

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ



Α. ΣΑΡΡΗΣ
Α.Ε.Π.Ε.Υ

ΜΕΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΔΡΑΓΑΤΣΑΝΙΟΥ 6, 105 59 ΑΘΗΝΑ Τηλ: 210.33.67.700 Fax: 210.33.12.324
ΑΦΜ: 094430012 ΔΟΥ: ΦΑΕΕ ΑΘΗΝΩΝ ΑΡΜΑΕ 31774/06/Β/94/23
Εποπτεύουσα Αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Αρ. Αδείας 1/13/28.06.1994

=====

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ
31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2011

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	Εκθεση Ελέγχου Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας	Σελίδα 3
2	Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	Σελίδα 4
3	Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	Σελίδα 5
4	Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	Σελίδα 5
5	Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών	Σελίδα 6
6	Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	Σελίδα 7 έως 31
7	Βεβαίωση Διοικητικού Συμβουλίου	Σελίδα 31

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και 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 2010, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α και 37 του Κ.Ν. 2190/192

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2011

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ



ΠΡΑΣΣΑ-ΣΦΥΡΗ ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ

Α.Μ. ΣΟΕΛ 16761

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

**1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

		<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
	Σημειώ σεις		
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.1	96.130,21	106.251,44
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.2	446.738,98	519.634,49
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.3	7.603,61	8.030,43
		550.472,80	633.916,36
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία			
Πελάτες – Χρηματιστήριο	5.4	609.553,47	1.181.958,75
Λοιπές Απαιτήσεις	5.5	81.633,38	77.968,34
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.6	47.392,44	10.006,70
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.7	2.036.617,06	2.824.819,92
		2.775.196,35	4.094.753,71
Σύνολο Ενεργητικού		3.325.669,15	4.728.670,07
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.8	1.920.000,00	1.920.000,00
Αποθεματικά	5.9	940.358,51	976.852,84
Αποτελέσματα εις Νέον	5.10	57.035,17	70.249,55
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		2.917.393,68	2.967.102,39
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία	5.11	57.809,53	54.750,86
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		57.809,53	54.750,86
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Πελάτες – Χρηματιστήριο	5.12	285.842,78	1.638.131,71
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.13	64.623,16	68.685,11
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		350.465,94	1.706.816,82
Σύνολο Υποχρεώσεων		408.275,47	1.761.567,68
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		3.325.669,15	4.728.670,07

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
 ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

		01/01 – 31/12/2010	01/01 – 31/12/2009
	Σημειώσ εις		
Κύκλος Εργασιών	5.14	619.622,12	753.752,33
Μείον Κόστος Πωλήσεων	5.15	-442.702,07	-479.806,59
Μικτό Κέρδος		176.920,05	273.945,74
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	5.16	-274.324,98	-290.157,41
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	5.17	-2.824,30	- 6.174,05
Κέρδη/Ζημίες Εκ/σεως		-100.229,23	- 22.385,72
Λοιπά Έσοδα Εκ/σεως	5.18	-1.157,65	11.078,61
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	5.19	82.166,77	170.836,86
Κέρδη περιόδου προ φόρων		-19.220,11	159.529,75
Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος	5.20	-30.488,60	1.625,14
Καθαρά Ζημίες/Κέρδη περιόδου μετά από φόρους		-49.708,71	161.154,89
Ζημίες/Κέρδη μετά από φόρους/μετοχή(σε €)		-0,78	2,52

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31.12.2010	31.12.2009
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου(01.01.2010 και 01.01.2009) αντίστοιχα	2.967.102,39	2.805.947,50
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-49.708,71	161.154,89
Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	0,00
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου(31.12.2010 και 31.12.2010 αντίστοιχα)	2.917.393,68	2.967.102,39

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	<u>01.01-31.12.2010</u>	<u>01.01-31.12.2009</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-19.220,11	159.529,75
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	10.121,22	12.166,13
Προβλέψεις	10.527,46	13.261,45
Αποτελέσματα (έσοδα κέρδη, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	-125.940,83	-175.818,30
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.455,70	5.043,33
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμού κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	596.781,22	-533.038,45
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλήν δανειακών)	-1.356.350,88	188.035,54
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-4.455,70	-5.043,33
Καταβληθέντες φόροι	-30.061,77	
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-914.143,69	-335.863,88
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και αύλων περιουσιακών στοιχείων	0,00	-1.497,23
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	0,00	0,00
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών στοιχείων	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	122.546,99	168.034,74
Μερίσματα εισπραχθέντα	3.393,84	7.783,56
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	125.940,83	174.321,07
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α+β+γ)	-788.202,86	-161.542,81
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.824.819,92	2.986.362,73
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.036.617,06	2.824.819,92

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1.Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

Η Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών Α. ΣΑΡΡΗΣ με διακριτικό τίτλο Α. ΣΑΡΡΗΣ ΑΕΠΕΥ, ιδρύθηκε ως Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία (Χ.Α.Ε.) με την αρχική της μορφή τον Σεπτέμβριο 1994 (ΦΕΚ 5390/21.9.94) και μετετράπη σε Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ) τον Απρίλιο του 2008 (ΦΕΚ 1952/3.4.08).

Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 31774/06/Β/94/23 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε πενήντα έτη.

Η εταιρεία σύμφωνα με το καταστατικό της δραστηριοποιείται σε:

α) Λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

β) Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών.

γ) Παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτες, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της ΑΕΠΕΥ, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.

δ) Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

ε) Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών, όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχομένων ασφαλειών.

ζ) Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η ΑΕΠΕΥ η οποία παρέχει την πίστωση ή δάνειο.

η) Παροχή υπηρεσιών σχετιζομένων με την αναδοχή.

Στις παραπάνω δραστηριότητες προβαίνει η εταιρεία είτε μόνη της, είτε σε συνεργασία με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, με οιονδήποτε τρόπο, ιδρύοντας υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία οπουδήποτε στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο Αθηνών, ούτε σε άλλη οργανωμένη Χρηματιστηριακή Αγορά.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Αντώνιος Σαρρής του Παναγιώτη	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Σταματίνα Σαρρή του Αντωνίου	Αντιπρόεδρος
Δημήτριος Πετρόπουλος του Ιωάννη	Μέλος
Δημήτριος Σαρρής του Αντωνίου	Μέλος
Παναγιώτης Σαρρής του Αντωνίου	Μέλος

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Το διοικητικό συμβούλιο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 9.6.2008 και θα διοικήσει την εταιρεία έως την 30.06.2011.

Συνεργαζόμενες τράπεζες
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ
ALPHA BANK
EUROBANK

Εποπτεύουσα αρχή -Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς – Υπουργείο Ανάπτυξης
Αριθμός Φορολογικού Μητρώου - 094430012 -ΦΑΕΕ ΑΘΗΝΩΝ
Άδεια Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: 1/13/28-6-1994 & 21/471/16-5-2008
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : Πρασά – Σφυρή Παναγιώτα Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 16761
Μετοχικό Κεφάλαιο: το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 1.920.000,00 ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 64.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 30 ευρώ εκάστη.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2010 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των αντίστοιχων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2009 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και παρουσιάζονται κατωτέρω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της «Α.ΣΑΡΡΗΣ Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» που καλύπτουν την περίοδο (1 Ιανουαρίου 2010 – 31 Δεκεμβρίου 2010), έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού σε τρέχουσες αξίες (αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της, την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους.

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

2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία παρέχει μόνο επενδυτικές υπηρεσίες με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών. Οι επενδυτικές αυτές υπηρεσίες είναι η μοναδική δραστηριότητα της Εταιρείας και το σύνολο αυτών παρέχεται εντός της ελληνικής επικράτειας. Ως εκ τούτου δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση κατά επιχειρηματικό και γεωγραφικό τομέα.

2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

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

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

2.4 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με

Ακίνητα	25 έτη
Μεταφορικά μέσα	7 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 έτη
H/Y & Ηλεκτρονικά συστήματα	3,3 έτη

τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα. Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας είναι λογισμικά προγράμματα .

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη που προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (3,3 έτη).

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομειώσεως, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως . Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του παγίου

εξοπλισμού της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

2.7 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μια επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

2.7.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται σε αυτή την κατηγορία, όταν αποκτάται κυρίως με το σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν προσδιορίζεται ως τέτοιο. Επίσης σε αυτή την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

2.7.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

Λογιστικός χειρισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής.

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από επενδύσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων

τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στη τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμιακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

2.7.3 Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

Οι επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.7.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα καλούμε τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται.

Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, καταχωρείται ως στοιχείο ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία καταχωρείται ως στοιχείο υποχρεώσεων.

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς. Όλα τα παράγωγα, ανεξαρτήτως του σκοπού για τον οποίο προορίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.8 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης επαναγοράς αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει η Εταιρεία σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Εταιρεία δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η

υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση.

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

2.9 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται. Το ποσό της ζημίας είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

2.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών και τραπεζικές επιταγές.

2.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

2.12 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

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

2.13 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημίες), αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στα Αποτελέσματα, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι, επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικές

διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.14 Προβλέψεις

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

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

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

2.15 Μισθώσεις

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

Εάν υπήρχαν μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η εταιρεία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας, θα χαρακτηρίζονταν ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στα δάνεια. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Η εταιρεία δεν έχει μισθώσεις.

2.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) *Βραχυπρόθεσμες παροχές*

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

(β) *Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία*

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

2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) *Παροχή υπηρεσιών:*

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα:

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

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

2.18 Κέρδη ανά μετοχή

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

2.19 Διανομή μερισμάτων

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

2.20 Συνδεδεμένα μέρη

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

2.21 ΝΕΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ

Σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή νέων προτύπων, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και που είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας περιόδου η μεταγενέστερα η εκτίμηση της Εταιρίας παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες με εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2010

Αναθεωρημένο Δ.Π.Χ.Α. 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2009.

Με σημαντικές αλλαγές σε σχέση με το προηγούμενο Δ.Π.Χ.Π. 3, που αφορούν την επιμέτρηση των δικαιωμάτων άνευ ελέγχου για τα οποία υπάρχει πλέον η επιλογή να επιμετρώνται στην εύλογη αξία κατά την απόκτηση, την εξοδοποίηση του κόστους που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, και την αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων, του αποτελέσματος από την επανεπιμέτρηση του ενδεχόμενου ανταλλάγματος που ταξινομήθηκε ως υποχρέωση. Το πρότυπο αυτό δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

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

Με Βάση το αναθεωρημένο πρότυπο, οι συναλλαγές με τους μετόχους που δεν ασκούν έλεγχο αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση εφόσον δεν καταλήγουν σε απώλεια του ελέγχου της

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

Τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση

Τυχόν προθεσμιακό συμβόλαιο μελλοντικής αγοράς ή πώλησης μεταξύ ενός αποκτώντος και ενός πωλητού μετόχου που θα έχει ως αποτέλεσμα μια συνένωση επιχειρήσεων σε μια μελλοντική ημερομηνία απόκτησης. Για σκοπούς λογιστικής αντιστάθμισης, μόνο περιουσιακά στοιχεία, βέβαιες δεσμεύσεις και πολύ πιθανές προσδοκώμενες συναλλαγές στις οποίες εμπλέκεται μέρος που δεν ανήκει στην οικονομική οντότητα μπορούν να προσδιοριστούν ως αντισταθμισμένα στοιχεία. Αν μια αντιστάθμιση προσδοκώμενης συναλλαγής καταλήξει μεταγενέστερα στην αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, τα σχετιζόμενα κέρδη ή ζημίες που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα ανακατατάσσονται στα αποτελέσματα από τα ίδια κεφάλαια ως προσαρμογή από ανακατάταξη. Η οικονομική οντότητα εφαρμόζει τις τροποποιήσεις των μελλοντικά για συμβόλαια που δεν έχουν λήξει, για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2010. Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

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

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

Τροποποίηση ΔΛΠ 7 «Καταστάσεις Ταμιακών Ροών». Η τροποποίηση αναφέρει ότι μόνο δαπάνες που έχουν αναγνωρισθεί ως περιουσιακό στοιχείο στην οικονομική θέση μπορούν να κατατάσσονται στις επενδυτικές δραστηριότητες. Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Τροποποίηση ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις». Με την τροποποίηση παρέχεται διευκρίνιση για την κατάταξη των μισθώσεων για γήπεδα και οικόπεδα σε χρηματοδοτικές ή λειτουργικές μισθώσεις. Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Τροποποίηση ΔΛΠ 18 «Έσοδα» Η τροποποίηση παρέχει πρόσθετη καθοδήγηση σχετικά με τον καθορισμό ως προς το αν η οικονομική οντότητα ενεργεί ως πρακτορευόμενος/εντολέας ή πράκτορας. Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η μεγαλύτερη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία πρέπει να επιμεριστεί η υπεραξία για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης είναι ένας λειτουργικός τομέας όπως ορίζεται από την παράγραφο 5 του ΔΠΧΑ 8 (δηλαδή πριν από τη συγκέντρωση/άθροιση των τομέων). Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΛΠ 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία» Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν (α) τις απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 (αναθεωρημένο) όσον αφορά το λογιστικό χειρισμό των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και (β) την περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται ευρέως από τις οικονομικές οντότητες κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 9 «Επανεκτίμηση των Ενσωματωμένων Παραγώγων» Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η ΕΔΔΠΧΑ 9 δεν ισχύει σε πιθανή επανεκτίμηση, κατά την ημερομηνία της απόκτησης, των ενσωματωμένων παραγώγων σε συμβόλαια που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων που αφορά οικονομικές οντότητες που τελούν υπό κοινό έλεγχο. Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 16 «Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό» Η τροποποίηση αναφέρει ότι, σε αντιστάθμιση μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, κατάλληλα μέσα αντιστάθμισης μπορεί να κατέχονται από οποιαδήποτε οικονομική οντότητα εντός της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις. Η τροποποίηση δεν αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

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

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

ΕΔΔΠΧΑ 15 – Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας

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

ΕΛΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυση της σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληρεί 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 αντισταθμιζόμενο στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία, καθώς η εταιρία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για οποιαδήποτε επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

ΕΛΔΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες»

Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ για τις συμφωνίες στις οποίες η οικονομική οντότητα λαμβάνει από έναν πελάτη ένα ενσώματο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει για να παρέχει στον πελάτη τη συνεχή πρόσβαση σε αγαθά ή σε υπηρεσίες. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η οικονομική οντότητα λαμβάνει μετρητά από έναν πελάτη που πρέπει να χρησιμοποιηθούν μόνο για την απόκτηση ή την κατασκευή του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

ΕΛΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

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

Διερμηνεία 17 «Διανομές Μη Ταμιακών Περιουσιακών Στοιχείων σε Ιδιοκτήτες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2009.

Η διερμηνεία ορίζει, ότι η υποχρέωση για διανομή μη ταμιακών περιουσιακών στοιχείων σε ιδιοκτήτες, επιμετράται σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία που η διανομή εγκρίνεται από το αρμόδιο όργανο. Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς και κατά την ημερομηνία διακανονισμού, τυχόν διαφορά μεταξύ εύλογης αξίας του περιουσιακού στοιχείου που δίδεται και της υποχρέωσης για διανομή, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η διερμηνεία αυτή δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Διερμηνεία 18 «Μεταβιβάσεις Περιουσιακών Στοιχείων από Πελάτες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2009.

Η διερμηνεία ασχολείται με τα θέματα λήψης ενσώματων παγίων από πελάτες, με σκοπό την σύνδεσή τους με δίκτυο ή την παροχή προς αυτούς, συνεχούς πρόσβασης σε αγαθά ή υπηρεσίες, ή για αμφότερα. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

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

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

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

Το νέο πρότυπο αποτελεί το πρώτο βήμα για την αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 39 και προβλέπει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού

μοντέλου για την διαχείριση τους και επιμετρώνται είτε στην εύλογη αξία είτε στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην Εταιρία.

«Τροποποίηση της Διερμηνείας 14 Προπληρωμή της Ελάχιστης Απαίτησης Χρηματοδότησης» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2011. Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

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

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

Τροποποίηση του Δ.Α.Π. 32 «Κατάταξη Δικαιωμάτων», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.02.2010.

Βάσει της εν λόγω τροποποίησης, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης, ή δικαιώματα αγοράς μετοχών, για απόκτηση ενός σταθερού αριθμού ιδίων μετοχών μιας οντότητας έναντι ενός σταθερού ποσού οποιουδήποτε νομίσματος, είναι συμμετοχικός τίτλος αν η οντότητα τα προσφέρει αναλογικά σε όλους του υπάρχοντες ιδιοκτήτες της ίδιας κατηγορίας των μη παράγωγων συμμετοχικών τίτλων της. Η εν λόγω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρόσθετες Τροποποιήσεις για τους Εφαρμόζοντες για Πρώτη Φορά τα Δ.Π.Χ.Α.», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2010.

Η εν λόγω τροποποίηση εισάγει πρόσθετες εξαιρέσεις (χρήση τεκμαιρόμενου κόστους) για περιουσιακά στοιχεία που αφορούν έρευνα και ανάπτυξη οντοτήτων που εξάγουν πετρέλαιο και φυσικό αέριο και εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για πρώτη φορά. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 2 «Πληρωμή βάσει αξίας των μετοχών του ομίλου που διακανονίζεται σε μετρητά», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2010.

Αντικείμενο της τροποποίησης είναι ο χειρισμός τέτοιων συναλλαγών στις ατομικές ή ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της οντότητας που λαμβάνει τα αγαθά ή τις υπηρεσίες και η οποία δεν έχει δέσμευση να διακανονίσει την συναλλαγή. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά» Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΛΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών. Η εν λόγω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

«Διάφορες Βελτιώσεις σε Πρότυπα και Διερμηνείες».

Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν διάφορες ημερομηνίες ισχύος, κυρίως για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2010 και δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται ότι θα πραγματοποιηθούν .

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμιακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών. Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμιακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμιακές ροές.

3.2 Φόρος εισοδήματος

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

4 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών.

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

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

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

(β) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 3

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

(γ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

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

4.2 Κίνδυνος αγοράς

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

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

να υπάρχει διασπορά του χαρτοφυλακίου της. Έτσι να περιορίζεται ο κίνδυνος μεταβολής τιμών από τις διακυμάνσεις του χαρτοφυλακίου.

4.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

4.4 Κίνδυνος επιτοκίου

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

4.5 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών, στην ύπαρξη σημαντικού ύψους ρευστών διαθεσίμων.

4.6 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%).

5. Αναλύσεις λογαριασμών

5.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κίνηση παγίων χρήσης 2009

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κος Εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Επιπλα Και λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολα
Κόστος						
1/1/2009	16.531,75	130.650,47	7.830,51	19.214,54	138.281,59	312.508,86
Προσθήκες					1.497,23	1.497,23
31/12/2009	16.531,75	130.650,47	7.830,51	19.214,54	139.778,82	314.006,09
Αποσβέσεις						
1/1/2009	-	-47.034,18	-7.830,46	-9.116,63	-131.607,25	-195.588,52
Αποσβέσεις	-	-5.226,01	-	-1.984,42	-4.955,70	-12.166,13

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

31/12/2009	-	-52.260,19	-7.830,46	-11.101,05	-136.562,95	-207.754,65
Αναπ.αξία						
31/12/2009	16.531,75	78.390,28	0,05	8.113,49	3.215,87	106.251,44

Κίνηση παγίων περιόδου 01/01/2010 - 31/12/2010:

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κος Εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Επιπλα Και λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολα
Κόστος						
1/1/2010	16.531,75	130.650,47	7.830,51	19.214,54	139.778,82	314.006,09
Προσθήκες						
Περίοδου	-	-	-	-		
Μειώσεις				-5.985,06		-5.985,06
31/12/2010	16.531,75	130.650,47	7.830,51	13.229,48	139.778,82	308.021,03
Αποσβέσεις						
1/1/2010	-	-52.260,19	-7.830,46	-11.101,05	-136.562,95	-207.754,65
Αποσβέσεις		-5.226,01		-1.984,42	-2.910,79	-10.121,22
Μειώσεις				5.985,05		5.985,05
31/12/2010	-	-57.486,20	-7.830,46	-7.100,42	-139.473,74	-211.890,82
Αναπ.αξία						
31/12/2010	16.531,75	73.164,27	0,05	6.129,06	305,08	96.130,21

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

5.2 Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο (1)	270.261,00	301.697,42
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο (2)	174.935,94	216.395,03
Δοσμένες εγγυήσεις	1.542,04	1.542,04
	446.738,98	519.634,49

Παρατηρήσεις:

(1) Η εταιρεία την 31.12.2010 πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων, έχει καταθέσει σε αυτό και ε/ε ποσού ευρώ 240.521. Τα ποσά αυτά σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997 άρθρο 74 παρ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της εταιρείας, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

(2) Το ποσό των ευρώ 174.935,94 αποτελείται από καταβολές στο Επικουρικό Κεφάλαιο καθώς και αποδόσεις, όπως αναφέρεται και σε σχετική επιστολή που έχει διαβιβαστεί στην Εταιρεία μας στις 05.01.2011, από το Επικουρικό Κεφάλαιο.

Επισημαίνεται ότι οι εισφορές αυτές κατεβλήθησαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2471/1997 και τις εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, από τις οποίες δεν προκύπτει εάν και πότε και σε ποια έκταση θα επιστραφούν στην Εταιρεία.

5.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>	
	7.603,61	8.030,43	
ΑΝΑΛΥΣΗ			
Κίνηση 01.01-31.12.2010	<u>Υπόλοιπα</u> <u>01.01.2010</u>	<u>Αναγνώριση</u> <u>στην</u> <u>κατάσταση</u> <u>συνολ.</u> <u>εισοδήματος</u>	<u>Υπόλοιπα</u> <u>31.12.2010</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	12.318,94	-757,03	11.561,91
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις			
Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων παγίων	-4.288,51	+330,21	-3958,30
Διαφορά απαιτήσεων-υποχρεώσεων	8.030,43	426,82	7.603,61
Κίνηση 01.01-31.12.2009	<u>Υπόλοιπα</u> <u>01.01.2009</u>	<u>Αναγνώριση</u> <u>στην</u> <u>κατάσταση</u> <u>συνολ.εισοδήματ</u> <u>ος</u>	<u>Υπόλοιπα</u> <u>31.12.2009</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	10.987,39	1.331,55	12.318,94
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις			
Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων παγίων	-4.582,10	293,59	-4.288,51
Διαφορά απαιτήσεων – υποχρεώσεων	6.405,29	1.625,14	8.030,43

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Πελάτες (χρεωστικοί)	660.648,55	1.225.585,04
Μείον: πρόβλεψη επισφαλών πελατών	-51.095,08	-43.626,29
	609.553,47	1.181.958,75

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Η πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων αφορά τις απαιτήσεις από πελάτες που κατά την ημερομηνία κλεισίματος του Ισολογισμού δεν καλύπτονται με την τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου τους.

5.5 Λοιπές απαιτήσεις

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Απαίτηση από φόρο εισοδήματος χρήσεως 2008	60.161,79	60.161,79
Απαίτηση από φόρο εισοδήματος χρήσεως 2009	12.857,40	0,00
Απαίτηση από φόρο εισοδήματος χρήσεως 2010	3.609,07	12.517,01
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	4.989,18	5.289,54
Προκαταβολές	15,94	0,00
	81.633,38	77.968,34

5.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Μετοχές	63.131,57	10.760,00
Μείον : πρόβλεψη υποτιμήσεως	-15.739,13	-753,30
	47.392,44	10.006,70

Οι μετοχές δεν αποτελούν μόνιμη επένδυση της Εταιρείας και αποτιμήθηκαν στην χρηματιστηριακή τους αξία κατά την 31.12.2010 και 31.12.2009 η δε διαφορά αποτίμησης καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα

Μετοχές 31.12.2010

ΜΕΤΟΧΗ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ
ΤΡ. ΕΛΛΑΔΟΣ	1.026	38.217,39	29.692,44	-8.524,95
ΤΡ. ALPHA	200	1.039,20	760,00	-279,20
ETE	2.800	23.874,98	16.940,00	-6.934,98
ΣΥΝΟΛΟ	4.026	63.131,57	47.392,44	-15.739,13

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
 ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Μετοχές 31.12.2009

ΜΕΤΟΧΗ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ
ΒΙΟΤΕΡ	5.000	1.320,00	1.300,00	-20,00
ΕΥΡΩΒ	300	2.200,18	2.364,00	163,82
ΤΤ	1.435	7.239,82	6.342,70	-897,12
ΣΥΝΟΛΟ	6.735	10.760,00	10.006,70	-753,30

5.7 Ταμειακά διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμίας με διάστημα δέσμευσης ημέρας (overnight). Συγκεκριμένα, τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ταμείο	925,10	1.281,99
Καταθέσεις όψεως εταιρείας	1.427.953,48	1.416.298,53
Καταθέσεις προθεσμίας εταιρείας	250.331,80	0,00
Σύνολα εταιρείας	1.679.210,38	1.417.580,52
Καταθέσεις όψεως πελατών	204.051,95	145.277,37
Καταθέσεις προθεσμίας πελατών	153.354,73	1.261.962,03
Σύνολα πελατών	357.406,68	1.407.239,40
Γενικά σύνολα	2.036.617,06	2.824.819,92

5.8. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική Αξία μετοχής	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2010	64.000	30,00	1.920.000

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 64.000 μετοχές με ονομαστική αξία 30,00 ευρώ ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

5.9 Αποθεματικά

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<u>Τακτικό Αποθεματικό</u>	143.600,00	143.600,00
<u>Έκτακτα Αποθεματικά</u>		
Φορολογηθέντα αποθεματικά	357.836,46	357.836,46
Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' άρθρο 8 Ν. 2579/98	806,24	806,24
Σύνολο	358.642,70	358.642,70

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Ειδικά Αποθεματικά

Από απαλλασσόμενα φορολογίας εισοδήματα	249.933,08	286.427,41
Από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	188.182,73	188.182,73
Σύνολο	438.115,81	474.610,14
Γενικό Σύνολο Αποθεματικών	940.358,51	976.852,84

5.10 Αποτελέσματα εις νέον

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Υπόλοιπο κερδών εις νέον	70.249,55	-81.620,13
Ζημίες χρήσεως 01/01/2010-31/12/2010	-13.214,38	151.869,68
	57.035,17	70.249,55

5.11 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	57.809,53	54.750,86

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην εταιρεία και το λόγο εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απόλυσης, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά την συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση ανατιολόγητου απολύσεως, για το οποίο η εταιρεία διενεργεί πρόβλεψη.

5.12 Πελάτες – Χρηματιστήριο

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών ("ώριμα")	262.574,97	126.722,34
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών(συναλλαγές 3ημέρου)	-162.993,79	1.592,52
Συμμετοχή πελατών σε Repos	153.354,66	1.261.962,03
	252.935,84	1.390.276,89
Εκκαθάριση	29.204,24	240.448,99
Υποχρεώσεις σε Αποθετήριο-Χρηματιστήριο	3.702,70	7.405,83
	285.842,78	1.638.131,71

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

5.13 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Προμηθευτές	1048,96	855,95
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	7.914,62	7.119,42
Λοιποί πιστωτικοί λογαριασμοί	6.765,90	18.428,11
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	47.800,15	41.377,13
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	1.093,53	904,50
	64.623,16	68.685,11

5.14 Κύκλος εργασιών

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Προμήθειες από αγορές-πωλήσεις	446.398,02	571.572,55
Έσοδα από μεταβιβαστικά	173.224,10	182.179,78
	619.622,12	753.752,33

5.15 Κόστος πωλήσεων

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	217.394,55	215.362,56
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	29.269,10	40.556,48
Παροχές τρίτων	26.032,01	28.070,86
Διάφορα έξοδα	163.416,46	184.332,98
Αποσβέσεις	5.060,61	6.083,06
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.529,34	5.400,65
	442.702,07	479.806,59

5.16 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	182.869,82	169.596,47
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	16.137,00	24.130,00
Παροχές τρίτων	26.032,00	28.070,85
Φόροι-τέλη	14.068,24	15.789,32
Διάφορα έξοδα	28.627,98	41.087,05
Αποσβέσεις	5.060,61	6.083,07
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.529,33	5.400,65
	274.324,98	290.157,41

5.17 Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Διάφορα έξοδα	2.824,30	6.174,05

5.18 Λοιπά έξοδα /έσοδα εκμεταλλεύσεως

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Έσοδα παρεπομένων ασχολιών	4.506,75	6.633,73
Έσοδα /(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων	340,39	5.118,89

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Έκτακτα έσοδα/(έξοδα)	1.464,00	1.786,14
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες	-7.468,79	-2.460,15
	-1.157,65	11.078,61

5.19 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Έσοδα χρεογράφων	3.393,84	1.903,50
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	9.977,18	28.535,79
Έξοδα χρεογράφων	-5.090,80	-9.413,11
Ζημίες από πώληση χρεογράφων	-28.465,61	-18.307,49
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων	-15.739,13	-753,30
	-35.924,52	1.965,39
Πρόσοδοι Συνεγγυητικού –Επικουρικού Κεφαλαίου	57.470,01	106.162,73
Τόκοι πιστωτικοί	65.076,98	67.752,07
Τόκοι χρεωστικοί	-4.455,70	-5.043,33
	82.166,77	170.836,86

5.20 Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, η εταιρεία φορολογείται με συντελεστή 25% από τη χρήση 2007-2009 ενώ από τη χρήση 2010 προβλέπεται η μείωση του φορολογικού συντελεστή κατά μία μονάδα το έτος έως το 2014. Η εταιρεία υπολόγισε τον αναβαλλόμενο φόρο με συντελεστή 22,5% για την προηγούμενη και την παρούσα χρήση. Λόγω των φορολογικών ζημιών δεν προέκυψε τρέχων φόρος εισοδήματος ούτε κατά την προηγούμενη χρήση ούτε και κατά την παρούσα περίοδο. Η συνολική επιβάρυνση για φόρους στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος (έξοδο / έσοδο)	426,82	1.625,14
Περαίωση Ν3888/10 χρήσεων 2007-2009	14.667,16	0,00
Έκτακτη εισφορά Ν3845/10 άρθρο 5	7.209,21	0,00
Φόρος Εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	7.843,70	0,00
ΕΤΑΚ	341,71	0,00
	30.488,60	1.625,14

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τις ακόλουθες διαφορές:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	757,03	1.331,55
Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων παγίων	-330,21	293,59
Αναβαλλόμενος φόρος έσοδο	426,82	1.625,14

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει ισχύον νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας το συντελεστή φόρου 24% επί των κερδών της.

Η διαφορά έχει ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2010</u>	<u>01.01-31.12.2009</u>
Ζημιά / κέρδη προ φόρων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	-19.220,11	159.529,75
Διαφορά αποσβέσεων	-731,45	-731,45
Διαφορά αποτελέσματος χρεογράφων	2.824,03	-179,70
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	7.468,79	2.460,15
Ζημίες / Κέρδη προ φόρων σύμφωνα με τα ΕΛΠ	-9.658,74	161.078,75
Μη εκπιπτόμενες δαπάνες	8.520,35	19.151,58
Αποτελέσματα χρεογράφων μεταφερόμενα σε αποθεματικό	36.494,33	-9.295,30
Έσοδα φορολογηθέντα στη πηγή	-3.393,84	-102.186,17
Μεταφερόμενοι φορολογική ζημιά προηγούμενων χρήσεων	0	-169.432,10
Κέρδη προς φορολόγηση / ζημιά	31.962,10	-100.683,24
Φόρος εισοδήματος 24%	7.670,90	-
Συμπληρωματικός φόρος 3%	172,80	-
Σύνολο φόρου εισοδήματος	7.843,70	0

6. Άλλες πληροφορίες

6.1 Αριθμός εργαζομένων και κόστος μισθοδοσίας

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Αριθμός ατόμων Μισθωτοί	9	8

6.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία δεν έχει συμμετοχές ούτε άλλου είδους δυναμικές μετοχικές σχέσεις με άλλα νομικά πρόσωπα πλην της συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο και το Επικουρικό Κεφάλαιο. Τα μόνα συνδεδεμένα μέρη με αυτήν είναι τα πρόσωπα που συμμετέχουν στο Διοικητικό Συμβούλιο.

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

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

	<u>01.01-31.12.2010</u>			<u>01.01-31.12.2009</u>		
	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
ΜΙΣΘΩΤΟΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤ ΕΣ		125.787,79	70.679,51		151.231,40	72.435,96
ΠΕΛΑΤΕΣ	241.662,94		74.000,00	228.644,86		55.000,00
	241.662,94	125.787,79	144.679,51	228.644,79	151.231,40	127.435,96

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΟΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
ΠΕΛΑΤΕΣ	54.008,43	46.601,27
		46.601,27
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
ΠΕΛΑΤΕΣ	45.828,51	105.932,21
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	-	5.890,16
	45.828,51	111.822,37

6.3 Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010 γεγονότα, τα οποία χρήζουν αναφοράς σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

6.4 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

- **Φορολογικά θέματα:**

Η φορολογική υποχρέωση της Εταιρείας δεν οριστικοποιείται πριν τα βιβλία και στοιχεία της ελεγχθούν από τις Ελληνικές Φορολογικές Αρχές. Βάσει του Ν3888/2010 η εταιρεία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποχρεώσεις μέχρι και τη χρήση 2009.

- **Νομικά θέματα:**

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις και δεσμεύσεις της εταιρείας που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις ή λειτουργία της.

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

6.5 Λογαριασμοί τάξεως

<u>Χρεωστικοί</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Φύλαξη Χρηματιστηριακής (χαρτοφυλάκιο πελατών)	13.269.308,00	12.278.168,00
Εγγυητική επιστολή καλύψεως υποχρεώσεων προς Συνεγγυητικό	240.521,00	352.164,35
	13.509.829,00	12.630.332,35

Πιστωτικοί

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Πελάτες Φύλαξη	13.283.946,00	12.251.361,00
Πελάτες Ταμείο	-16.081,00	25.354,00
Πελάτες Δέσμευση	1.443,00	1.453,00
Παροχή εγγυητικής επιστολής	240.521,00	352.164,35
	13.509.829,00	12.630.332,35

6.6 Αμοιβές Ελεγκτών

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Αμοιβή ελέγχου οικονομικών καταστάσεων	6.336,00	6.336,00
Λοιπές ελεγκτικές εργασίες	3.696,00	5.544,00
Σύνολο	10.032,00	11.880,00

Βεβαιούται ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στις σελίδες από 4 έως 31 είναι αυτές που εγκρίθηκαν στην από 21/02/2011 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Αθήνα 21 Φεβρουαρίου 2011

Ο Λογιστής

**Η Αντιπρόεδρος του
Δ.Σ.**

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
και Διευθύνων
Σύμβουλος**

Ταξιάρχης Κουρέλης
ΑΡ.ΜΗΤΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ 3634

Σταματίνα Σαρρή
ΑΔΤ Φ 097042

Αντώνης Σαρρής
ΑΔΤ Ξ 316200