

HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Χ.Α.Ε.Π.ΕΥ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

της 31 Δεκεμβρίου 2009

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Λεωφ. Μεσογείων 109-111

Τ.Κ. 115 26 Αθήνα

www.investdirect.hsbc.gr

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23572/06/Β/91/14

HSBC-ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Χ.Α.Ε.Π.Ε.Υ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	-
Κατάσταση συνολικών εσόδων	1
Ισολογισμός της 31ης Δεκεμβρίου 2009	2
Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων	3
Κατάσταση ταμειακών ροών	5
Σημειώσεις επι των οικονομικών καταστάσεων	6-33



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΡΜΑΕ 29527/01ΑΤ/Β/93/162/96

Telephone Τηλ: +30 210 60 62 100
Fax Φαξ: +30 210 60 62 111
Internet www.kpmg.gr
e-mail postmaster@kpmg.gr

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
HSBC Παντελάκης Χ.Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της HSBC Παντελάκης Χ.Α.Ε.Π.Ε.Υ. (η "Εταιρεία") που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009 και τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με τη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες, που οφείλονται σε απάτη ή λάθος επιλέγοντας και εφαρμόζοντας κατάλληλες λογιστικές πολιτικές και διενεργώντας λογιστικές εκτιμήσεις οι οποίες είναι εύλογες για την περίπτωση.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με κανόνες ηθικής δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σχετικά με τη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για την περίπτωση και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές ροές της 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 37 και 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2010

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

Κατάσταση συνολικών εσόδων

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

<i>ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ</i>	Σημ.	2009	2008
Κύκλος εργασιών	5.15	10.592.927	10.930.620
Κόστος πωλήσεων	5.16	<u>(5.623.548)</u>	<u>(6.001.760)</u>
Μικτά κέρδη		4.969.379	4.928.860
Άλλα έσοδα	5.18	138.471	31.902
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	5.17	(1.587.907)	(1.128.960)
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	5.17	(1.692.292)	(1.731.218)
Άλλα έξοδα	5.18	<u>(58.098)</u>	<u>(59.225)</u>
Αποτέλεσμα προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		1.769.553	2.041.359
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	5.19	1.249.436	1.623.644
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	5.19	<u>(134.745)</u>	<u>(291.529)</u>
Κέρδη προ Φόρων		2.884.244	3.373.474
Φόρος εισοδήματος	5.20	<u>(826.309)</u>	<u>(986.892)</u>
Κέρδη μετά από φόρους		2.057.935	2.386.582
Λοιπά συνολικά έσοδα			
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		35.951	(357.657)
Μεταφορά αποτίμησης λόγω πώλησης Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		-	(218.066)
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αποτίμησης και πώλησης Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		<u>(8.988)</u>	<u>143.908</u>
Σύνολο λοιπών συνολικών εσόδων		26.963	(431.725)
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα		2.084.898	1.954.857

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 6-33) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Ισολογισμός της 31ης Δεκεμβρίου 2009

ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	Σημ.	2009	2008
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Κτίρια και εξοπλισμός	5.1	302.425	429.328
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	160.779	222.436
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	5.3	135.754	108.825
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.5	8.030.605	5.619.337
Αναβαλλόμενες Φορολογικές απαιτήσεις	5.4	<u>230.713</u>	<u>326.574</u>
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		8.860.276	6.706.500
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.6	14.314.940	6.607.937
Λοιπές απαιτήσεις	5.7	27.992.403	36.866.550
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.8	<u>8.775.331</u>	<u>9.026.883</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		51.082.674	52.501.370
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u>		<u>59.942.950</u>	<u>59.207.870</u>
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.9i	8.790.000	8.790.000
Αποθεματικά Έυλογης Αξίας		76.614	49.651
Λοιπά αποθεματικά	5.9ii	4.602.158	4.492.193
Αποτελέσματα εις νέον	5.9iii	<u>2.118.504</u>	<u>2.270.534</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		15.587.276	15.602.378
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	5.10	563.066	498.968
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις		129.039	109.040
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.4	<u>105.882</u>	<u>147.421</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		797.987	755.429
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.11	14.994.916	5.187.718
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.12	965.920	1.249.075
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.13	12.090	400.678
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.14	<u>27.584.761</u>	<u>36.012.592</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		43.557.687	42.850.063
Σύνολο υποχρεώσεων		44.355.674	43.605.492
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		<u>59.942.950</u>	<u>59.207.870</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 6-33) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων
(για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα 1.1.2008	<u>8.790.000</u>	<u>481.376</u>	<u>4.364.798</u>	<u>5.261.347</u>	<u>18.897.521</u>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 2008 μετά από φόρους	-	-	-	2.386.582	2.386.582
Λοιπά Έσοδα					
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	(357.567)	-	-	(357.567)
Μεταφορά αποτίμησης λόγω πώλησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	(218.066)	-	-	(218.066)
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αποτίμησης και πώλησης Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	143.908	-	-	143.908
Σύνολο λοιπών Εσόδων		(431.725)			(431.725)
Σύνολο συνολικών εσόδων		(431.725)		2.386.582	1.954.857
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	-	-	127.395	(127.395)	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	(5.250.000)	(5.250.000)
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 31.12.2008	<u>8.790.000</u>	<u>49.651</u>	<u>4.492.193</u>	<u>2.270.534</u>	<u>15.602.378</u>



	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα 1.1.2009	8.790.000	49.651	4.492.193	2.270.534	15.602.378
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 2009 μετά από φόρους	-	-	-	2.057.935	2.057.935
Λοιπά Εσοδα					
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	35.951	-	-	35.951
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αποτίμησης και πώλησης Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	(8.988)	-	-	(8.988)
Σύνολο λοιπών Εσόδων		26.963			26.963
Σύνολο συνολικών εσόδων		26.963		2.057.935	2.084.898
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	-	-	109.965	(109.965)	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	(2.100.000)	(2.100.000)
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 31.12.2009	8.790.000	76.614	4.602.158	2.118.504	15.587.276

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 6-33) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών

	2009	2008
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη Χρήσης	2.057.935	2.386.582
Προσαρμογές για:		
Φόρος εισοδήματος	826.309	986.892
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	180.096	211.108
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	64.098	65.658
Έσοδα από Επικουρικό Κεφάλαιο	(113.063)	(271.194)
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	-	10.413
Ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	28.584	666
Έσοδα τόκων	(1.044.390)	(999.426)
Έξοδα τόκων	12.188	129.174
	2.011.757	2.519.873
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων	(1.148.262)	55.961.952
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	779.538	(44.533.963)
	(368.724)	11.427.989
Καθαρές Ταμιακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	1.643.033	13.947.862
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	1.643.033	13.947.862
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(391.148)	(2.065.611)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.251.885	11.882.251
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά πάγιων στοιχείων	(20.121)	(196.894)
Εισπραξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-	14
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(26.929)	229.587
Τόκοι εισπραχθέντες	1.044.390	870.252
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	997.340	902.959
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μείωση δανείων	(400.777)	(649.078)
Μερίσματα πληρωθέντα	(2.100.000)	(5.250.000)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(2.500.777)	(5.899.078)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(251.552)	6.886.132
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	9.026.883	2.140.751
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	8.775.331	9.026.883

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 6-33) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος οικονομικών καταστάσεων

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η ίδρυση της εταιρίας έγινε με το υπ' αριθμ. 26830/1991 συμβόλαιο της Συμβολαιογράφου Αθηνών, Μαρίας Πουλαντζά και την υπ' αριθμ. 26847/1991 διορθωτική πράξη της ίδιας Συμβολαιογράφου. Το καταστατικό της εταιρίας συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20, όπως ισχύει, και η επωνυμία της Εταιρείας κατά την ίδρυση ήταν «MIDLAND - ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Την 28.01.1991 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό Μητρώου 23572/06/β/91/14, περίληψη του οποίου δημοσιεύτηκε στο φύλλο 234/29.01.1991 τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβέρνησης.

Από την ίδρυση της Εταιρίας έως σήμερα έχουν πραγματοποιηθεί μία σειρά τροποποιήσεων του καταστατικού της με αλλαγές στην επωνυμία, τον σκοπό, το μετοχικό της κεφάλαιο και λοιπά άρθρα του καταστατικού.

Σήμερα η επωνυμία της εταιρίας είναι «HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (η Εταιρεία) και ο διακριτικός τίτλος της «HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (ΦΕΚ 1088/21.02.2008).

Η διάρκεια της εταιρίας ορίζεται για πενήντα (50) έτη και αρχίζει από την καταχώρηση στο οικείο μητρώο Α.Ε. της αποφάσεως της αρμόδιας αρχής για τη σύσταση της εταιρίας και την έγκριση του καταστατικού της και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία, του έτους 2041. Η διάρκειά της μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

Φύση Δραστηριοτήτων

Σκοπός της Εταιρίας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών σε κάθε είδους χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων που προβλέπονται από την εκάστοτε νομοθεσία. Η Εταιρία μπορεί να παρέχει επίσης οποιαδήποτε κύρια ή παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία κατά την έννοια του άρθρου 4 του ν. 3606/2007, εφόσον έχει την απαραίτητη σχετική άδεια από την αρμόδια αρχή και συγκεκριμένα:

Για την εκπλήρωση των ανωτέρω, η Εταιρία μπορεί (α) να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο και να πράττει γενικά οτιδήποτε προς περαίωση του τιθέμενου σκοπού της, (β) να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση οποιουδήποτε εταιρικού τύπου με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, (γ) να συμμετέχει σε ενώσεις προσώπων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και (δ) να εγγυάται υποχρεώσεις τρίτων.

2. Βάση παρουσίασης

2.1 Δήλωση συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 22 Φεβρουαρίου 2010.

2.2 Βάση επιμέτρησης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους.

2.3 Λειτουργικό νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

2.4 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αποκλίσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται την περίοδο κατά την οποία επανεξετάζονται εφόσον αφορούν μόνο την τρέχουσα περίοδο ή αν αφορούν και τις μελλοντικές περιόδους, οι αποκλίσεις επηρεάζουν την τρέχουσα και μελλοντικές περιόδους.

2.5 Αλλαγή Λογιστικής Αρχής

Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία υιοθέτησε το αναθεωρημένο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» που έχει εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2009.

Ως αποτέλεσμα, οι μεταβολές που προέρχονται από συναλλαγές με τους μετόχους να απεικονίζονται στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, και οι μεταβολές από λοιπές συναλλαγές στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης έχουν αναμορφωθεί για να είναι σε συμφωνία με το αναθεωρημένο πρότυπο. Ως εκ τούτου η αλλαγή της λογιστικής αρχής επηρεάζει μόνο την εμφάνιση των οικονομικών καταστάσεων και δεν έχει επίδραση επί των αποτελεσμάτων της χρήσης.

3. Λογιστικές Αρχές

Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που αναφέρονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

3.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας, που είναι το Ευρώ, με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών. Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία του κλεισίματος του ισολογισμού μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν την ημερομηνία αυτή. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα που εκφράζονται στο ιστορικό τους κόστος, μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες οι οποίες ίσχυαν κατά την ημερομηνία του προσδιορισμού της εύλογης αξίας αυτών. Οι

προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές των νομισματικών στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

3.2 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις, τα διαθέσιμα και τα χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση. Οι απαιτήσεις και τα διαθέσιμα απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τυχόν ζημίες απομείωσης. Τα χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους η οποία ορίζεται ως η χρηματιστηριακή τιμή αυτών κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού. Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από την αλλαγή της εύλογης αξίας των στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως. Τα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση αφορούν επενδύσεις που δεν έχουν προκαθορισμένο χρονικό ορίζοντα διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανά πάσα στιγμή ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας. Τα χρεόγραφα αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους ενώ τα κέρδη ή οι ζημίες από τη μεταβολή της εύλογης αξίας καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

3.3 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

3.4 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές και εμφανίζεται στην καθαρή θέση. Τα άμεσα σχετιζόμενα με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έξοδα, αφαιρούνται από το προϊόν της έκδοσης και μειώνουν ισόποσα τα ίδια κεφάλαια.

Τα μερίσματα σε κοινές μετοχές αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση στην περίοδο που έχουν εγκριθεί από τους μετόχους.

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Στην περίπτωση που οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή επανεκδοθούν, το τίμημα θα καταχωρηθεί απευθείας στη καθαρή θέση.

3.5 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ακίνητα (οικόπεδα, κτίρια) χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για τη λειτουργική της δραστηριότητα και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμούνται στην αξία κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Η αξία κτήσης περιλαμβάνει δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτησή τους.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Τα υπόλοιπα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε κτίρια τρίτων	Μικρότερη περίοδος μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής τους
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 έως 8 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	3 έτη

Οι «Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων» αποσβένονται στο μικρότερο χρονικό διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης και της διάρκειας μίσθωσης του μισθωμένου ακινήτου.

Η ωφέλιμη ζωή των περιουσιακών στοιχείων επανεξετάζεται και αναπροσαρμόζεται εφόσον κρίνεται αναγκαίο κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται όποτε αυτό απαιτείται για τυχόν απομείωση. Η λογιστική αξία του ενσώματου στοιχείου μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό, εφόσον η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη από αυτό. Το ανακτήσιμο ποσό νοείται ως το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας (μείον τα έξοδα της πώλησης) του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των μελλοντικών καθαρών ταμιακών ροών που προβλέπεται ότι θα αποφέρει το περιουσιακό στοιχείο κατά τη χρήση του.

Τα κέρδη ή ζημιές κατά την πώληση υπολογίζονται συγκρίνοντας το τίμημα πώλησης με την αναπόσβεστη λογιστική αξία και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

3.6 Αύλα περιουσιακά στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα της Εταιρείας και απεικονίζονται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις.

Οι αποσβέσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που είναι 5 χρόνια.

3.7 Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις επισκοπούνται σε κάθε περίοδο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης.

Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων πραγματοποιείται όταν η λογιστική αξία αυτών υπερβαίνει το ποσό της ανακτήσιμης αξίας τους.

3.8 Παροχές προς το προσωπικό

(α) Παροχές καθορισμένων εισφορών

Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται ως έξοδα στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αφορούν στη νομική υποχρέωση της Εταιρείας για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζόμενου 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.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται ως επιτόκιο το μέσο σταθμικό της καμπύλης απόδοσης κρατικών ομολόγων, λαμβάνοντας υπόψη το χρονοδιάγραμμα καταβολής των παροχών.

3.9 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

3.10 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες

Έσοδα και έξοδα από προμήθειες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία παρέχονται οι σχετικές υπηρεσίες. Οι προμήθειες αφορούν έσοδα και έξοδα από τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών για λογαριασμό πελατών και από τη διαχείριση χαρτοφυλακίων τρίτων.

3.11 Μισθώσεις

Η Εταιρεία μισθώνει τα κτίρια που στεγάζονται τα υποκαταστήματα της. Οι μισθώσεις αυτές θεωρούνται λειτουργικές και η σχετική δαπάνη επιβαρύνει τα αποτελέσματα.

3.12 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα χρήσης αποτελείται από το φόρο της τρέχουσας χρήσης και από τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης εκτός και αν σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση οπότε και αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση.

Ο φόρος της τρέχουσας χρήσης είναι η αναμενόμενη φορολογική υποχρέωση επί του φορολογητέου εισοδήματος, χρησιμοποιώντας τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή που αφορά φορολογική υποχρέωση παρελθουσών χρήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο του ισολογισμού, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές δεν υπολογίζεται αναβαλλόμενος φόρος: υπεραξία που προκύπτει από εξαγορές που δεν εκπίπτει για φορολογικούς σκοπούς, η αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που δεν επηρεάζουν είτε τα λογιστικά είτε τα φορολογικά κέρδη και διαφορές σχετιζόμενες με επενδύσεις σε θυγατρικές στην έκταση που αυτές δεν θα αναστραφούν στο άμεσο μέλλον. Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές ή οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού και έχουν εφαρμογή σε μεταγενέστερη ημερομηνία.

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο στη περίπτωση που είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για το συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώνεται σε περίπτωση που είναι πιθανόν να μην πραγματοποιηθεί το φορολογικό όφελος.

3.13 Νέα πρότυπα των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Εκτός από τα πρότυπα που αναφέρονται και επεξηγούνται στη σημείωση 2.5 έχουν εκδοθεί νέα πρότυπα ή έχουν γίνει τροποποιήσεις στα υπάρχοντα πρότυπα που όμως η ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους είναι μεταγενέστερη της 31 Δεκεμβρίου 2009 και δεν έχουν ληφθεί υπόψη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων

3.14 Καθορισμός εύλογης αξίας

Η Εταιρεία κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για τη μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία εκτιμώνται λογικά υπό κανονικές συνθήκες.

4. Διαχείριση κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία έμμεσα (μέσω των λειτουργικών εσόδων) εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, και κίνδυνο εύλογης αξίας. 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 το τμήμα διαχείρισης κινδύνων όπου προσδιορίζονται και εκτιμώνται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους.

Κίνδυνος Αγοράς

Με βάση την υφιστάμενη πολιτική της, η Εταιρεία δεν ανοίγει θέσεις για ίδιο λογαριασμό, πέρα από την ήδη υπάρχουσα θέση που έχει σε μικρό αριθμό της μετοχής Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Για οποιοδήποτε άνοιγμα νέας θέσης απαιτείται σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρείας σχετική έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο και επιπροσθέτως ο όμιλος της HSBC BANK PLC θέτει ως μέγιστο όριο συναλλαγής τα 2,000,000.00 USD, με μέγιστη διακράτηση της θέσης στις 30 ημέρες και εάν σε αυτό το χρονικό διάστημα υπάρχει απώλεια άνω των 10,000.00 USD αναφέρεται στον όμιλο για λήψη διορθωτικών μέτρων.

Σε περίπτωση μελλοντικού ανοίγματος θέσης σύμφωνα με τις διαδικασίες της Εταιρείας, τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου & Πιστώσεων είναι εξοπλισμένο με όλα τα απαραίτητα συστημικά εργαλεία και πόρους ώστε να διεξάγει τους απαιτούμενους ελέγχους, όπως είναι η μέθοδος της μέγιστης δυνητικής ζημιάς (Value at Risk), οι αναλύσεις σεναρίων ακραίων καταστάσεων (stress testing), αναλύσεις ευαισθησίας κλπ.

Σύμφωνα πάντως με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας η Εταιρεία υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ίδιου χαρτοφυλακίου, για την υποβολή στοιχείων με βάση την απόφαση 4/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρία δραστηριοποιείται κυρίως σε χώρες της ευρωζώνης. Δεν διατηρεί ανοικτή συναλλαγματική θέση σε κάποιο ξένο νόμισμα και συνεπώς δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Εξάλλου η παροχή πίστωσης γίνεται βάσει της απόφασης 2/213/28.03.2001 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το συνολικό ποσό της χορηγηθείσας πιστώσεως σε πελάτη είναι μέρος (έως 55%) του χαρτοφυλακίου μετοχών, το οποίο έχει κατατεθεί για το σκοπό της χορηγήσεως. Επομένως οι πιστώσεις που παρέχονται στους πελάτες καλύπτονται πλήρως και ο κίνδυνος είναι μηδενικός.

Καθημερινά παρακολουθείται η φερεγγυότητα των χαρτοφυλακίων σε όλους τους υπολογαριασμούς των πελατών της Εταιρείας ώστε να ελεγχθεί το χρεωστικό υπόλοιπο αυτών σε σχέση με την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου τους. Ειδικότερα για τους υπολογαριασμούς margin γίνεται πρόσθετος έλεγχος αναφορικά με τα ποιοτικά χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου και τα οποία ορίζονται σαφώς στην πολιτική της Εταιρείας και στην κείμενη νομοθεσία.

Παρακάτω παρατίθενται πίνακας με συγκεντρωτικά στοιχεία αναφορικά με τους λογαριασμούς πίστωσης margin και τριών ημερών την 31 Δεκεμβρίου 2009 καθώς και με την πολιτική που ακολουθεί η εταιρεία αναφορικά με το απαιτούμενο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας:

Είδος Υπολογαριασμού	Σύνολο Χρεωστικών Υπολοίπων	Αποτίμηση Σταθμισμένων Χαρτοφυλακίων Ασφαλείας
Πίστωση Margin	5.854.477,75 €	13.094.369,10 €
Πίστωση Τριών ημερών	731.029,80 €	7.696.059,18 €

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και χρηματοδοτικών ορίων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας

καθώς το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών της στοιχείων είναι άμεσα διαθέσιμα και υπερκαλύπτουν τις υποχρεώσεις της.

Στα πλαίσια αυτά διατηρεί ειδικούς ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς με την HSBC Bank plc για την κάλυψη πάγιων ή έκτακτων αναγκών όπως ορίζονται παρακάτω:

Έγκαιρη Εκκαθάριση Συναλλαγών με Χ.Α.	4,000,000.00 €
Margin Trading	5,500,000.00 €
Εκκαθάριση Παραγώγων Ξένων Χρημ/ρίων	3,000,000.00 €
Σύνολο	12,500,000.00 €

Τα όρια των λογαριασμών αυτών εξετάζονται ετήσια και αναθεωρούνται αν κριθεί αναγκαίο. Σημειωτέον ότι τον τελευταίο χρόνο η εταιρεία χρηματοδοτεί από ίδια κεφάλαια, χωρίς να κάνει χρήση των ανοιχτών γραμμών

Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Ως «επιτοκιακό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις μεταβολές στην αγορά επιτοκίων χρήματος.

Τέτοιες μεταβολές τιμών των επιτοκίων μπορούν να επηρεάσουν την οικονομική θέση της Εταιρείας, αφού δύνανται να μεταβάλουν και:

- ✓ Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα.
- ✓ Την αξία εσόδων και εξόδων, ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων.
- ✓ Την αξία στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και, συχνά, οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται καθώς τα επιτόκια αλλάζουν.

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων δεδομένης και της απουσίας σημαντικού δανεισμού.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 18 του ν. 3601/2007 ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, για την Εταιρεία ως Λειτουργικός Κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας που προέρχεται από απάτη, μη εγκεκριμένη δραστηριότητα, λάθος, παράλειψη, αναποτελεσματικότητα, συστημική αποτυχία ή από εξωγενή παράγοντα. Αναλυτικότερα στην κατηγορία των εξωγενών παραγόντων υπάγονται ο νομικός κίνδυνος και ο κίνδυνος βλάβης σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

Η καταγραφή των γεγονότων που συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο γίνεται από το τμήμα Finance και ελέγχεται σε τακτική βάση από το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την ορθότητα και αρτιότητα της καταγραφής. Όλες οι περιπτώσεις που καταγράφονται κρατούνται σε αρχείο σε ένχαρτη και ηλεκτρονική μορφή. Η διοίκηση και το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου λαμβάνουν αναφορές με όλες τις καταγραφές σε ημερήσια, μηνιαία, τριμηνιαία και ετήσια βάση ώστε να ενημερώνονται και κατόπιν να αναθεωρούν ή να προσθέτουν πολιτικές και διαδικασίες εφόσον θεωρηθεί απαραίτητο.

Επιπρόσθετα ειδικά για γεγονότα με χαμηλή συχνότητα και σοβαρές επιπτώσεις στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία η Εταιρεία σε συνεργασία με το τμήμα Information Technology (IT) της HSBC Bank plc – Ελλάδας οργανώνει και ελέγχει σε ετήσια βάση τη συνδεσιμότητα και σωστή λειτουργία των συστημάτων που είναι απαραίτητα για την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της χρηματιστηριακής σε εναλλακτική τοποθεσία σε περίπτωση μερικής ή ολικής καταστροφής (Business Recovery Plan).

5. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

5.1 Κτίρια και εξοπλισμός

	Κτίρια -Εγκαταστάσεις κτιρίων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσης 1.1.2008	84.571	3.369	2.068.965	2.156.905
Προσθήκες χρήσης	-	-	47.593	47.593
Μειώσεις χρήσης	-	-	(3.921)	(3.921)
Αξία κτήσης 31.12.2008	84.571	3.369	2.112.637	2.200.577
Προσθήκες χρήσης	-	-	13.264	13.264
Μειώσεις χρήσης	(1.108)	-	(638.718)	(639.826)
Αξία κτήσης 31.12.2009	83.463	3.369	1.487.183	1.574.015
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2008	63.288	421	1.572.227	1.635.936
Αποσβέσεις χρήσης	3.872	421	134.263	138.556
Μειώσεις χρήσης	-	-	(3.243)	(3.243)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2008	67.160	842	1.703.247	1.771.249
Αποσβέσεις χρήσης	3.872	421	103.764	108.057
Μειώσεις χρήσης	(494)	-	(607.222)	(607.716)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2009	70.538	1.263	1.199.789	1.271.590
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2008	17.411	2.527	409.390	429.328
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	12.925	2.106	287.394	302.425

5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, αφορούν λογισμικά προγράμματα και αναλύονται ως ακολούθως:

	Λογισμικά προγράμματα
Αξία κτήσης 1.1.2008	1.311.266
Προσθήκες χρήσης	149.301
Μειώσεις χρήσης	-
Αξία κτήσης 31.12.2008	1.460.567
Προσθήκες χρήσης	10.382
Μειώσεις χρήσης	-
Αξία κτήσης 31.12.2009	1.470.949
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2008	1.165.578
Αποσβέσεις χρήσης	72.553
Μειώσεις χρήσης	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2008	1.238.131
Αποσβέσεις χρήσης	72.039
Μειώσεις χρήσης	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2009	1.310.170
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2008	222.436
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	160.779

5.3 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αφορούν μετοχές της Εταιρείας EXAE.

5.4 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προέρχεται από (ποσά σε Ευρώ):

	2009	2008
Απομείωση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	0	3.221
Απόσβεση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	0	36.432
Δαπάνες προσωπικού	112.613	99.793
Πρόβλεψη λειτουργικών εξόδων	118.100	186.515
Λοιπά	0	613
	230.713	326.574

Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση προέρχεται από (ποσά σε Ευρώ):

	2009	2008
Απομείωση αξίας αύλων περιουσιακών στοιχείων	23.542	21.293
Απόσβεση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	57.438	109.578
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	25.539	16.550
Λοιπά	(637)	-
	105.882	147.421

Η κίνηση των προσωρινών διαφορών κατά την διάρκεια του έτους έχει ως εξής (ποσά σε Ευρώ):

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	Καταχώρηση στα Αποτελέσματα 2008	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια 2008	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	Καταχώρηση στα Αποτελέσματα 2009	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια 2009	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009
Απομείωση αξίας αύλων περιουσιακών στοιχείων	(9.204)	(8.867)	-	(18.071)	(5.471)	-	(23.542)
Απόσβεση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(84.798)	11.652	-	(73.146)	15.708	-	(57.438)
Δαπάνες αποζημίωσης προσωπικού	108.328	(8.535)	-	99.793	12.820	-	112.613
Πρόβλεψη λειτουργικών εξόδων	-	186.515	-	186.515	(68.415)	-	118.100
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(160.459)	-	143.908	(16.551)	-	(8.988)	(25.539)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	466	147	-	613	24	-	637
	(145.667)	180.912	143.908	179.153	(45.334)	(8.988)	124.831

5.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	2009	2008
Δοσμένες εγγυήσεις	8.837	8.837
Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	2.060.291	2.060.291
Συμμετοχή σε Επικουρικό Κεφάλαιο	5.867.282	3.455.477
Συμμετοχή σε Επικουρικό Κεφάλαιο Χ.Α.Κ	90.589	90.523
Λοιπές εγγυήσεις	3.606	4.209
	8.030.605	5.619.337

Η Εταιρία την 31.12.2009, πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει σε αυτό και εγγυητική επιστολή εξ Ευρώ 2.060.291.

Τα ποσά αυτά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997 άρθρο 74 παραγ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρίας, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

Το ύψος των εισφορών της Εταιρίας στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑ για την κάλυψη ενδεχομένων υποχρεώσεων ανήρχετο την 31.12.2009 σε ευρώ 5.867.282 έναντι 3.455.477 την 31.12.2008. Η αύξηση αυτή οφείλεται στον υπολογισμό των απαιτούμενων κεφαλαίων σύμφωνα με το Ν.3371/2005 και την απόφαση 1/392/26.7.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

5.6 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	2009	2008
Πελάτες χωρίς πίστωση	7.110.059	1.081.499
Πελάτες margin	5.854.478	4.093.496
Πελάτες 3D	731.030	303.457
Λογαριασμοί προς απόδοση	-	179
Χρηματιστήριο Αθηνών	49.168	485.218
Θεματοφύλακες	570.205	644.088
	14.314.940	6.607.937

Οι πελάτες χωρίς πίστωση μπορούν να προβούν σε αγορές εφόσον διαθέτουν επαρκές πιστωτικό υπόλοιπο η μέχρι το 60% του χαρτοφυλακίου των και εξοφλούν τα χρεωστικά υπόλοιπα την ημέρα εκκαθάρισης της συναλλαγής των.

Οι πελάτες 3D μπορούν να προβούν σε αγορές εφόσον διαθέτουν επαρκές πιστωτικό υπόλοιπο η μέχρι το 60% του χαρτοφυλακίου των.

Η παροχή πίστωσης στους πελάτες margin γίνεται βάσει της απόφασης 2/213/28.03.2001 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το συνολικό ποσό της χορηγηθείσας πιστώσεως σε πελάτη είναι μέρος (έως 55%) του χαρτοφυλακίου μετοχών, το οποίο έχει κατατεθεί για το σκοπό της χορηγήσεως. Επομένως οι πιστώσεις που παρέχονται στους πελάτες καλύπτονται πλήρως και ο κίνδυνος είναι μηδενικός.

Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καθώς οι πελάτες με οφειλή που δεν καλύπτεται απο χαρτοφυλάκιο είναι μόνο του ύψους των 4 χιλ.€

5.7 Λοιπές Απαιτήσεις

Πρόκειται για διάφορες απαιτήσεις και για τοποθετήσεις υψηλής ρευστότητας, σε προθεσμιακές καταθέσεις και ξένα παράγωγα για λογαριασμό πελατών των οποίων τα διαθέσιμα παραμένουν στην κατοχή μας για διάστημα από μία έως τρεις ημέρες.

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2009	2008
Ελληνικό δημόσιο/ Παρακρ φόροι	872.555	1.466.293
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις σε ξ.ν.	-	112.669
Ξένα Παράγωγα σε Ευρώ	4.005	104.403
Ξένα Παράγωγα σε ξ.ν.	8.084	294.542
Συνεργάτες - λογαριασμοί προς απόδοση	157.323	11.729
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις	26.872.924	34.764.940
Έξοδα επόμενων χρήσεων	77.512	111.974
	27.992.403	36.866.550

Οι απαιτήσεις απο προθεσμιακές καταθέσεις αφορούν ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών άνω των 600€ επενδεδυμένα σε προθεσμιακή κατάθεση.

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων.

5.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	2009	2008
Διαθέσιμα στο ταμείο	15.074	7.702
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	313.066	569.703
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	88.125	71.047
Καταθέσεις όψεως για λογ/μό πελατών σε ευρώ	2.752.655	1.129.990
Καταθέσεις όψεως για λογ/μό πελατών σε ξ.ν.	4.606.411	1.748.441
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ (over night)	1.000.000	5.500.000
	8.775.331	9.026.883

Η Εταιρεία εφαρμόζοντας την απόφαση 2/452/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς διατηρεί τα κεφάλαια των πελατών σε ξεχωριστούς Τραπεζικούς λογαριασμούς χαρακτηρισμένους ως "πελατείας" τα οποία σε περίπτωση που ζητηθούν καταβάλλονται στον δικαιούχο.

5.9 Ίδια κεφάλαια

i) Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 3 εκ μετοχές ονομαστικής αξίας 2,93 € η κάθε μετοχή.

ii) Άλλα Αποθεματικά

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθόλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 2.309.841,16 (2008 ευρώ 2.199.876,36).

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ, αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά τον χρόνο εκείνο φορολογικό συντελεστή. Η Εταιρία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία θα απαιτείτο στην περίπτωση σχετικής πρόθεσης για διανομή των αποθεματικών αυτών και θα ανερχόταν περίπου σε Ευρώ 462.221.

Το ποσό αυτό αφορά το φόρο που θα πληρώσει η Εταιρεία αν αποφασίσει να διανείμει τα ακόλουθα αποθεματικά

Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	809.306
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	1.039.579

Το αφορολόγητο αποθεματικό Ευρώ 443.432 του Ν.2579/98 δεν υπόκειται σε φορολόγηση κατά την διανομή του ή την κεφαλαιοποίηση του.

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	2009	2008
Τακτικό αποθεματικό	2.309.841	2.072.481
Αφορολόγητα αποθεματικά	443.432	443.432
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	809.306	809.306
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	1.039.579	1.039.579
	4.602.158	4.364.798

iii) Αποτελέσματα εις νέο

Με βάση την ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, διανέμεται σαν μέρισμα το 35% των κερδών μετά το φόρο εισοδήματος, και αφού σχηματιστεί το κατά νόμο τακτικό αποθεματικό. Ωστόσο, είναι επίσης δυνατή η παρέκκλιση από τα ως άνω ισχύοντα κατόπιν ειδικής εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων με την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία.

Η Εταιρεία για τη χρήση 2008 διένειμε μέρισμα ποσού 2.100.000 €. Για τη χρήση 2009 το Δ.Σ θα προτείνει το μέρισμα σε μεταγενέστερη συνεδρίαση απο αυτή της Έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων.

5.10 Παροχές προς το προσωπικό

(ποσά σε Ευρώ)

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία των εργαζομένων σε αυτή, διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit).

Βάσει του εργατικού δικαίου οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Εταιρεία καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η προϋπηρεσία των εργαζομένων και η αμοιβής τους.

Μια υποχρέωση θεωρείται ότι αφορά πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) όταν λογίζεται σε τακτική βάση το δεδουλευμένο μέρος αυτής. Η πρακτική αυτή είναι παρόμοια

με την πρακτική που προβλέπεται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία , δηλαδή την καταβολή προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία των εργοδοτικών εισφορών για την προσφερθείσα υπηρεσία των υπαλλήλων.

Για τα προγράμματα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καθορισμένων παροχών τα Δ.Π.Χ.Α. έχουν θεσπίσει ορισμένες απαιτήσεις σε σχέση με την αποτίμηση της υπάρχουσας υποχρέωσης καθώς επίσης και τις αρχές και τις αναλογιστικές υποθέσεις που πρέπει να ακολουθούνται κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης που απορρέει από αυτά τα προγράμματα. Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2008, αντίστοιχα.

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης έχει ως εξής:

	2009	2008
Υποχρέωση προκαθορισμένης παροχής 1 Ιανουαρίου	498.968	433.310
Πρόβλεψη χρήσεως	<u>64.098</u>	<u>65.658</u>
	<u><u>563.066</u></u>	<u><u>498.968</u></u>

5.11 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων της Εταιρίας έχει ως εξής:

	2009	2008
Προμηθευτές	48.325	39.544
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών που αφορούν μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	2.403.422	1.477.138
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών μετα την εκκαθάριση των συναλλαγών (ώριμα πιστωτικά)	7.355.826	2.875.389
Χρηματιστήριο Αθηνών	122.096	80.077
Εκκαθάριση Χ.Α.Α-Χ. Α.Κ	1.984.674	0
Εκκαθάριση ξένων χρημ/ρίων	1.319.682	526.832
Θεματοφύλακες	1.760.891	188.738
	<u>14.994.916</u>	<u>5.187.718</u>

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με την υπ' αριθ. 3308/26.7.2005 επιστολή της, απαίτησε να εμφανίζονται διακριτά στις οικονομικές καταστάσεις (ετήσιες και εξαμηνιαίες) της Εταιρίας τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών μετά την εκκαθάριση των συναλλαγών (ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών).

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων.

5.12 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	2009	2008
Φόρος προστιθέμενης αξίας	89	164
Φόροι αμοιβών προσωπικού	163.761	144.790
Φόροι αμοιβών τρίτων	1.591	1.688
Φόρος εισοδήματος	760.974	1.067.803
Λοιποί φόροι και τέλη	39.505	34.630
	965.920	1.249.075

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά, μέχρι την διενέργεια ελέγχου από την φορολογική αρχή.

Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, οι φορολογικές αρχές μπορεί να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να προκύψει πρόσθετος φόρος εισοδήματος.

5.13 Βραχυπρόθεσμα δάνεια

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	2009	2008
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις Εταιρείας σε HSBC BANK	12.090	400.678
	12.090	400.678

Η υποχρέωση είναι απο αλληλόχρεο λογαριασμό με την HSBC BANK με κυμαινόμενο επιτόκιο ανάλογα της διάρκειας πίστωσης και προορίζεται για χρηματοδότηση ιδιωτών πελατών που επιθυμούν να αγοράσουν μετοχές στο ΧΑ με πίστωση.

5.14 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	2009	2008
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές καταθέσεις σε ευρώ	26.872.924	34.764.940
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα	-	112.669
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	-	70.259
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	478.701	753.271
Διάφοροι πιστωτές	67.550	113.845
Δουλευμένα Έξοδα	12.373	45.209
Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιπές εισφορές	153.213	152.399
	27.584.761	36.012.592

Τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών επενδύονται σε προθεσμιακές καταθέσεις εφόσον υπερβαίνουν τα 600 €. Οι προθεσμιακές καταθέσεις γίνονται σε πάνω από δύο τράπεζες υψηλής αξιοπιστίας. Τα υπόλοιπα κάτω των 600 € είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμούς πελατείας.

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων.

5.15 Κύκλος Εργασιών

Ο Κύκλος εργασιών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	2009	2008
Προμήθειες από παροχή χρηματοπιστηριακών υπηρεσιών	6.865.218	5.661.698
Προμήθειες παραγώγων	1.479.461	2.506.241
Μεταβιβαστικά ονομαστικών τίτλων	2.051.922	2.407.592
Εσοδα χρηματοπιστηριακών συναλλαγών	196.326	355.089
	10.592.927	10.930.620

5.16 Κόστος παροχής υπηρεσιών

Το κόστος παροχής υπηρεσιών αναλύεται ως εξής:

	2009	2008
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.629.914	3.767.440
Παροχές τρίτων	544.775	591.012
Αποσβέσεις παγίων	126.067	147.776
Διάφορα έξοδα	963.448	1.113.573
Οργανικά έξοδα υποκαταστήματος	323.399	343.621
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	35.945	38.338
	5.623.548	6.001.760

Τα οργανικά έξοδα του υποκαταστήματος αναλύονται ως εξής:

	2009	2008
ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	217.614	233.196
ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	54.271	52.491
ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ	1.155	1.100
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ ΥΠΟΚ/ΤΩΝ	50.359	56.834
	323.399	343.621

Ανάλυση των διαφόρων εξόδων:

	2009	2008
ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ-ΕΙΣΦΟΡΕΣ	688.407	930.632
ΕΞΟΔΑ ΣΥΜΜ & ΧΡΕΩΓΡΑΦΩΝ	256.628	157.596
ΕΝΤΥΠΑ ΚΑΙ ΓΡΑΦΙΚΗ ΥΛΗ	18.413	25.345
	963.448	1.113.573

5.17 Έξοδα διοίκησης / διάθεσης

ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	2009	2008
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	716.841	717.928
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	140.256	87.401
Παροχές τρίτων	411.092	426.504
Φόροι τέλη	39.089	38.132
Διάφορα έξοδα	295.040	359.582
Αποσβέσεις	54.029	63.333
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	35.945	38.338
	1.692.292	1.731.218

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	2009	2008
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	885.510	379.858
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	516.440	529.087
Διάφορα έξοδα	54.772	31.037
Οργανικά έξοδα υποκαταστήματος	131.185	188.978
	1.587.907	1.128.960

5.18 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για την περίοδο 1.1.-31.12.2009 και την χρήση 2008 αναλύονται ως εξής:

	2009	2008
Έσοδα παροχής υπηρεσιών σε τρίτους	13.275	0
Έσοδα παροχής στην ΑΕΔΑΚ	14.746	19.321
Λοιπά έσοδα	39.391	12.581
Λοιπά έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	71.059	0
	138.471	31.902

	2009	2008
Διάφορα έξοδα	39.108	13.774
Συναλλαγματικές ισοτιμίες	7.301	5.046
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	11.689	40.405
	58.098	59.225

5.19 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα για την περίοδο 1.1.-31.12.2009 και την χρήση 2008 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	2009	2008
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		
Έσοδα μερισμάτων	7.871	14.574
Πιστωτικοί τόκοι	1.044.391	999.426
Έσοδα από πώληση χρεωγράφων	84.111	108.863
Έσοδα από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	0	229.587
Έσοδα από Επικουρικό Κεφάλαιο	113.063	271.194
Σύνολα	1.249.436	1.623.644
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		
Διάφορα Έξοδα	96.859	142.506
Χρεωστικοί Τόκοι	37.886	149.023
Σύνολα	134.745	291.529
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα	<u>1.114.691</u>	<u>1.332.115</u>

5.20 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	2009	2008
Φόρος Εισοδήματος	760.974	1.067.804
Αναβαλλόμενος φόρος	45.334	(180.912)
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις	20.000	100.000
Λοιπά	1	-
	826.309	986.892

Η συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή έχει ως εξής:

	2009	2008
Κέρδος προ φόρων	2.884.244	3.373.474
Αναλογούν φόρος	721.061	843.369
Μη αναγνωρίσιμες δαπάνες	101.799	69.958
Αφορολόγητα έσοδα	(19.732)	(38.402)
Πρόβλεψη ανέλεγκτων χρήσεων	20.000	100.000
Λοιπά	3.181	11.967
	826.309	986.892
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	28,65%	29,25%

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση αλλά τα αποτελέσματα που δηλώνονται θεωρούνται προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Οι φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία της Εταιρείας δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2004 έως 2009, και η Εταιρεία παραμένει ενδεχομένως υπόχρεη για επιπρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που μπορεί να επιβληθούν για τις ανέλεγκτες χρήσεις. Η εταιρεία έναντι της ενδεχόμενης υποχρέωσης, βάση των ιστορικών δεδομένων, από προηγούμενους φορολογικούς ελέγχους, σχημάτισε σχετική πρόβλεψη ύψους Ευρώ 120 000.

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό δίκαιο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρείες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 25%. Βάσει νέου φορολογικού νόμου ο συντελεστής αυτός μειώνεται σταδιακά για 5 χρόνια κατά μια ποσοστιαία μονάδα αρχής γενομένης από τη χρήση 2010. Από τη χρήση 2014 και εφεξής ο φορολογικός συντελεστής θα ανέρχεται σε 20%.

5.21 Αμοιβές και έξοδα απασχολούμενου προσωπικού

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά τη χρήση 2008 ήταν 85 άτομα ενώ στη χρήση 2009 ήταν 84 άτομα.

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	2009	2008
Μισθοί και ημερομίσθια	4.569.524	4.323.839
Εργοδοτικές εισφορές	703.624	663.697
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	299.720	298.698
Αποζημιώσεις απόλυσης	8.196	1.167
	5.581.064	5.287.401

5.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται η μητρική Τράπεζα καθώς και οι λοιπές επιχειρήσεις οι οποίες ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα από αυτήν. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, καθώς και εταιρίες που κατέχονται από αυτά ή εταιρίες στις οποίες ασκούν ουσιώδη επιρροή στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

	2009	2008
	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	
HSBC BANK PLC	2.258.902	2.397.645
HSBC ΑΕΔΑΚ	89.353	19.321
Σύνολα	2.348.255	2.416.966

	2009	2008
	Απαίτηση από χρηματοδότηση	
HSBC BANK PLC	12.090	400.678

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2009	2008
Μισθοί και αμοιβές από παροχή υπηρεσιών διευθυντικών στελεχών	208.746	277.284

5.23 Αμοιβές νόμιμων ελεγκτών

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2009 η ελεγκτική εταιρεία χρέωσε τις εξής συνολικές αμοιβές:

	2009	2008
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων.	13.600	15.800
Για άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως σύμφωνα με τις απαιτήσεις εποπτικών φορέων.	5.300	8.850

5.24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

5.24.1 Δικαστικές υποθέσεις

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των Νομικών Συμβούλων της εταιρείας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας.

5.24.2 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις από 2004 έως και 2009 και είναι ενδεχομένως υπόχρεη για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που πιθανόν να επιβληθούν από τις φορολογικές αρχές. Με βάση τα ιστορικά στοιχεία του προηγούμενου φορολογικού ελέγχου η Διοίκηση της εταιρείας έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη ύψους Ευρώ 120 000 και εκτιμά ότι είναι επαρκής.

5.24.3 Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας (ως μισθώτριας) από μισθώματα αφορά κατά κύριο λόγο στα κτίρια που χρησιμοποιεί για τα υποκαταστήματα και τις άλλες μονάδες λειτουργίας της. Τα ελάχιστα μελλοντικά μισθώματα για τις λειτουργικές αυτές μισθώσεις είναι:

	Ευρώ
Έως 1 έτος	468.972
Από 1 έως 5 έτη	2.564.530

5.25 Χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρεία, εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, οι σημαντικότεροι από τους οποίους είναι ο κίνδυνος αγοράς, δηλαδή ο κίνδυνος από της μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια και τιμές αγοράς καθώς και ο κίνδυνος ρευστότητας. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει διάφορους μηχανισμούς για την παρακολούθηση και την διαχείριση των κινδύνων, ώστε να αποφεύγεται η συγκέντρωση υπερβολικών κινδύνων.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ως «κίνδυνο ρευστότητας» ορίζουμε το ενδεχόμενο αδυναμίας της Εταιρείας να αποπληρώσει, πλήρως ή έγκαιρα, τις τρέχουσες και μελλοντικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - όταν αυτές γίνουν απαιτητές-λόγω έλλειψης της απαραίτητης ρευστότητας. Στον κίνδυνο αυτό περιλαμβάνεται και η πιθανότητα ανάγκης επαναχρηματοδότησης ποσών σε υψηλότερα επιτόκια, καθώς επίσης και η ανάγκη πώλησης στοιχείων του Ενεργητικού.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

	31/12/2009	1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΑ
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	135.754	135.754	-	-	-	135.754
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	14.314.939	14.314.939	-	-	-	14.314.939
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	36.023.009	27.119.848	872.555	8.030.605	-	36.023.009
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.775.331	8.775.331	-	-	-	8.775.331
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	160.779	160.779	-	-	-	160.779
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	230.713	-	-	-	230.713	230.713
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	302.425	302.425	-	-	-	302.425
<u>Σύνολα απαιτήσεων</u>	<u>59.942.950</u>	<u>50.809.077</u>	<u>872.555</u>	<u>8.030.605</u>	<u>230.713</u>	<u>59.942.950</u>
Προμηθευτες και λοιπες υποχρεώσεις	14.994.916	14.994.916	-	-	-	14.994.916
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	27.584.761	27.584.761	-	-	-	27.584.761
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	12.090	12.090	-	-	-	12.090
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	105.882	-	-	-	105.882	105.882
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	965.920	-	-	965.920	-	965.920
Προβλέψεις	692.105	692.105	-	-	-	692.105
<u>Σύνολα υποχρεώσεων</u>	<u>44.355.674</u>	<u>43.283.872</u>	<u>0</u>	<u>965.920</u>	<u>105.882</u>	<u>44.355.674</u>

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ
2008

	31/12/2008	1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΑ
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	108.825	108.825	-	-	-	108.825
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.607.937	6.607.937	-	-	-	6.607.937
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	42.485.887	35.400.257	1.466.293	5.619.337	-	42.485.887
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.026.883	9.026.883	-	-	-	9.026.883
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	326.574	-	-	-	326.574	326.574
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	222.436	222.436	-	-	-	222.436
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	429.328	429.328	-	-	-	429.328
<u>Σύνολα απαιτήσεων</u>	<u>59.207.870</u>	<u>51.795.666</u>	<u>1.466.293</u>	<u>5.619.337</u>	<u>326.574</u>	<u>59.207.870</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Προμηθευτες και λοιπες υποχρεώσεις	5.187.718	5.187.718	-	-	-	5.187.718
------------------------------------	-----------	-----------	---	---	---	-----------

Λουτές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	36.012.592	36.012.592	-	-	-	36.012.592
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	400.678	400.678	-	-	-	400.678
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	147.421	-	-	-	147.421	147.421
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.249.075	-	-	1.249.075	-	1.249.075
Προβλέψεις	608.008	608.008	-	-	-	608.008
Σύνολα υποχρεώσεων	43.605.492	42.208.996	=	1.249.075	147.421	43.605.492

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό επιτοκιακό κίνδυνο, καθώς το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα είναι ασήμαντο, και δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία να επηρεάζονται από διακυμάνσεις του επιτοκίου .

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

	31/12/2009	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΑ
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	135.754	135.754	-	-	135.754
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	14.314.939	-	14.314.939	-	14.314.939
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	36.023.009	3.040.125	27.115.602	5.867.282	36.023.009
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.775.331	7.531.803	1.243.529	-	8.775.331
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	160.779	160.779	-	-	160.779
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	230.713	230.713	-	-	230.713
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	302.425	302.425	-	-	302.425
Σύνολα απαιτήσεων	59.942.950	11.401.598	42.674.070	5.867.282	59.942.950

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14.994.916	14.994.916	-	-	14.994.916
Λουτές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	27.584.761	27.584.761	-	-	27.584.761
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	12.090	-	-	12.090	12.090
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	105.882	105.882	-	-	105.882
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	965.920	965.920	-	-	965.920
Προβλέψεις	692.105	692.105	-	-	692.105
Σύνολα υποχρεώσεων	44.355.674	44.343.584	=	12.090	44.355.674

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008

	31/12/2008	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΑ
--	------------	-------	------------	---------------------	--------

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	108.825	108.825	-	-	108.825
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.607.937	-	6.607.937	-	6.607.937
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	42.485.887	35.400.257	1.466.293	5.619.337	42.485.887
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.026.883	2.936.326	6.090.557	-	9.026.883
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	326.574	326.574	-	-	326.574
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	222.436	222.436	-	-	222.436
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	429.328	429.328	-	-	429.328
<u>Σύνολα απαιτήσεων</u>	<u>59.207.870</u>	<u>39.423.746</u>	<u>14.164.787</u>	<u>5.619.337</u>	<u>59.207.870</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Προμηθευτες και λοιπες υποχρεώσεις	5.187.718	5.187.718	-	-	5.187.718
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	36.012.592	36.012.592	-	-	36.012.592
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	400.678	-	-	400.678	400.678
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	147.421	147.421	-	-	147.421
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.249.075	1.249.075	-	-	1.249.075
Προβλέψεις	608.008	608.008	-	-	608.008
<u>Σύνολα υποχρεώσεων</u>	<u>43.605.492</u>	<u>43.204.814</u>	<u>0</u>	<u>400.678</u>	<u>43.605.492</u>

5.26 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια και η χρήση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων ελέγχονται από τη Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιώντας τεχνικές βασισμένες στις οδηγίες που έχουν αναπτυχθεί από την Επιτροπή Βασιλείας και την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν υιοθετηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος για εποπτικούς σκοπούς. Η απαιτούμενη πληροφόρηση κατατίθεται στις αρμόδιες εποπτικές αρχές σε τριμηνιαία βάση.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας υπολογίζεται με βάση τη σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (1/459/27.12.2007), που αποτελεί εφαρμογή της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την κεφαλαιακή επάρκεια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και επενδυτικών εταιρειών.

Ο τρέχων συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία εκτιμάται για τη χρήση 2009 σε 21.22% μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%. Για τη χρήση 2008, ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 29.53%.

6. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μεταγενέστερα την 31 Δεκεμβρίου 2009 και να επηρεάζουν τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις για τα οποία απαιτείται να πραγματοποιηθεί σχετική αναφορά.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

JUKES SIMON
Αρ.διαβ. 761054108

ΜΟΥΖΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ
Α.Δ.Τ. Α 336714

ΠΑΡΑΣΚΕΥΟΠΟΥΛΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ
Α.Δ.Τ ΑΒ 331891