης του δανείου. Η διαφορά ανάμεσα σε αυτό το υπολογισμένο ποσό τόκων και στους τόκους που πραγματικά καταβάλλονται μεταφέρεται στο υπόλοιπο του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.

Υποχρεώσεις

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

Τίτλοι καθαρής θέσης

Οι τίτλοι της καθαρής θέσης (π.χ. μετοχές) που εκδίδονται από την εταιρεία, λογίζονται στο συνολικό καθαρό ποσό που θα εισπραχθεί, μετά την αφαίρεση των άμεσων εξόδων έκδοσης.

Οι μετοχές εμφανίζονται στην ονομαστική αξία τους σε ειδικό λογαριασμό «Μετοχικού Κεφαλαίου», ενώ σε διαφορετικό λογαριασμό εμφανίζεται η «Υπέρ το άρτιο διαφορά».

Χρηματοδοτική Μίσθωση - Μισθωτής

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

Αρχικά καταχωρούνται σε χρέωση των παγίων οι προεξοφλημένες Ελάχιστες Καταβολές Μισθωμάτων με το Τεκμαρτό Επιτόκιο Μίσθωσης ή αν είναι αδύνατο, με το Διαφορικό Επιτόκιο Δανεισμού Μισθωτή με πίστωση αντίστοιχης υποχρέωσης.

Το μακροπρόθεσμο τμήμα των υποχρεώσεων για χρηματοδοτικές μισθώσεις, εμφανίζεται στο μακροπρόθεσμο παθητικό, διακεκριμένα από το βραχυπρόθεσμο τμήμα που εμφανίζεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Κάθε περίοδο τα μισθώματα διασπώνται σε "χρεολύσιο" που μειώνει την υποχρέωση και "τόκο" που εμφανίζεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα πάγια από χρηματοδοτικές μισθώσεις, αντιμετωπίζονται με βάση τις σχετικές λογιστικές αρχές που τα αφορούν και αποσβένονται κανονικά ή παρακολουθούνται σε αξίες αναπροσαρμογής, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκουν.

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.

Λειτουργική Μίσθωση - Λογιστικές πολιτικές εκμισθωτή για λειτουργικές μισθώσεις

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

Στα βιβλία καταχωρούνται και παρακολουθούνται κανονικά τα πάγια που έχει μισθωθεί. Αποσβέσεις και λοιπές δαπάνες απόκτησης των μισθωμάτων, μεταφέρονται στα έξοδα. Τα έσοδα από ενοίκια μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης, με την ευθεία μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Επενδυτικά ακίνητα

Επενδύσεις σε Ακίνητα χαρακτηρίζονται όσα κατέχονται με σκοπό την άντληση εσόδων από ενοίκια ή την άντληση υπεραξιών. Αρχικά μία Επένδυση σε Ακίνητο καταχωρείται στο κόστος της, αν προβλέπεται να φέρει ροές και μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Τα επενδυτικά ακίνητα σε μεταγενέστερη αποτίμηση, αποτιμούνται στο κόστος μείον αποσβέσεις και προβλέψεις. Οι διαφορές αναπροσαρμογής των επενδυτικών ακινήτων, μεταφέρονται άμεσα στα αποτελέσματα.

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα

Η εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία.

Αλλαγή πολιτικών, εκτιμήσεων και λάθη

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

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

Μία Λογιστική Πολιτική αλλάζει όταν:

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

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

Τα λάθη, εφόσον είναι εφικτό, διορθώνονται αναδρομικά:

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

Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

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

Φόροι περιλαμβανομένων των αναβαλλόμενων φόρων

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

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

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

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

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

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

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

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

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών , η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.) . Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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

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

Συναλλαγμα

Η 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 ζημιές του ή β) στην Καθαρή Θέση αν έτσι προβλέπεται.

Καθορισμός των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων

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

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

Διανομή μερισμάτων

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

Ενδιάμεσες καταστάσεις

Οι ενδιάμεσες καταστάσεις συντάσσονται με βάση το ελάχιστο περιεχόμενο που ορίζεται από το Δ.Λ.Π. 34.

Επειδή οι αναγνώστες έχουν πρόσβαση στις τελευταίες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, οι Ενδιάμεσες Καταστάσεις δεν επαναλαμβάνουν πληροφορίες που υπάρχουν σε αυτές, αλλά μόνο τις μεταβολές που έγιναν στην περίοδο. Εφαρμόζονται στις Ενδιάμεσες Καταστάσεις οι ίδιες λογιστικές αρχές, όπως και στις τελευταίες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, εκτός αν κάποια άλλαξε στην παρούσα περίοδο, οπότε η αλλαγή αναφέρεται στις ενδιάμεσες καταστάσεις.

Οι αποτιμήσεις γίνονται λαμβάνοντας πάντα την περίοδο από το τέλος των προηγούμενων ετήσιων καταστάσεων και όχι για το διάστημα μετά την προηγούμενη Ενδιάμεση Κατάσταση.

Ο Ισολογισμός της περιόδου, εμφανίζει σαν συγκρίσιμο τον Ισολογισμό της προηγούμενης χρήσης Παρουσιάζονται Αποτελέσματα για την τρέχουσα περίοδο, για όλη την περίοδο από την έναρξη της χρήσης και οι αντίστοιχες συγκρίσιμες περιόδους της προηγούμενης χρήσης. Παρουσιάζεται Κατάσταση Μεταβολής Καθαρής Θέσης, για όλη την περίοδο από την έναρξη της χρήσης και η αντίστοιχη περίοδος της προηγούμενης χρήσης. Παρουσιάζεται Κατάσταση Ταμειακών Ροών, για όλη την περίοδο από την έναρξη της χρήσης και η αντίστοιχη περίοδος της προηγούμενης χρήσης

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.

Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

ΔΠΧΑ 8 – Λειτουργικοί τομείς

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Εφόσον η Εταιρεία έχει έναν μόνο τομέα δραστηριότητας δεν έχει εφαρμογή το ΔΠΧΑ 8 από την 1 Ιανουαρίου 2009.

ΔΛΠ 23 – Κόστος Δανεισμού (αναθεωρημένο το 2007)

Η αναθεωρημένη έκδοση του παραπάνω προτύπου έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως έξοδο του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (αναθεωρημένο το 2007)

Το ΔΛΠ 1 έχει τροποποιηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις και εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Οι πιο σημαντικές τροποποιήσεις είναι: η απαίτηση όπως η κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνει μόνο συναλλαγές με μετόχους, η εισαγωγή μιας καινούργιας κατάστασης συνολικού εισοδήματος (“comprehensive income”) που συνδυάζει όλα τα στοιχεία εσόδων και εξόδων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με «λοιπά εισοδήματα» (“other comprehensive income”) και της απαίτησης όπως επαναδιατυπώσεις στις οικονομικές καταστάσεις ή αναδρομικές εφαρμογές νέων λογιστικών πολιτικών παρουσιάζονται από την αρχή της ενωρίτερης συγκριτικής περιόδου. Η Εταιρεία έχει κάνει τις απαραίτητες αλλαγές στην παρουσίαση των οικονομικών της καταστάσεων για το 2009.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΠ 2 ‘Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών’

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009 και διευκρινίζει τον ορισμό της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης», με την εισαγωγή του όρου «μη-προϋπόθεση κατοχύρωσης» για όρους που δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή όρους απόδοσης. Επίσης διευκρινίζεται ότι όλες οι ακυρώσεις, είτε προέρχονται από την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 ‘Συνενώσεις Επιχειρήσεων’ και Τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ‘Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις’

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 ‘Συνενώσεις Επιχειρήσεων’ και το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ‘Ενοποιημένες Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις’ εφαρμόζονται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009. Το αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η συνένωση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδopoίηση των δαπανών που σχετίζονται με

την απόκτηση και την αναγνώριση μελλοντικών μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν από την ημερομηνία εφαρμογής τους και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας από την ημερομηνία αυτή και μετά. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Τροποποιήσεις των ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση και ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων - Χρηματοοικονομικά Μέσα με δικαίωμα αποπληρωμής και δεσμεύσεις που ανακύπτουν κατά την εκκαθάριση.

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί όπως ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable» μέσα) και υποχρεώσεις που ανακύπτουν κατά την ρευστοποίηση μιας οντότητας καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η Εταιρεία αναμένει ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα επηρεάσουν τις οικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ και το ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις – Κόστος επένδυσης σε Θυγατρική, Από κοινού Ελεγχόμενη Οικονομική Οντότητα ή Συγγενή Επιχείρηση.

Η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1 επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ να χρησιμοποιούν ως τεκμαιρόμενο κόστος είτε την εύλογη αξία είτε την λογιστική αξία με βάση τις προηγούμενες λογιστικές πρακτικές για την επιμέτρηση του αρχικού κόστους των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις, σε από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες και σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Επίσης, η τροποποίηση καταργεί τον ορισμό της μεθόδου κόστους από το ΔΛΠ 27 και το αντικαθιστά με την απαίτηση τα μερίσματα να παρουσιάζονται ως εισόδημα στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή. Καθώς η Εταιρεία έχει ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΠ, η τροποποίηση δεν θα έχει αντίκτυπο στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Διερμηνείες υποχρεωτικά μετά από την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2008

ΕΔΔΠΧΑ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουλίου 2008 και διασαφηνίζει τον χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν κάποιας μορφής επιβράβευση πιστότητας όπως «πόντους» ή «ταξιδιωτικά μίλια» σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΕΔΔΠΧΑ 15 – Συμφωνίες κατασκευής τεχνικών έργων

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αναφέρεται στους υφιστάμενους διαφορετικούς λογιστικούς χειρισμούς αναφορικά με πωλήσεις ακίνητης περιουσίας. Μερικές οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν το έσοδο σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 (δηλ. όταν μεταφέρονται οι κίνδυνοι και τα οφέλη κυριότητας της ακίνητης περιουσίας) και άλλες αναγνωρίζουν το έσοδο ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της ακίνητης περιουσίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 11. Η διερμηνεία διασαφηνίζει ποιο πρότυπο πρέπει να εφαρμοστεί σε κάθε περίπτωση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΕΔΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση Εξωτερικού

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Οκτωβρίου 2008 και έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληροί τους όρους για λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η διερμηνεία παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο μία οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει τα ποσά που αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα τόσο για το μέσο αντιστάθμισης όσο και για το αντισταθμισμένο στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

VI. ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

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

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

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά τη λειτουργία της Εταιρείας, δεδομένου ότι οι συναλλαγές με τους πελάτες της σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένες. Δεν υπάρχουν μεσοπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ενεργητικού.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία παρέχει πίστωση στους πελάτες της για αγορά μετοχών (margin account) εφαρμόζοντας σύστημα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και επιμέτρησης του πιστωτικού κινδύνου.

Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεών του για την πληρωτή της Εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Σε καθημερινή βάση πραγματοποιείται πλήρης αποτύπωση των απαιτήσεων/ υποχρεώσεων προς κάθε συμβαλλόμενο. Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Κίνδυνος αγοράς

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

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

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Κίνδυνος επιτοκίου

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

Όπως και στο προηγούμενο έτος τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται σημαντικά από τιμές επιτοκίων

VII. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Το κονδύλι «Ενσώματες ακινητοποιήσεις» αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Εγκαταστάσεις Κτιρίων υπό εκτέλεση	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης						
Υπόλοιπα 01.01.2006	536.265	3.081.923	1.266.869	0	1.325	4.886.383
Προσθήκες/Μεταφορές	0	0	78.747	0	0	78.747
Μειώσεις	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31.12.2006	536.265	3.081.923	1.345.616	0	1.325	4.965.130
Προσθήκες 01.01.- 31.12.2007	0	0	132.787	0	0	132.787
Αναπροσαρμοσμένες αξίες	0	0	0	0	0	0
Μειώσεις 01.01.- 31.12.2007	536.265	2.369.288	0	0	0	2.905.553
Υπόλοιπα 31.12.2007	0	712.636	1.478.404	0	1.325	2.192.364
Προσθήκες 01.01.- 31.12.2008	0	0	225.151	0	0	225.151
Αναπροσαρμοσμένες αξίες	0	0	0	0	0	0
Μειώσεις 01.01.- 31.12.2008	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31.12.2008	0	712.636	1.703.554	0	1.325	2.417.515
Προσθήκες 01.01.- 30.06.2009			111.238	110.045		221.283
Αναπροσαρμοσμένες αξίες				0		0
Μειώσεις 01.01.- 30.06.2009				0		0
Υπόλοιπα 30.06.2009	0	712.636	1.814.792	110.045	1.325	2.638.797
B. Αποσβέσεις						
Υπόλοιπα 01.01.2006	0	344.086	504.381	0	861	849.329
Αποσβέσεις 2006	0	103.715	164.565	0	99	268.379
Μειώσεις	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31.12.2006	0	447.801	668.947	0	961	1.117.708
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 31.12.2007	0	103.715	195.361	0	99	299.175
Μειώσεις	0	494.144	0	0	0	494.144
Υπόλοιπα 31.12.2007	0	57.371	864.308	0	1.060	922.739
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 31.12.2008		29.753	36.598	0		66.351
Μειώσεις		0	0	0	0	0
Υπόλοιπα 31.12.2008	0	87.124	900.906	0	1.060	989.089
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 30.06.2009	0	8.908	66.525	0	0	75.433
Μειώσεις	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπα 30.06.2009	0	96.031	967.431	0	1.060	1.064.522
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2006	536.265	2.634.122	676.670	0	364	3.847.422
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2007	0	655.265	614.096	0	265	1.269.626
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2008	0	625.512	802.648	0	265	1.428.425
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2009	0	616.604	847.361	110.045	265	1.574.275

2. Άλλα στοιχεία ενεργητικού

Το κονδύλι «Ασώματες ακινητοποιήσεις» αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	Άλλα
A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 01.01.2006	436.809
Προσθήκες/Μεταφορές	24.644
Αναπροσαρμοσμένες αξίες	0
Μειώσεις	0
Υπόλοιπα 31.12.2006	461.453
Προσθήκες 01.01.- 31.12.2007	366.179
Αναπροσαρμοσμένες αξίες	0
Μειώσεις 01.01.- 31.12.2007	0
Υπόλοιπα 31.12.2007	827.631
Προσθήκες 01.01.- 31.12.2008	20.191
Αναπροσαρμοσμένες αξίες	0
Μειώσεις 01.01.- 31.12.2008	0
Υπόλοιπα 31.12.2008	847.822
Προσθήκες 01.01.- 30.06.2009	
Αναπροσαρμοσμένες αξίες	
Μειώσεις 01.01.- 30.06.2009	
Υπόλοιπα 30.06.2009	847.822
B. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 01.01.2006	211.265
Αποσβέσεις 2006	67.436
Μειώσεις	0
Υπόλοιπα 31.12.2006	278.702
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 31.12.2007	82.988
Μειώσεις	0
Υπόλοιπα 31.12.2007	361.690
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 31.12.2008	46.636
Μειώσεις	
Υπόλοιπα 31.12.2008	408.326
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 30.06.2009	24.843
Μειώσεις	0
Υπόλοιπα 30.06.2009	433.168
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2006	182.751
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2007	465.941
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2008	439.497
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2009	414.654

Οι αποσβέσεις των άυλων στοιχείων του Ενεργητικού της περιόδου βαρύνουν κατά ποσόν 12.480 € το κόστος παροχής υπηρεσιών και κατά ποσόν 6.182 € έκαστη εκ των λειτουργιών της διοίκησης και της διάθεσης.

3. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

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

	30/6/2009	31/12/2008
Λοιπές συμμετοχές διαθέσιμες προς πώληση	39.807,68	39.807,68
Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών	(39.237)	(39.237)
Σύνολο προσαρμογής στη λογιστική αξία	571,01	571,01

4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Το κονδύλι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» αναλύεται ως εξής:

	30/6/2009	31/12/2008
Κοινό συνεγγυητικό κεφάλαιο	674.772,19	674.772,19
Επικουρικό κεφάλαιο	3.294.432,09	9.074.532,42
Επικουρικό κεφάλαιο ΧΑΚ	93.563,87	93.563,87
Δοσμένες Εγγυήσεις:		
Εγγυήσεις Ενοικίων	26.100,00	26.100,00
Εγγυήσεις Δ.Ε.Η	18.013,42	16.413,42
Αποθεματικό κοινοχρήστων	1.000,00	1.000,00
Τραπεζική θυρίδα Eurobank	29,35	29,35
Εγγύηση Αυτοκ.Πράξεις	5.400,00	5.400,00
Εγγύηση Optimum ATEE	9.408,53	9.408,53
Εγγύηση Lion SA	1.308,00	1.308,00
Εγγύηση αυτοκινήτου autolease	1.719,25	1.719,25
Σύνολο	4.125.746,70	9.904.247,03

5. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

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

	30/6/2009	31/12/2008
Πελάτες εσωτερικού	19.949.965,46	14.576.384,17
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	(639.271)	(639.271)
Πελάτες επισφαλείς	7.597,29	7.597,29
Γραμμάτια στο χαρτοφυλάκιο	155.651,30	159.731,30
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	73.900,00	137.550,00
Επιταγές σε καθυστέρηση	108.771,50	108.771,50
Προβλέψεις για επιταγές εισπρακτέες	(78.772)	0,00
Πελάτες χρηματιστηρίου παραγώνων	2.304.192,30	367.736,11
Σύνολο	21.882.035,25	14.718.499,27

6. Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις, αναλύονται ως εξής:

	30/6/2009	31/12/2008
Προκαταβολές προσωπικού	7.003,15	2.203,15
Ελληνικό Δημόσιο - προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	308.434,04	457.874,26
Reros πελατών	10.683.658,20	5.862.605,61
Λοιποί χρεώστες διάφοροι σε €	32.416,22	2.596,65
Προσωπικό - Λογαριασμοί προς απόδοση	26.979,13	46.117,19
Χρεωστικά υπόλοιπα πιστωτών διάφορων	7.651.877,95	9.374.217,75
Χρεωστικά υπόλοιπα σε ασφαλιστικά ταμεία	7.863,11	0,00
Σύνολο	18.718.231,80	15.745.614,61

7. Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Τα «λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού» αναλύονται ως εξής:

	30/6/2009	31/12/2008
Έξοδα επόμενων χρήσεων	0,00	8.252,20
Έσοδα εισπρακτέα	22.535,00	0,00
Σύνολο	22.535,00	8.252,20

8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

	30/6/2009	31/12/2008
Χρεόγραφα που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς εκτός παραγώνων	1.099.135,60	1.197.571,44
Χρεόγραφα που αφορούν σε:		
Μετοχές εισηγμένης εταιρείας εσωτερικού	1.403.588,01	1.111.441,89
Μετοχές εισηγμένης εταιρείας εξωτερικού	18.421,16	18.421,16
Προηγούμενες διαφορές αποτίμησης	67.708,39	0,00
Τρέχουσες διαφορές αποτίμησης (μέσω αποτελεσμάτων)	(390.581,96)	67.708,39
Σύνολο προσαρμογής στη λογιστική αξία	1.099.135,60	1.197.571,44

9. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Μετρητών

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

	30/6/2009	31/12/2008
Χρεόγραφα Repos	1.028.077,37	2.920.757,00
Ταμείο	131.650,50	38.576,92
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας (ΑΧΕ) σε €	5.476.738,00	146.954,49
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας (πελατών) σε €	9.749.100,10	5.779.890,80
Σύνολο	16.385.565,97	8.886.179,21

10. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας, ποσού € 5.870.400 διαιρείται σε 9.784.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,60 €

11. Υπέρ το άρτιο

Ο λογαριασμός «Υπέρ το άρτιο» ανέρχεται σε ποσόν 832.150

12. Λοιπά Αποθεματικά

Ο λογαριασμός «Λοιπά αποθεματικά», αφορούν σε:

	30/6/2009	31/12/2008
Τακτικό αποθεματικό	816.000,00	816.000,00
Μείον: Ζημιά από πώληση και αποτίμηση χρεογράφων προς συμψηφισμό	(1.099.386)	(1.099.386)
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	406.325,68	406.325,68
Σύνολο	122.939,88	122.939,88

13 Κέρδη/Ζημίες εις νέο

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

	30/6/2009	31/12/2008
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	1.632.858	1.837.379
Διαφορά στα αποτελέσματα από την πρώτη εφαρμογή	(263.800)	(263.800)
Σύνολο	1.369.058,01	1.573.579,39

Η διαφορά στα αποτελέσματα από την πρώτη εφαρμογή, αναλύεται ως εξής:

Διαφορά στα αποτελέσματα από την πρώτη εφαρμογή

Επίδραση από αλλαγή συντελεστών απόσβεσης	540.628,46
Επίδραση από διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	-113.516,09
Επίδραση από προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	-566.573,75
Επίδραση από αποτίμηση χρεογράφων	-73.718,00
Επίδραση από διαφορές φορολογικού ελέγχου	-50.620,60
Σύνολο	-263.799,98

14. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις

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

	30/6/2009	31/12/2008
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	357.693,41	357.693,41
Αποτίμηση χρεογράφων	(69.637)	8.478,96
Μεταφορά ζημιών στα αποτελέσματα	(28.991)	(28.991)
Σχηματισμός πρόβλεψεων	(296.135)	(276.442)
Αλλαγή συντελεστών φορολογίας	111.581,21	111.581
Μεταφορά αποθεματικών στα αποτελέσματα	139.670,02	139.670,02
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	(52.733)	(52.733)
Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	(28.052)	(28.052)
Σύνολο	133.396,26	231.205,55

Η εταιρεία στην τρέχουσα χρήση εμφανίζει συμψηφιστικά στην όψη της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης τα Αναβαλλόμενα περιουσιακά στοιχεία και τις Αναβαλλόμενες φορολογικά υποχρεώσεις της καθώς και τα δύο αφορούν υπόλοιπα εντός της ίδιας φορολογικής αρχής, στη προκειμένη περίπτωση είναι η Φορολογική Αρχή της Ελλάδος.

15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

	30/6/2009	31/12/2008
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου	194.000,00	194.000,00
Σύνολο	194.000,00	194.000,00

16. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

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

	30/6/2009	31/12/2008
Φόρος εισοδήματος φορολογητέων κερδών	268.003,66	202.839,53
Σύνολο	268.003,66	202.839,53

17. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

	30/6/2009	31/12/2008
Τράπεζα Πειραιώς	4.995.117,32	33.823,13
Omega Bank	0,00	1.529.313,19
Τράπεζα Αττικής	350,00	350,00
Παγκρήτια Τράπεζα	0,00	510.240,41
Millenium Bank	3.466,38	1.018.883,27
F.B.B	93,98	2.037.658,51
Εμπορική Bank	18.943,52	1.010.769,30
Τράπεζα Κύπρου	494.415,80	1.020.655,58
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	5.000.000,00	5.000.000,00
Ομολογίες πληρωτέες	2.900.000,00	2.400.000,00
Proton Bank	1.003.470,83	0,00
Σύνολο	14.415.857,83	14.561.693,39

18. Λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Λοιπές υποχρεώσεις» αφορά σε :

	30/6/2009	31/12/2008
Πιστωτικά υπόλοιπα Πελατών	20.356.943,71	16.518.687,84
Πιστωτικά υπόλοιπα λογαριασμών χρεωστών διάφορων	6.923.807,16	6.037.712,96
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	115.453,70	217.943,18
Υποχρεώσεις Χ.Α	1.902.359,60	814.430,16
Repos πελατών	10.683.658,20	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σε €	440.711,14	4.441.617,85
Φόρος προστιθέμενης αξίας	14.889,73	44.687,27
Φόροι - Τέλη αμοιβών προσωπικού	163.315,40	186.728,06
Φόροι - Τέλη αμοιβών τρίτων	13.499,80	30.432,70
Λοιποί φόροι - τέλη	119.757,39	154.425,87
Αγγελιόσημο και ειδικός φόρος επί διαφημίσεων	1.806,89	11.572,30
Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων	54.929,27	136.025,62
Λοιπά ταμεία κύριας ασφαλίσεως	155.813,00	14.633,45
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	0,00	61.151,77
Σύνολο	40.946.944,99	28.670.049,03

Από το σύνολο των πιστωτικών υπολοίπων των πελατών ποσού 20.356.943,71 € τα Εκκαθαρισμένα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών αντιστοιχούν σε ποσόν 8.903.503,12 € και τα μη Εκκαθαρισμένα σε ποσόν € 11.453.440,59

Σε καταθέσεις όψεως και προθεσμίας πελατών η Εταιρεία διατηρεί ποσόν 9.749.100,10 €

19. Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις

Ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις» αφορά σε:

	30/6/2009	31/12/2008
Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου	70.000,00	70.000,00
Σύνολο	70.000,00	70.000,00

20. Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας για την περίοδο 01.01. – 31.06.2009 καθώς και για την αντίστοιχη συγκριτική περίοδο 01.01 – 30.06.2009 αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

	30/6/2009	30/6/2008
Έσοδα από παροχή Υπηρεσιών	4.579.172,67	9.079.894,51
Προμήθειες MTX (SPOT) εξωτερικού	228.862,54	509.771,85
Κέρδη - προμήθειες futures & options	1.242.056,35	1.106.007,75
Προυπολογισμένες πωλήσεις υπηρεσιών	(455)	24.435
Σύνολο	6.049.637,01	10.720.108,64

21. Κόστος Παροχής υπηρεσιών

Το κόστος παροχής υπηρεσιών, αναλύεται ως εξής:

	30/6/2009	30/6/2008
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.541.018,56	2.338.047,78
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	969.306,83	1.680.922,67
Παροχές τρίτων	195.591,09	256.618,65
Διάφορα έξοδα	1.438.823,70	2.718.109,89
Αποσβέσεις παγίων	50.372,23	43.007,23
Σύνολο	4.195.112,41	7.036.706,22

22. Λοιπά Έσοδα

Τα λοιπά έσοδα, αφορούν σε:

	30/6/2009	30/6/2008
Ειδικές επιχορηγήσεις - επιδοτήσεις	151.569,00	0,00
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	60.580,68	57.792,99
Σύνολο	212.149,68	57.792,99

23. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης, αναλύονται ως εξής:

	30/6/2009	30/6/2008
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	330.218,26	501.010,24
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	123.434,83	15.196,33
Παροχές τρίτων	92.545,55	123.059,33
Φόροι - Τέλη	18.403,48	0,00
Διάφορα έξοδα	68.127,59	516.785,49
Αποσβέσεις παγίων	35.260,56	12.902,17
Σύνολο	667.990,27	1.168.953,56

24. Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης, αναλύονται ως εξής:

	30/6/2009	30/6/2008
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	330.218,26	501.010,24
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	10.752,78	326.255,06
Παροχές τρίτων	92.545,55	123.059,33
Διάφορα έξοδα	0,00	252.132,75
Αποσβέσεις παγίων	14.642,55	30.105,06
Σύνολο	586.841,03	1.248.379,34

25. Λοιπά έξοδα

Ο λογαριασμός «Λοιπά έξοδα», αφορά σε:

	30/6/2009	30/6/2008
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	48.342,97	298.526,95
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	72.156,43
Προβλέψεις	78.771,50	0,00
Σύνολο	127.114,47	370.683,38

26. Χρηματοοικονομικά έσοδα

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

	30/6/2009	30/6/2008
Έσοδα συμμετοχών	26,85	644,60
Έσοδα χρεογράφων	64.024,72	29.634,55
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	402.641,97	438.007,47
Κέρδη από πώληση συμμ/χών & χρεογράφων	419.501,85	209.000,73
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	327.903,20	0,00
Σύνολο	1.214.098,59	677.287,35

27. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

	30/6/2009	30/6/2008
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	150.282,80	0,00
Διαφορές αποτιμήσεως συμμετοχών και χρεογράφων	390.581,96	0,00
Διαφορές (ζημίες) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	377.908,07	0,00
Λοιπές προμήθειες τρίτων	20.063,89	0,00
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	74.830,00	64.420,15
Τόκοι και έξοδα λοιπών βραχυπρόθεσμων τραπεζικών χρηματοδοτήσεων	256.977,62	461.960,90
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	25.521,60	49.396,41
Σύνολο	1.296.165,94	575.777,46

28. Φόροι

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Φόροι» αναλύεται ως εξής :

	30/6/2009	30/6/2008
Φόρος εισοδήματος εταιρείας	(268.004)	(255.959)
Αναβαλλόμενη φορολογία που αναλύεται:	97.809	(7.714)
Επίδραση από αλλαγή συντελεστών απόσβεσης	0	21.376
Επίδραση από διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	0	
Επίδραση από λογισμό προβλέψεων	(19.693)	3.225
Επίδραση από αποτίμηση χρεογράφων	(78.116)	0
Επίδραση από αλλαγή συντελεστών φορολογίας	0	(16.887)
Επίδραση από πωλήσεις παγίων	0	
Σύνολο Φόρου	(170.194)	(263.672)

29. Κέρδη ανά μετοχή

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

	30/6/2009	30/6/2008
Καθαρά κέρδη περιόδου	432.467	791.017
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών	9.784.000	2.765.692
Κέρδη ανά μετοχή	0,0442	0,2860

30. Λοιπές Γνωστοποιήσεις

α. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

	30/6/2009	30/6/2008
Αγορά αγαθών και υπηρεσιών	0	0
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	0	0
Αμοιβές Βασικών Διοικητικών Στελεχών (έξοδα)	6.800	1.703.362
Έσοδα από συναλλαγές με Βασικά Διοικητικά Στελέχη	0	0
Απαιτήσεις από Βασικά Διοικητικά Στελέχη	21.488	0
Υποχρεώσεις σε Βασικά Διοικητικά Στελέχη	(35.345)	0

β. Φορολογικός έλεγχος

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2007 και 2008 η εταιρεία έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού 70.000,00 με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της.

γ. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση χρήσεις έχουν συνταχθεί με την άμεση μέθοδο.

δ. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν τέτοια γεγονότα.

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

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

στ. Δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

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

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας Ισολογισμός, Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως, Ταμειακές Ροές, Πινάκας Μεταβολής Καθαρής Θέσης, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την απόφαση των Υπουργών Οικονομίας και Οικονομικών και Ανάπτυξης ΑΠ172/10-1-2006.

ΑΘΗΝΑ, 25/08/2009

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

GIUSEPPE GIANO

317720/2001

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

ΜΠΙΛΛΗΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ

Α.Δ.Τ. Χ 612772

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΒΡΑΝΑΣ ΠΑΥΛΟΣ

Α.Δ.Τ. Μ 070251

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΒΑΡΣΟΣ Γ. ΚΩΝ/ΝΟΣ

Α.Δ.Τ. Π 655039
ΑΜ.ΟΕΕ 27375