

ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

Χρηματιστηριακές Συναλλαγές

ΜΟΜΦΕΡΑΤΟΥ 148 ΑΘΗΝΑ 114 75

ΑΡ.ΜΑΕ 23644/06/Β/91/22

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής

Πληροφόρησης («Δ.Π.Χ.Π.»)

Χρήσεως 1 Ιανουαρίου 2008 έως 31 Δεκεμβρίου 2008

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελ.

1. Έκθεση ελέγχου ορκωτού ελεγκτή-λογιστή	4-5
2. Ισολογισμός	6
3. Κατάσταση Αποτελεσμάτων	7
4. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	7
5. Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8
6. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία	9
7. Βάση Προετοιμασίας Οικονομικών Καταστάσεων	9-21
8. Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και ΕΛΠ.....	22
8.1. Συμφωνία Ισολογισμού κατά την 1η Ιανουαρίου 2007 και την	
31η Δεκεμβρίου 2007	22-23
8.2. Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσεως κατά την	
31 Δεκεμβρίου 2007.....	24
8.3. Συμφωνία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1η Ιανουαρίου	
2007, και την 31η Δεκεμβρίου 2007	24
9. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	24
9.1. Αναλυτική παρουσίαση της πληροφόρησης κατά τομέα.....	24
9.2. Ανάλυση των ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	25
9.3. Ανάλυση άλλων μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	26
9.5. Ανάλυση των απαιτήσεων.....	27
9.6. Ανάλυση των διαθεσίμων για πώληση χ/κων περιουσ. στοιχ.....	27
9.7. Ανάλυση των ταμιακών διαθεσίμων.....	28
9.8. Ανάλυση των μεταβατικών λογ/μων ενεργητικού.....	28
9.9 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	28
9.10. Ανάλυση καθαρής θέσης.....	29
9.11. Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως	29
9.12. Ανάλυση των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	30
9.13. Δανεισμός.....	30
9.14. Ανάλυση ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου	30
9.15. Μισθώσεις	31

9.16. Ανάλυση των μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	31
9.17. Ανάλυση προβλέψεων	31
9.18. Ανάλυση των αναβαλλόμενων φόρων	31
9.19. Φόρος εισοδήματος	32
9.20. Ανάλυση λογαριασμών αποτελεσμάτων	32
9.21. Ανάλυση των κερδών κατά μετοχή	34
9.22. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	35
9.23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	35
9.24. Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις	35
9.25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	35
9.26. Λοιπές πληροφορίες.....	35
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Βορείου Ελλάδος Χρηματιστηριακής ΑΕΠΕΥ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Βορείου Ελλάδος Χρηματιστηριακής ΑΕΠΕΥ, που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως 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 την κατάρτιση και 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 σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την 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, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις 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 παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, την 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 υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2007 και 2008 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων.

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



Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2009
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Π. ΤΣΑΠΑΤΣΑΡΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 14961
ΣΟΛ Α.Ε.
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Φωκ.Νέγρη 3, Αθήνα

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

(Ποσά σε Ευρώ)	Σημείωση	31.12.2008	31.12.2007
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις	9.2	320.102,57	294.566,39
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.2	15.411,40	18.678,41
Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.3	624.073,83	854.070,72
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.18	12.590,53	13.224,54
Σύνολο μη κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων		972.178,33	1.180.539,79
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.5	1.272.889,53	1.756.224,49
Λοιπές απαιτήσεις	9.5	162.812,47	75.890,03
Διαθέσιμα για πώληση χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία	9.6	54.300,00	-
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.7	1.362.503,61	1.392.386,43
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	9.8	6.022,52	8.962,80
Σύνολο κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων		2.858.528,13	3.233.463,75
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		3.830.706,46	4.414.003,54
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Εκδοθέν κεφάλαιο		3.672.507,15	3.672.507,15
Αποθεματικά		701.890,69	701.890,69
Συσσωρευμένα Κέρδη(Ζημιές)		-1.882.283,68	-1.864.270,81
Σύνολο κεφαλαίων και αποθεματικών	9.10	2.492.114,16	2.510.127,03
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως	9.11 & 9.17	44.250,00	37.000,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		44.250,00	37.000,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	9.12	1.109.594,48	1.597.779,00
Λοιπές υποχρεώσεις	9.12	183.644,82	147.489,56
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	9.13	5,00	120.001,00
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	9.16	1.098,00	1.606,95
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		1.294.342,30	1.866.876,51
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		3.830.706,46	4.414.003,54

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)	Σημείωση	31/12/2008	31/12/2007
Έσοδα	9.1	946.763,63	1.430.742,48
Κόστος πωλήσεων	9.20	436.810,11	570.265,95
Μικτό κέρδος	9.20	509.953,52	860.476,53
Άλλα έσοδα	9.20	382.175,29	29.392,43
Έσοδα Επενδύσεων	9.20	18.250,30	-
Έξοδα διαθέσεως	9.20	-57.224,75	-57.065,55
Έξοδα διοικήσεως	9.20	-1.216.463,49	-813.973,89
Άλλα έξοδα	9.20	-47.063,65	-19.133,35
Έξοδα επενδύσεων	9.20	-33.093,93	-
Κόστος χρηματοοικονομικό (έσοδο)	9.20	439.915,59	31.142,82
Κέρδος-ζημία προ φόρων		-3.550,42	30.838,99
Φόρος εισοδήματος-Λοιποί φόροι	9.19	-14.462,45	-47.051,12
Καθαρό κέρδος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		-	-
Καθαρό κέρδος από διακοπείσες δραστηριότητες		-	-
Ζημία χρήσεως		-18.012,87	-16.212,13
Κέρδη κατά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Βασικά	9.21	-0,044	-0,039
Προσαρμοσμένα			
Κέρδη κατά μετοχή από διακοπείσες δραστηριότητες			
Βασικά			
Προσαρμοσμένα			

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο καθαρής θέσης
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2007	3.672.507,15	701.890,69	-1.848.058,68	2.526.339,16
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2007				
Καθαρό κέρδος/ ζημία περιόδου 1/1-31/12/2007			-16.212,13	-16.212,13
Μέρισμα				
Αμοιβές μελών Δ.Σ.				
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2007	3.672.507,15	701.890,69	-1.864.270,81	2.510.127,03
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2008	3.672.507,15	701.890,69	-1.864.270,81	2.510.127,03
Καθαρό κέρδος/ ζημία περιόδου			-18.012,87	-18.012,87
Μέρισμα				
Αμοιβές μελών Δ.Σ.				
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2008	3.672.507,15	701.890,69	-1.882.283,68	2.492.114,16

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	Ποσά	
		Τρέχουσα Χρήση 1/1/2008- 31/12/2008	Προηγούμενη Χρήση 1/1/2007- 31/12/2007
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		-3.550,42	30.838,99
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	9.19	73.746,67	101.291,87
Προβλέψεις		24.583,00	5.500,00
Συναλλαγματικές διαφορές			
Χρεωστικοί τόκοι και έσοδα από τόκους	9.19	-439.915,59	-31.142,82
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		558.350,70	-284.724,72
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		-492.653,50	94.203,84
(Μείον):			
Καταβληθείσες αμοιβές μελών Δ.Σ.			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-22.913,92	-20.549,28
Καταβεβλημένοι φόροι		25.652,84	-63.245,70
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστ.(α)		-276.700,22	-167.827,82
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	9.2	-96.016,11	-93.881,58
Αγορά άλλων στοιχείων (καταβολή εγγυήσεων)			
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων			
Τόκοι εισπραχθέντες		462.829,51	51.692,10
Μερίσματα εισπραχθέντα			
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστ.(β)		366.813,40	-42.189,48
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια			20.000,00
Εξοφλήσεις δανείων		-119.996,00	
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)			
Μερίσματα πληρωθέντα			
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστ.(γ)		-119.996,00	20.000,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		-29.882,82	-190.017,30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		1.392.386,43	1.582.403,73
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		1.362.503,61	1.392.386,43

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

6. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1/1/2008 – 31/12/2008 περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ (εφεξής η «Εταιρεία»)

Η Εταιρία έχει συσταθεί με την υπ ' αριθμ. Κ2-902/11.02.1991 απόφαση του Υπουργείου Εμπορείου, με την οποία δόθηκε άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το καταστατικό της όπως καταρτίστηκε με το υπ ' αριθ. 4.973/1991 συμβόλαιο του Συμβολαιογράφου Θεσσαλονίκης Ιωάννη Οικονομόπουλου και την υπ ' αριθ. 4991/1991 διορθωτική πράξη του ίδιου Συμβολαιογράφου.

Τα γραφεία της Εταιρίας βρίσκονται στην Αθήνα , επί της οδού Μομφεράτου 148, τηλ. 210-6475300 και έδρα της είναι ο Δήμος Αθηναίων. Η διάρκεια της Εταιρίας έχει οριστεί σε 100 έτη από την καταχώρηση στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών 11.02.1991 και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 10.02.2091

Σκοπός της Εταιρείας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών κατά την έννοια το Ν.3606/2007 όπως ισχύει κάθε φορά, σύμφωνα πάντοτε με τους όρους που καθορίζει η σχετική άδεια που έχει παρασχεθεί στην Εταιρεία από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και η διενέργεια κάθε δικαιοπραξίας συναφούς προς τις υπηρεσίες αυτές.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2008 ανέρχεται σε € 3.672.507,15 και διαιρείται σε 411.255 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 8,93 ευρώ η κάθε μία.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2008 της Εταιρίας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο την 20.02.2009

7. Βάση Προετοιμασίας Οικονομικών Καταστάσεων

7.1.1. Πρώτη χρήση εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρίας " ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ" συντάσσονται για πρώτη φορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), με ημερομηνία 31.12.08, εφαρμόζοντας το ΔΠΧΠ 1 " Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης " . Με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 " Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ " , κατά την προετοιμασία των πρώτων Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τα ΔΠΧΠ, η εταιρία χρησιμοποίησε τα ΔΠΧΠ, που ίσχυαν κατά την ημερομηνία κατάρτισης των πρώτων Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς και στον Ισολογισμό μετάβασης. Η ημερομηνία μετάβασης είναι η 1η Ιανουαρίου 2007, που αποτελεί την ημερομηνία έναρξης της χρήσης για την οποία παρέχονται συγκριτικές πληροφορίες με βάση τα ΔΠΧΠ., σε σχέση με τη περίοδο 2008 πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΠ. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1 " Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ " , έχει συνταχθεί ένας Ισολογισμός Έναρξης με βάση τα ΔΠΧΠ, με ημερομηνία κατάρτισης την 1η Ιανουαρίου 2007 που αποτελεί το σημείο εκκίνησης (απογραφή έναρξης) για την τήρηση λογαριασμών σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, καθώς επίσης και πλήρεις συγκριτικές Οικονομικές Καταστάσεις της προηγούμενης περιόδου που έληξε την 31 η Δεκεμβρίου 2007. Κατά συνέπεια, για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων χρησιμοποιήθηκαν όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα, που έχουν εφαρμογή στην εταιρία και ισχύουν για την χρήση που λήγει την 31.12.08

7.1.2. Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Η εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των υφιστάμενων μεγεθών. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες

έχουν ως εξής: Α) Απαιτείται κρίση από την εταιρία για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικώς αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου. Β) Η εταιρία αναγνωρίζει προβλέψεις για συμβατικές υποχρεώσεις προς πελάτες της, οι οποίες υπολογίζονται βάσει ιστορικών δεδομένων και στατιστικών από την επίλυση αντίστοιχων περιπτώσεων του παρελθόντος.

7.1.3. Προσαρμογή στα ΔΠΧΠ

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι οι πρώτες που συντάσσει η εταιρεία, με πλήρη εφαρμογή των ΔΠΧΠ. Λόγω ανάγκης παρουσίασης συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης 2007, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εταιρίας, έγινε ουσιαστικά την 31 η Δεκεμβρίου 2006, με συνέπεια τη διαφοροποίηση των Οικονομικών Καταστάσεων, που είχαν αρχικά συνταχθεί και δημοσιευθεί, βάσει των ελληνικών ΓΠΛΑ. Οι κύριες προσαρμογές, που κρίθηκαν αναγκαίες, αφορούν:

- την αναγνώριση πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού,
- την διενέργεια πρόβλεψης απομείωσης απαιτήσεων από πελάτες ,
- τη λογιστική αναγνώριση των επιπτώσεων της αναβαλλόμενης φορολογίας.

7.1.4. Πλαίσιο Κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρίας αφορούν τη χρήση από την 1η Ιανουαρίου 2008 έως την 31 Δεκεμβρίου 2008. Οι εν λόγω Οικονομικές Καταστάσεις είναι οι πρώτες πλήρεις, που έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και τα ΔΠΧΠ, όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Όλα τα ΔΠΧΠ, που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και ισχύουν κατά τη σύνταξη αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, έχουν υιοθετηθεί από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο μέσω της διαδικασίας επικύρωσης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους.

7.2. Νέα Πρότυπα, Τροποποιήσεις & Διερμηνείες σε Υφιστάμενα Πρότυπα με Μεταγενέστερη Ημερομηνία Εφαρμογής

Έχει γίνει έκδοση νέων ΔΠΧΠ, τροποποιήσεων και διερμηνειών, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές χρήσεις που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2007 ή μεταγενέστερα και δεν έχουν εφαρμογή στην εταιρία ή για τα οποία η εταιρία δεν έχει προχωρήσει σε προαιρετική εφαρμογή. Συνοπτικά τα ΔΠΧΠ αφορούν:

- ΔΛΠ 1 (τροποποίηση) Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίων: Η εταιρία θα εφαρμόσει τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που ξεκινούν κατά ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2007.
- ΔΠΧΠ 7 Γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων : Αφορά γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο ΔΛΠ 1, σχετικά με παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων και γνωστοποίηση κεφαλαίου. Θα εφαρμοστεί για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2007.
- ΔΠΧΠ 8 Λειτουργικοί Τομείς: Αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 " Οικονομικές Πληροφορίες κατά Τομέα " και υιοθετεί μια διοικητική προσέγγιση αναφορικά με τις οικονομικές πληροφορίες, που παρουσιάζονται κατά τομέα. Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009.
- ΔΛΠ 23 Κόστος Δανεισμού: Στην τροποποιημένη έκδοση του ΔΛΠ 23 " Κόστος Δανεισμού " , η προηγούμενη θεωρούμενη βασική μέθοδος της αναγνώρισης του κόστους δανεισμού στα αποτελέσματα έχει εξαλειφθεί. Αντιθέτως, κόστος δανεισμού το οποίο είναι άμεσα αποδιδόμενο στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός επιλέξιμου στοιχείου του ενεργητικού, όπως αυτό καθορίζεται από το ΔΛΠ 23, θα πρέπει να αποτελεί μέρος του

κόστους αυτού του στοιχείου. Η τροποποιημένη έκδοση του ΔΛΠ 23 είναι υποχρεωτική για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009.

- ΕΔΔΠΧΠ 11 ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές συμμετοχικών τίτλων της ίδιας επιχείρησης ή επιχειρήσεων του ιδίου Ομίλου . Η Διερμηνεία παρέχει οδηγίες για το εάν οι συμφωνίες παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών θα πρέπει να θεωρούνται πληρωμές με μετρητά ή σε συμμετοχικούς τίτλους στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης. Αυτή είναι μία σημαντική διάκριση καθώς υπάρχουν σημαντικές διαφορές στους απαιτούμενους λογιστικούς χειρισμούς. Η ανωτέρω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία. Εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Μαρτίου 2007.
- ΕΔΔΠΧΠ 12: Συμβάσεις Παραχώρησης Δικαιώματος Παροχής Υπηρεσιών. Η ανωτέρω Διερμηνεία παρέχει οδηγίες για τον λογιστικό χειρισμό συμφωνιών στις οποίες (i) μία οντότητα του δημοσίου τομέα (ο " παραχωρητής ") χορηγεί συμβάσεις για την παροχή δημοσίων υπηρεσιών σε επιτηδευματίες του ιδιωτικού τομέα («διαχειριστές των παραχωρήσεων») και (ii) αυτές οι υπηρεσίες που παρέχονται προϋποθέτουν τη χρήση της υποδομής από τον διαχειριστή της παραχώρησης (ιδιωτική επιχείρηση). Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία. Εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2008.
- ΕΔΔΠΧΠ 13: Προγράμματα αφοσίωσης πελατών. Η Διερμηνεία σχετίζεται με την εφαρμογή όσων ορίζει το ΔΛΠ 18 για την αναγνώριση εσόδων. Διευκρινίζει ότι όταν οι επιχειρήσεις παρέχουν ανταλλάγματα επιβράβευσης (πχ πόντους) ως μέρος μιας συναλλαγής πώλησης στο μέλλον για τη λήψη δωρεάν ή με έκπτωση αγαθών ή υπηρεσιών, θα πρέπει να εφαρμόζεται η παράγραφος 13 του ΔΛΠ 18. Αυτή απαιτεί τα ανταλλάγματα επιβράβευσης να χειρίζονται λογιστικά ως ένα ξεχωριστό στοιχείο συναλλαγής πώλησης και ένα μέρος του αντιτίμου το οποίο εισπράχθηκε ή της απαίτησης η οποία αναγνωρίστηκε να κατανέμεται στα ανταλλάγματα επιβράβευσης. Ο χρόνος αναγνώρισης αυτού του στοιχείου του εσόδου αναβάλλεται έως ότου η επιχείρηση ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της που συνδέονται με τα ανταλλάγματα επιβράβευσης, είτε παρέχοντας τα ανταλλάγματα αυτά άμεσα είτε μεταβιβάζοντας την υποχρέωση σε κάποιο τρίτο μέρος. Η εφαρμογή της διερμηνείας είναι υποχρεωτική για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2008.
- ΕΔΔΠΧΠ 14: Το όριο ενός Περιουσιακού Στοιχείου στο πλαίσιο ενός Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η σχέση μεταξύ τους. Η Διερμηνεία καθορίζει τρία θέματα ως εξής: (i) πότε επιστροφές ή μειώσεις σε μελλοντικές εισφορές θα πρέπει να θεωρούνται ως «διαθέσιμες» στα πλαίσια της παραγράφου 58 του ΔΛΠ 19 " Παροχές σε εργαζομένους " , (ii) πως οι ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης ενδέχεται να επηρεάσουν τη διαθεσιμότητα των μειώσεων για μελλοντικές εισφορές και (iii) πότε μία απαίτηση χρηματοδότησης ενδέχεται να δημιουργήσει υποχρέωση. Περαιτέρω, εάν υφίσταται ελάχιστη απαίτηση χρηματοδότησης, η Διερμηνεία διαχωρίζει τις εισφορές οι οποίες απαιτούνται για την κάλυψη ενός υφιστάμενου ελλείμματος προϋπηρεσίας στο ελάχιστο επίπεδο από τις μελλοντικές υποχρεώσεις παροχών. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία. Η εφαρμογή της διερμηνείας είναι υποχρεωτική για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2008.

7.3. Οικονομικές Καταστάσεις Σύμφωνα με Ε.Λ.Π.

Η εταιρία έως την 31η Δεκεμβρίου 2007 τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και καταρτίζει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της, με βάση τον Κωδικοποιημένο Νόμο 2190 / 1920 (Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα) και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Για τη χρήση 2008 υποχρεούται βάσει του Ν3606/2007 να συντάσσει τις Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ) διαφέρουν σε κάποια σημεία από τα ΔΠΧΠ. Κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, η διοίκηση τροποποίησε κάποιες από τις μεθόδους λογιστικής αποτίμησης, που χρησιμοποιούσε σύμφωνα με τα ΕΛΠ, ώστε να συνάδουν με τα ΔΠΧΠ. Τα στοιχεία του 2006 παρουσιάζονται αναπροσαρμοσμένα βάσει των τροποποιήσεων αυτών. Συμφωνία και περιγραφή της επίδρασης της μετάβασης από τα ΕΛΠ στα ΔΠΧΠ, στα Ίδια Κεφάλαια και στα Αποτελέσματα παρατίθενται στην ενότητα 8 «Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και ΕΛΠ».

7.4. Κύριες Λογιστικές Αρχές

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

7.4.1. Συναλλαγματικές Μετατροπές

7.4.1.1. Λειτουργικό Νόμισμα και Νόμισμα Παρουσίασης

Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων της " ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ " επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί. Δεδομένου, λοιπόν, ότι στην Ελλάδα, όπου δραστηριοποιείται η εταιρία, το λειτουργικό νόμισμα είναι το Ευρώ (€), αυτό ορίζεται ως το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων αυτής.

7.4.1.2. Συναλλαγές και Υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα, χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης, καθώς και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων, που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Εξαιρούνται οι συναλλαγές που πληρούν τις προϋποθέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών, οι οποίες απεικονίζονται στην καθαρή θέση. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

7.4.2. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

7.4.2.1. Βάση Αποτίμησης Ενσώματων Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις με βάση το ιστορικό κόστος, δηλαδή στο ποσό των ταμειακών διαθεσίμων ή των ταμειακών ισοδύναμων που καταβλήθηκαν ή στην εύλογη αξία του ανταλλάγματος που δόθηκε για να αποκτηθούν. Το ανωτέρω κόστος παρουσιάζεται μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις ενσωματώνονται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων, εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) αναγνωρίζεται άμεσα ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης κατά την οποία διαπιστώνεται η απομείωση. Τα στοιχεία των ενσώματων παγίων και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις τους, διαγράφονται κατά την πώληση ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές, που προκύπτουν από τη διαγραφή ενός παγίου, περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

7.4.2.2. Αποσβέσεις Ενσώματων Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων

Η μέθοδος απόσβεσης των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιείται, είναι η σταθερή μέθοδος, κατά την οποία επιβαρύνονται τα αποτελέσματα με σταθερό ποσό καθ ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων, η οποία έχει ως εξής:

- Εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων ανάλογα με τη διάρκεια μίσθωσης
- Μεταφορικά μέσα 4-6 έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός 4 – 6 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση και αναπροσαρμόζονται, αν αυτό κριθεί αναγκαίο, σε ετήσια βάση κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

7.4.3. Μισθώσεις

Μίσθωση είναι μία συμφωνία όπου ο εκμισθωτής (ιδιοκτήτης) μεταβιβάζει στο μισθωτή (χρήστη) το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μία συμφωνημένη χρονική περίοδο. Οι μισθώσεις κατατάσσονται σε δύο κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομική μίσθωση, κατά την οποία μεταβιβάζονται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη, που έχουν σχέση με την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας. Όροι που μπορεί να υπάρχουν σε μία μισθωτική σύμβαση και οι οποίοι είτε ο καθένας ξεχωριστά ή σε συνδυασμό παρέχουν ενδείξεις, που οδηγούν στο χαρακτηρισμό της ως χρηματοοικονομικής είναι:

ο Η κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, μετά το τέλος της μίσθωσης, μεταβιβάζεται στον μισθωτή.

ο Κατά την έναρξη της μίσθωσης, η παρούσα αξία των ελαχίστων μελλοντικών πληρωμών είναι ίση με την εύλογη αξία του μισθίου.

ο Ο μισθωτής έχει το δικαίωμα αγοράς του μισθίου στο μέλλον, σε τιμή που αναμένεται να είναι ουσιαστικά μικρότερη από την εύλογη αξία του, γεγονός που καθιστά την εξάσκηση του δικαιώματος να θεωρείται βέβαιη κατά την έναρξη της μίσθωσης.

ο Η διάρκεια της μίσθωσης καλύπτει ένα σημαντικό τμήμα του μισθίου ή τουλάχιστον ένα σημαντικό τμήμα της οικονομικής ζωής του.

ο Τα μισθωμένα στοιχεία είναι ειδικής φύσης, έτσι ώστε μόνο ο μισθωτής να μπορεί να τα χρησιμοποιήσει, χωρίς να χρειαστεί να προβεί σε σημαντικές διαφοροποιήσεις.

ο Κέρδη ή ζημιές από τη μεταβολή στην υπολειμματική αξία του μισθίου καταβάλλονται στον μισθωτή.

ο Ο μισθωτής έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει τη μίσθωση για μία δεύτερη περίοδο, με μίσθωμα ουσιαστικά μικρότερο από το αρχικό.

- Λειτουργική μίσθωση είναι μία μίσθωση που δεν είναι χρηματοοικονομική, δεδομένου ότι δεν περιλαμβάνονται όροι, που να παρέχουν ενδείξεις, για να χαρακτηριστεί ως χρηματοοικονομική. Η εταιρία μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2007 (ημερομηνία κατάρτισης των πρώτων με βάση τα ΔΠΧΠ Οικονομικών Καταστάσεων) έχει συνάψει συμβάσεις μίσθωσης μόνο ως μισθώτρια, οι οποίες χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές. Αναφορικά με τις λειτουργικές μισθώσεις, η εταιρία ως μισθώτρια, δεν αναγνωρίζει κάποιο πάγιο στοιχείο στο ενεργητικό της, παρά μόνο αν έχει προκαταβάλλει μισθώματα (εγγυήσεις ενοικίων), τα οποία αναγνωρίζονται ως μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού και εμφανίζονται στο κονδύλι των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων στον Ισολογισμό.

7.4.4. Άυλα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

7.4.4.1. Άδειες Χρήσης Λογισμικού Τρίτων

Πρόκειται για μεμονωμένη κτήση αδειών χρήσης λογισμικών, από τρίτους εκτός εταιρίας προμηθευτές. Τα εν λόγω λογισμικά αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Η μέθοδος απόσβεσης που χρησιμοποιείται, είναι η σταθερή μέθοδος, βάσει της οποίας γίνεται επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με σταθερό ποσό καθ ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3-5 έτη

7.4.5. Απομείωση Αξίας Στοιχείων Ενεργητικού

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται, αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση, ο οποίος διενεργείται και σε περίπτωση γεγονότων που καταδεικνύουν, ότι η λογιστική αξία αυτών των περιουσιακών στοιχείων μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν, ότι η λογιστική τους αξία είναι πιθανό να

μην ανακτηθεί. Ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται η υψηλότερη μεταξύ της καθαρής αξίας πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού. Καθαρή αξία πώλησης είναι το ποσό με το οποίο ένα στοιχείο ενεργητικού μπορεί να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να διακανονιστεί, στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής σε εμπορική βάση, μεταξύ δύο μερών που έχουν πλήρη γνώση του αντικειμένου και ενεργούν με την θέληση τους, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου. Αξία χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, που αναμένεται να εισρεύσουν στην εταιρία, λόγω της συνεχούς χρήσης του στοιχείου και από την εισροή που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα, όταν προκύπτουν.

7.4.6. Επενδύσεις και Άλλα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση μεταξύ δύο αντισυμβαλλόμενων μερών, εκ των οποίων το ένα είναι η " ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ " , που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού για τον έναν αντισυμβαλλόμενο και ταυτόχρονα μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο για τον άλλον αντισυμβαλλόμενο. Χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι κάθε στοιχείο που αφορά σε:

- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.
- Συμβατικό δικαίωμα λήψης μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου από άλλη εταιρία.
- Συμβατικό δικαίωμα ανταλλαγής χρηματοοικονομικών μέσων με μία άλλη εταιρία, με όρους πιθανώς ευνοϊκούς.
- Κάθε τίτλος συμμετοχής σε άλλη εταιρία.
- Μία σύμβαση, η οποία θα διακανονιστεί ή ενδεχομένως να διακανονιστεί με συμμετοχικούς τίτλους της εταιρίας και είναι:

ο Ένα μη παράγωγο, για το οποίο η εταιρία είναι υποχρεωμένη ή ενδέχεται να υποχρεωθεί να λάβει μεταβλητό αριθμό ιδίων συμμετοχικών τίτλων.

ο Ένα παράγωγο, το οποίο θα διακανονιστεί ή ενδέχεται να διακανονιστεί με κάθε άλλο τρόπο, εκτός από την ανταλλαγή ενός καθορισμένου χρηματικού ποσού ή άλλης χρηματοοικονομικής απαίτησης, με ένα καθορισμένο αριθμό ιδίων συμμετοχικών τίτλων.

Χρηματοοικονομική υποχρέωση είναι συμβατική υποχρέωση για:

- Παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού στοιχείου σε άλλη εταιρία.
- Ανταλλαγή χρηματοοικονομικών μέσων με άλλη εταιρία, με όρους πιθανώς δυσμενείς.
- Μία σύμβαση, η οποία θα διακανονιστεί ή ενδεχομένως να διακανονιστεί με συμμετοχικούς τίτλους της εταιρίας και είναι:

ο Ένα μη παράγωγο, για το οποίο η εταιρία είναι υποχρεωμένη ή ενδέχεται να υποχρεωθεί να παραδώσει μεταβλητό αριθμό ιδίων συμμετοχικών τίτλων.

ο Ένα παράγωγο, το οποίο θα διακανονιστεί ή ενδέχεται να διακανονιστεί με κάθε άλλο τρόπο, εκτός από την ανταλλαγή ενός καθορισμένου χρηματικού ποσού ή άλλης χρηματοοικονομικής απαίτησης, με ένα καθορισμένο αριθμό ιδίων συμμετοχικών τίτλων.

Συμμετοχικός τίτλος είναι κάθε σύμβαση, που αποδεικνύει το καθαρό δικαίωμα της εταιρίας, στα ίδια κεφάλαια μια άλλης επιχείρησης.

7.4.6.1. Ταξινόμηση

7.4.6.1.1. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία του Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία, μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία, μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων της εταιρίας, κατατάσσονται τα στοιχεία εκείνα που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις: α) Χαρακτηρίζονται από την εταιρία ως κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς. Στην κατηγορία αυτή εντάσσεται κάθε χρηματοοικονομικό μέσο εάν: α) αποκτάται ή δημιουργείται με πρωταρχικό σκοπό την πώληση ή την επαναγορά στο εγγύς μέλλον, β) αποτελεί μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία διαχειρίζονται ως σύνολο και για τα οποία υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις βραχυπρόθεσμης εισροής κερδών, γ) είναι παράγωγο (εκτός εκείνων που αποτελούν εγγύηση χρηματοδότησης ή μέσο αντιστάθμισης κινδύνων), δηλαδή χρηματοοικονομικό μέσο ή άλλο συμβόλαιο με τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:
- Η αξία του μεταβάλλεται σε συνάρτηση με τη μεταβολή ενός καθορισμένου επιτοκίου, της τιμής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, μιας συναλλαγματικής ισοτιμίας ή τη μεταβολή κάποιας άλλης μεταβλητής.
- Δεν απαιτεί αρχική καθαρή επένδυση ή η αρχική επένδυση που απαιτείται είναι ελάχιστη, σε σχέση με αυτή που θα απαιτούνταν για άλλου τύπου συμβόλαιο, από τα οποία θα αναμενόταν ανάλογη επίδραση από τις συνθήκες της αγοράς.
- Διακανονίζονται σε μία μελλοντική ημερομηνία.

Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την εταιρία ως στοιχείο, που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά τη χρήση που προκύπτουν. Η εταιρία δεν κατείχε στοιχεία αυτής της κατηγορίας, κατά την ημερομηνία κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.

7.4.6.1.2. Διακρατούμενες μέχρι τη Λήξη Επενδύσεις

Πρόκειται για μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και καθορισμένη λήξη, για τα οποία η εταιρία έχει την πρόθεση αλλά και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Εξαιρούνται εκείνα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία:

- Κατά την αρχική αναγνώριση κατατάσσονται στην κατηγορία των αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων.
- Κατά την αρχική αναγνώριση η εταιρία τα χαρακτηρίζει ως διαθέσιμα προς πώληση.
- Έχουν τα χαρακτηριστικά της κατηγορίας των δανείων και απαιτήσεων. Η εταιρία, προκειμένου να κατατάξει μια επένδυση ως διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, θα πρέπει να αποδείξει, ότι έχει τόσο την πρόθεση, όσο και τη δυνατότητα να διατηρήσει την επένδυση μέχρι τη λήξη της. Η εταιρία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας, κατά την ημερομηνία κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.

7.4.6.1.3. Δάνεια και Απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, με σταθερές και προσδιοριστέες καταβολές και τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε μία ενεργή αγορά, εκτός από:

- Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, που η εταιρία σκοπεύει να πωλήσει στο άμεσο μέλλον, τα οποία χαρακτηρίζονται ως κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς και αυτά που η εταιρία από την αρχική τους αναγνώριση, τα χαρακτήρισε ως αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων.
- Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, που αρχικώς έχουν αναγνωρισθεί ως διαθέσιμα προς πώληση.
- Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, για τα οποία ο κάτοχός τους ενδέχεται να μην ανακτήσει ουσιαστικά όλη την αρχική επένδυση, για λόγους άλλους από την επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας, που κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση.

Σε κάθε περίπτωση, δε συμπεριλαμβάνονται στην εν λόγω κατηγορία:

- Απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών.
- Απαιτήσεις που σχετίζονται με δοσοληψίες φόρων, οι οποίοι έχουν επιβληθεί με νόμο από το κράτος.
- Οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση (τυπικής ή άτυπης μορφής), που δημιουργεί δικαίωμα στην εταιρία για τη λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Τα στοιχεία αυτής της κατηγορίας συμπεριλαμβάνονται στα κονδύλια των πελατών & λοιπών απαιτήσεων στον Ισολογισμό. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος, βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, κατά την οποία υπολογίζεται το αποσβεστέο κόστος ενός χρηματοοικονομικού μέσου και η κατανομή των τόκων (εσόδων ή εξόδων) στα διάφορα έτη, μέχρι τη λήξη του. Το πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το επιτόκιο, που εξισώνει τις προεξοφλημένες μελλοντικές εισπράξεις ή πληρωμές κατά τη διάρκεια ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, με την καθαρή λογιστική αξία του.

7.4.6.1.4. Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία είτε ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εφόσον η διοίκηση της εταιρίας δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει εντός δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία κατάρτισης του Ισολογισμού. Οι εύλογες αξίες των επενδύσεων που είναι διαπραγματεύσιμες σε ενεργό αγορά, προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης, όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Ισολογισμού, η εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης των επενδύσεων αυτής της κατηγορίας. Για μετοχές εταιρειών, που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη αποτελεί η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων, που καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα, δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

7.4.6.2. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Οι συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα συνεπάγονται για την εταιρία την ανάληψη ή τη μεταβίβαση ορισμένων χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι κατηγορίες κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η εταιρία είναι:

- Πιστωτικός κίνδυνος, κατά τον οποίο υπάρχει πιθανότητα, ένα από τα συμβαλλόμενα μέρη σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο, να αθετήσει την υποχρέωσή του, προξενώντας οικονομική ζημία στο άλλο μέρος. Η εταιρία δεν εκτίθεται σημαντικά σε πιστωτικό κίνδυνο, διότι οι Χρηματιστηριακές Συναλλαγές εισπράττονται εντός τριμήνου.

- Κίνδυνος ρευστότητας, που οφείλεται στις δυσκολίες εξεύρεσης κεφαλαίων για κάλυψη υποχρεώσεων, που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα. Η εταιρία διαθέτει επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και κατά συνέπεια διατηρεί τον κίνδυνο αυτό σε χαμηλά επίπεδα.
- Κίνδυνος επιτοκίου ταμειακής ροής, που είναι ο κίνδυνος της διακύμανσης των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου, λόγω των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς. Για την εταιρεία ο κίνδυνος αυτός προέρχεται από τα βραχυπρόθεσμα δάνεια και δεν είναι σημαντικός λόγω του μικρού ύψους των δανείων.

7.4.6.3. Καθορισμός της Εύλογης Αξίας

Εύλογη αξία είναι το ποσό με το οποίο ένα στοιχείο του ενεργητικού μπορεί να ανταλλαχθεί ή μία υποχρέωση να διακανονιστεί στα πλαίσια μίας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής σε εμπορική βάση, μεταξύ δύο μερών, τα οποία έχουν πλήρη γνώση του αντικειμένου και ενεργούν με τη θέλησή τους. Για την εταιρία, αξιόπιστη ένδειξη της εύλογης αξίας αποτελούν οι χρηματιστηριακές τιμές των χρηματοοικονομικών της στοιχείων, που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές ή χρηματιστήρια. Κατά συνέπεια, η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές, που ισχύουν κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Σε περιπτώσεις διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων σε μη ενεργές αγορές, η εύλογη αξία αυτών καθορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών, που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς, κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, π.χ. πρόσφατες συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση, τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιώδους συναφούς χρηματοοικονομικού μέσου κλπ.

7.4.7. Αποθέματα

Η εταιρεία λόγω της φύσεως της ως παροχής υπηρεσιών δεν διαθέτει αποθέματα.

7.4.8. Απαιτήσεις από Εμπορική Δραστηριότητα

Οι απαιτήσεις της εταιρίας κατατάσσονται στα κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού, δεδομένου ότι κατέχονται κυρίως για εμπορικούς σκοπούς ή για βραχύ χρονικό διάστημα και αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού (π.χ. χρεόγραφα προς πώληση, αξιόγραφα εισπρακτέα, απαιτήσεις από πελάτες κλπ). Οι εν λόγω απαιτήσεις, οι οποίες πωλούνται, χρησιμοποιούνται ή εισπράττονται μέσα στο λειτουργικό κύκλο της εταιρίας, θεωρούνται ως στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού, ακόμη και στην περίπτωση που δεν αναμένεται να εισπραχθούν μέσα στους επόμενους δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού.

Ο λειτουργικός κύκλος της εταιρίας, νοείται ο χρόνος μεταξύ της κτήσης των στοιχείων που εισέρχονται σε μία διαδικασία εντός της εταιρίας και της ρευστοποίησής τους σε ταμειακά διαθέσιμα ή σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο το οποίο είναι άμεσα μετατρέψιμο σε ταμειακά διαθέσιμα. Τα στοιχεία των απαιτήσεων καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις). Κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις ελέγχονται, προκειμένου να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Ισολογισμού, ώστε να αντανάκλα τον πιθανό κίνδυνο ζημίας απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται μόνο όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει τα οφειλόμενα προς αυτήν ποσά με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλούμενων με το πραγματικό επιτόκιο. Κάθε ποσό ζημίας απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

7.4.9. Έσοδα

Τα έσοδα της εταιρίας αποτιμώνται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή του εισπρακτέου αντιτίμου. Στις πωλήσεις της εταιρίας, το αντίτιμο της συναλλαγής έχει τη μορφή μετρητών ή ταμειακών ισοδύναμων και το ποσό του εσόδου είναι αυτό των μετρητών ή των ταμειακών ισοδύναμων, που εισπράχθηκαν ή είναι εισπρακτέα. Δεδομένου ότι οι πιστώσεις που δίνονται από την εταιρία εκτείνονται

εντός του λειτουργικού κύκλου αυτής, η ονομαστική (τιμολογούμενη) αξία είναι ίση με την εύλογη. Η εταιρία αναγνωρίζει έσοδα σε συνάρτηση με την κατηγορία, στην οποία αυτά εντάσσονται:

- Έσοδα από παροχή υπηρεσιών, αμοιβές και προμήθειες, αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες. Η διάρθρωση των αμοιβών και προμηθειών απαρτίζεται κυρίως από προμήθειες από τη διαμεσολάβηση επί χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- Έσοδα από τόκους, τα οποία προκύπτουν από την, εκ μέρους τρίτων, χρήση στοιχείων του ενεργητικού της εταιρίας και αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο ενός στοιχείου του ενεργητικού, είναι το απαιτούμενο επιτόκιο, με το οποίο προεξοφλούνται οι μελλοντικές ταμειακές ροές, που θα εισρεύσουν στην εταιρία, από τη χρήση του στοιχείου αυτού, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του, έτσι ώστε να εξισώνονται με την αρχική λογιστική του αξία. Όταν υπάρχει απομείωση του ανωτέρω στοιχείου, η λογιστική αξία αυτού μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό του, το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Εν συνεχεία λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης νέας λογιστικής αξίας.

7.4.10. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας, αλληλόχρεους τραπεζικούς λογαριασμούς και επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου (προθεσμιακές καταθέσεις), που δύνανται να μετατραπούν άμεσα σε διαθέσιμα. Οι αλληλόχρεοι λογαριασμοί τραπεζών εμφανίζονται στον Ισολογισμό στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

7.4.11. Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια του Ισολογισμού και αφορά τις κοινές ονομαστικές της μετοχές. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση άλλων επιχειρήσεων, περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

7.4.12. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά είναι συσσωρευμένα καθαρά κέρδη, τα οποία δεν έχουν διανεμηθεί στους μετόχους, ούτε έχουν κεφαλαιοποιηθεί (δηλαδή δεν έχουν ενσωματωθεί στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με αντίστοιχη αύξησή του), αλλά εμφανίζονται σε ιδιαίτερους λογαριασμούς της καθαρής θέσης της εταιρίας.

7.4.12.1. Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (κωδ. Νόμος 2190 / 1920), η εταιρία υποχρεούται, κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, να σχηματίζει τακτικό αποθεματικό, ίσο με το πέντε τοις εκατό (5%) τουλάχιστον, των πραγματικών (λογιστικών) καθαρών κερδών κάθε χρήσεως.

7.4.13. Τραπεζικός Δανεισμός

7.4.13.1. Δάνεια

Τα δάνεια από τράπεζες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση των συναλλαγών αναφορικά με δανειακές συμβάσεις. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Δάνεια σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται βάσει της ισοτιμίας που ισχύει κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού. Οποιαδήποτε διαφορά, μεταξύ των ποσών που εκταμειούνται στην εταιρία από την τράπεζα (πλην των εξόδων για τη σύναψη των δανείων) και της αξίας εξόφλησης, αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, κατά τη διάρκεια της περιόδου δανεισμού. Η διοίκηση της εταιρίας θεωρεί, ότι τα επιτόκια που χρησιμοποιούνται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια, ισοδυναμούν με τα τρέχοντα επιτόκια της αγοράς και συνεπώς

δε συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας, στην οποία απεικονίζονται οι δανειακές υποχρεώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν η εταιρία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.

7.4.13.2. Κόστος Δανεισμού

Κόστος δανεισμού είναι οι τόκοι που απορρέουν από τον δανεισμό, καθώς και τα λοιπά έξοδα που πραγματοποιούνται για τη σύναψη δανειακών συμβάσεων της εταιρίας, με χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς. Στην ανωτέρω έννοια περιλαμβάνονται:

- τόκοι βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων, καθώς και τόκοι υπεραναλήψεων,
- συμπληρωματικά έξοδα (π.χ. προμήθειες) που πραγματοποιούνται για τη σύναψη δανειακών συμβάσεων
- συμπληρωματικά έξοδα (π.χ. προμήθειες) που πραγματοποιούνται για τη σύναψη δανειακών συμβάσεων και κατ'επέκταση τη λήψη δανείων,
- χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις και
- συναλλαγματικές διαφορές δανείων σε ξένο νόμισμα, κατά την έκταση που αυτές θεωρούνται χρηματοοικονομικά έξοδα. Σχετικά με την αναγνώριση του κόστους δανεισμού, η διοίκηση της εταιρίας έχει υιοθετήσει τη βασική μέθοδο του ΔΛΠ 23 " Κόστος Δανεισμού ", κατά την οποία το εν λόγω κόστος αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης, στην οποία πραγματοποιείται. Η μέθοδος αυτή ακολουθείται για οποιαδήποτε μορφή δανεισμού.

7.4.14. Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων και σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος, αφορά φόρο επί των φορολογητέων κερδών της εταιρίας, όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίστηκε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Καταχωρούνται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για όλες τις εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου η εκπεστέα προσωρινή διαφορά μπορεί να αξιοποιηθεί. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την τρέχουσα και τις προηγούμενες χρήσεις αποτιμώνται στο ποσό που αναμένεται να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές), με τη χρήση φορολογικών συντελεστών (και φορολογικών νόμων) που έχουν θεσπιστεί, ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν η εταιρία έχει το νομικό δικαίωμα να συμψηφίσει τα αντίστοιχα ποσά και όταν αφορούν φόρους εισοδήματος, που έχουν επιβληθεί από την ίδια φορολογική αρχή.

7.4.15. Παροχές σε Εργαζομένους

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/20 η εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης. Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 – “ Παροχές Εργαζομένων ” . Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή τις μεταβολές που προκύπτουν από τα ακαταχώρητα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστούμενης μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

7.4.16. Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις

Η πρόβλεψη ορίζεται ως μία υποχρέωση αορίστου χρόνου ή ποσού, η οποία αναγνωρίζεται στα στοιχεία του Ισολογισμού της εταιρίας, μόνο όταν ισχύουν ταυτόχρονα οι εξής προϋποθέσεις:

- Η εταιρία έχει μία παρούσα υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθουσών ενεργειών, νομική – συμβόλαιο με ρητούς όρους, ισχύουσα νομοθεσία ή τεκμαιρόμενη – μέσα από ένα καθιερωμένο τύπο πρακτικής του παρελθόντος ότι αποδέχεται ορισμένες ευθύνες και ως αποτέλεσμα έχει δημιουργήσει τη βάσιμη προσδοκία ότι θα ανταποκριθεί σε αυτές τις ευθύνες.
- Είναι πιθανόν ότι μία εκροή πόρων, που ενσωματώνει οικονομικά οφέλη, θα απαιτηθεί για τον διακανονισμό της παραπάνω υποχρέωσης, δηλαδή η πρόβλεψη θα αναγνωρίζεται αν η πιθανότητα να συμβεί η εκροή πόρων είναι μεγαλύτερη από την πιθανότητα να μη συμβεί.
- Μπορεί να γίνει μία αξιόπιστη εκτίμηση για το ποσό της υποχρέωσης αυτής. Η εκτίμηση του εξόδου γίνεται από τη διοίκηση της εταιρίας, με βάση την προηγούμενη εμπειρία της από παρόμοιες περιπτώσεις και συναλλαγές. Επιπρόσθετα, λαμβάνονται υπόψη πληροφορίες και οικονομικά γεγονότα, που συμβαίνουν μετά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού. Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, τότε το ποσό της πρόβλεψης που θα αναγνωρισθεί, προσδιορίζεται ως η προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών εξόδων, που χρειάζεται να πραγματοποιηθούν για τη διευθέτηση της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση ενός προεξοφλητικού προ φόρων επιτοκίου, το οποίο αντανakλά τη διαχρονική αξία του χρήματος, τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, καθώς και τους κινδύνους που είναι συναφείς με την υποχρέωση. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις, διότι εξαρτώνται από αβέβαια μελλοντικά γεγονότα, από τα οποία δεν είναι πιθανό να προκύψει εκροή οικονομικών πόρων, για το διακανονισμό τους. Ωστόσο γνωστοποιούνται εκτός κι αν η ανωτέρω πιθανότητα είναι ελάχιστη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις είναι πιθανές απαιτήσεις, που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος, αλλά η ύπαρξή τους θα επιβεβαιωθεί αν πραγματοποιηθούν ένα ή περισσότερα αβέβαια μελλοντικά γεγονότα. Γι' αυτό το λόγο δεν απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, όταν η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

7.4.17. Κέρδη ανά Μετοχή

Το ΔΛΠ 33 “ Κέρδη ανά Μετοχή ” , προβλέπει δύο δείκτες υπολογισμού των κερδών ανά μετοχή:

- Βασικά κέρδη ανά μετοχή, τα οποία υπολογίζονται διαιρώντας το κέρδος (ή τη ζημία) χρήσης, που αναλογεί στους κατόχους των κοινών μετοχών, με το σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών, κατά τη διάρκεια αυτής της χρήσης.

- Πλήρως κατανεμημένα κέρδη ανά μετοχή, η φιλοσοφία των οποίων έγκειται στο γεγονός, ότι ορισμένες κατηγορίες τίτλων, που κατά το χρόνο προσδιορισμού των κερδών ανά μετοχή δεν έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη διανομή των κερδών της εξεταζόμενης χρήσης, δικαιούνται να συμμετάσχουν στη διανομή των κερδών μελλοντικών χρήσεων.

Κατά την ημερομηνία κατάρτισης των πρώτων με εφαρμογή των ΔΠΧΠ Οικονομικών Καταστάσεων, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας αποτελείται εξ ολοκλήρου από κοινές μετοχές. Επιπλέον η εταιρία δεν κατέχει καμία από τις κατηγορίες τίτλων που ενδέχεται να επιδράσουν μειωτικά των κερδών ανά μετοχή. Ως εκ τούτου, υπολογίζει βασικά κέρδη ανά μετοχή σύμφωνα με την ως άνω μέθοδο υπολογισμού, βασικών κερδών ανά μετοχή.

7.4.18. Οικονομικές Πληροφορίες κατά Τομέα

Η εταιρία είναι υποχρεωμένη να καθορίσει πρωτεύοντα και δευτερεύοντα τομέα για τις δραστηριότητες της, όπως επίσης και να παρουσιάσει διαφορετικές πληροφορίες για τον πρωτεύοντα, σε σχέση με τον δευτερεύοντα τομέα. Οι δύο τομείς, οικονομικά στοιχεία των οποίων πρέπει να παρουσιάζει η εταιρία, είναι:

- Επιχειρηματικός τομέας, που αποτελεί κάθε διακριτό μέρος της εταιρίας, που παρέχει ένα προϊόν ή υπηρεσία ή μία ομάδα σχετιζόμενων προϊόντων ή υπηρεσιών, τα οποία υπόκεινται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από αυτούς των άλλων επιχειρηματικών τομέων. Οι παράγοντες που λαμβάνονται υπ' όψη για την ταξινόμηση των προϊόντων και υπηρεσιών σε έναν επιχειρηματικό τομέα, είναι η φύση των προϊόντων ή των υπηρεσιών, η μορφή της παραγωγικής διαδικασίας, οι πελάτες στους οποίους απευθύνεται το προϊόν ή η υπηρεσία, ο τρόπος διάθεσης των προϊόντων ή των υπηρεσιών, το θεσμικό πλαίσιο του λειτουργικού περιβάλλοντος.
- Γεωγραφικός τομέας, ο οποίος είναι κάθε διακριτό μέρος της εταιρίας, που παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες μέσα σε ένα συγκεκριμένο οικονομικό περιβάλλον και το οποίο υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις, που διαφέρουν από εκείνες άλλων τομέων που λειτουργούν σε άλλα οικονομικά περιβάλλοντα. Οι παράγοντες που λαμβάνονται υπ' όψη για την οριοθέτηση των γεωγραφικών τομέων, περιλαμβάνουν την ομοιότητα στις πολιτικοοικονομικές συνθήκες, τις σχέσεις μεταξύ των λειτουργιών σε διαφορετικές γεωγραφικές περιοχές, την εγγύτητα των λειτουργιών και την ύπαρξη συγκεκριμένων κινδύνων που σχετίζονται με τις λειτουργίες σε συγκεκριμένη περιοχή.

Η διοίκηση, λαμβάνοντας υπ' όψη το γεγονός, ότι η πηγή και η φύση των κινδύνων και των αποδόσεων των δραστηριοτήτων της εταιρίας, εξαρτώνται κυρίως από και τις υπηρεσίες που παρέχει, καθώς επίσης και την εσωτερική οργανωτική και διοικητική δομή και το υπάρχον σύστημα εσωτερικής πληροφόρησης, καθορίζει ως πρωτεύοντα, τον επιχειρηματικό τομέα και ως δευτερεύοντα, τον γεωγραφικό τομέα.

8. Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και ΕΛΠ

8.1. Συμφωνία Ισολογισμού κατά την 1η Ιανουαρίου 2007 και την 31η Δεκεμβρίου 2007

8.1.1 ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 1ης ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2007

(Ποσά σε Ευρώ)	ΕΛΠ 1/1/2007	ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΔΠΧΠ 1/1/2007	ΔΠΧΠ 1/1/2007
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	26.584,77	-26.584,77	0,00
Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	277.296,04		277.296,04
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	43.358,78		43.358,78
Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	861.441,05	-35.216,43	826.224,62
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,00	14.521,19	14.521,19
Σύνολο μη κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων	1.182.095,87	-47.280,01	1.134.815,86
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	0,00		
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.213.750,33	-700.000,00	1.513.750,33
Λοιπές απαιτήσεις	59.849,71		59.849,71
Προκαταβολές	0,00		0,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.582.403,73		1.582.403,73
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	9.302,01		9.302,01
Σύνολο κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων			0,00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	5.073.986,42	-747.280,01	4.326.706,41
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Εκδοθέν κεφάλαιο	3.672.507,15		3.672.507,15
Αποθεματικά	558.540,36	0,00	558.540,36
Διαφ. αναπρ. επιχ. επεν.	155.815,93	-12.465,60	143.350,33
Συσσωρευμένα Κέρδη(Ζημιές)	-1.060.278,67	-787.780,01	-1.848.058,68
Σύνολο κεφαλαίων και αποθεματικών	3.326.584,77	-800.245,61	2.526.339,16
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις ανέλεγκτων χρήσεων			
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως		31.500,00	31.500,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		31.500,00	31.500,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	1.488.772,20		1.488.772,20
Λοιπές υποχρεώσεις	155.386,28	9.000,00	164.386,28
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	100.001,00	0,00	100.001,00
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	3.242,17	12.465,60	15.707,77
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.747.401,65	21.465,60	1.768.867,25
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	5.073.986,42	-747.280,01	4.326.706,41

8.1.2 ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007

(Ποσά σε Ευρώ)	ΕΛΠ 31/12/2007	ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΔΠΧΠ 31/12/2007	ΔΠΧΠ 31/12/2007
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία			
Έξοδα εγκατάστασης	15.898,18	-15.898,18	0,00
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	294.566,39		294.566,39
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18.678,14		18.678,14
Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	889.287,15	-35.216,43	854.070,72
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		13.224,54	13.224,54
Σύνολο μη κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων	1.218.429,86	-37.890,07	1.180.539,79
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.456.224,49	-700.000,00	1.756.224,49
Λοιπές απαιτήσεις	75.890,03		75.890,03
Προκαταβολές			0,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.392.386,43		1.392.386,43
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	8.962,80		8.962,80
Σύνολο κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων	3.933.463,75	-700.000,00	3.233.463,75
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	5.151.893,61	-737.890,07	4.414.003,54
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Εκδοθέν κεφάλαιο	3.672.507,15		3.672.507,15
Διαφ.αναπρ.επιχ.επεν.	143.350,33		143.350,33
Αποθεματικά	558.540,36		558.540,36
Συσσωρευμένα Κέρδη(Ζημίες)	-1.084.880,74	-779.390,07	-1.864.270,81
Σύνολο κεφαλαίων και αποθεματικών	3.289.517,10	-779.390,07	2.510.127,03
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμος δανεισμός			
Προβλέψεις ανέλεγκτων χρήσεων			
Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως		37.000,00	37.000,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		37.000,00	37.000,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	1.597.779,00		1.597.779,00
Λοιπές υποχρεώσεις	142.989,56	4.500,00	147.489,56
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	120.001,00		120.001,00
Τρέχων μερίδιο των μακροπρόθεσμων δανείων			0,00
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	1.606,95		1.606,95
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.862.376,51	4.500,00	1.866.876,51
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	5.151.893,61	-737.890,07	4.414.003,54

8.2. Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσεως

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2007
Αποτελέσματα σύμφωνα με Ε.Λ.Π.	21.152,40
Φόρος εισοδήματος	-6.811,64
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-30.865,00
Λοιποί φόροι	-8.077,83
Αντιλογισμός αποσβ. Εξόδων εγκατάστασης	10.686,59
Αντιλογισμός καταβληθέντων προστίμων	4.500,00
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	-5.500,00
Αναβαλλόμενοι φόροι	-1.296,65
Υπόλοιπο	-16.212,13

8.3 Συμφωνία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2006	31/12/2007
Ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	3.326.584,77	3.289.517,10
Αντιλογισμός εξόδων εγκατάστασης	-26.584,77	-15.898,18
Εμφάνιση φορολογ. Προστίμων	-9.000,00	-4.500,00
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	-31.500,00	-37.000,00
Αντιλογισμός συμ/χών	-35.216,43	-35.216,43
Μεταφορά επιχορηγήσεων σε έσοδα επομένων χρήσεων	-12.465,60	0,00
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-700.000,00	-700.000,00
Αναβαλλόμενοι φόροι	14.521,19	13.224,54
Υπόλοιπο	2.526.339,16	2.510.127,03

9. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

9.1. Αναλυτική παρουσίαση της πληροφόρησης κατά τομέα

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην παροχή επενδυτικών και χρηματοπιστηριακών υπηρεσιών στην Ελλάδα.

Ποσά σε ευρώ	ΕΣΟΔΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
31.12.2008	946.763,63
31.12.2007	1.430.742,48

9.2. Ανάλυση των ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων

Ακολουθως παρατίθεται αναλυτικά η κίνηση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	ΚΤΙΡΙΑ- ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΤΗΡΙΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ ΤΡΙΤΩΝ	ΕΠΙΠΛΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Ποσά σε Ευρώ				
Κόστος ή ευλογη αξία Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	324.602,72	372.970,84	68.958,62	766.532,18
Αγορές	52.886,76	21.953,10	0,00	74.839,86
Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	377.489,48	394.923,94	68.958,62	841.372,04
Συσσωρευμένες αποσβέσεις Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	117.934,78	302.342,76	68.958,60	489.236,14
Αποσβέσεις χρήσης	36.277,96	21.291,55	0,00	57.569,51
Αποσβέσεις πωληθέντων παγίων	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	154.212,74	323.634,31	68.958,60	546.805,65
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007	223.276,74	71.289,63	0,02	294.566,39
Κόστος ή εύλογη αξία Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	377.489,48	394.923,94	68.958,62	841.372,04
Αγορές	45.311,83	48.966,58	0,00	94.278,41
Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	422.801,31	443.890,52	68.958,62	935.650,45
Συσσωρευμένες αποσβέσεις Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	154.212,74	323.634,31	68.958,60	546.805,65
Αποσβέσεις χρήσης	45.493,21	23.249,02	0,00	68.742,23
Αποσβέσεις πωληθέντων παγίων	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	199.705,95	346.883,33	68.958,60	615.547,88
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2008	223.095,36	97.007,19	0,02	320.102,57

Επί των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων της Εταιρίας και του Ομίλου δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Ακολούθως παρατίθεται αναλυτικά η κίνηση των ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας που αφορούν εξ ' ολοκλήρου άδειες χρήσης λογισμικού:

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ
Ποσά σε Ευρώ	
Κόστος ή εύλογη αξία	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	275.651,26
Αγορές	19.041,72
Πωλήσεις	0,00
Μεταφορές	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	294.692,98
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	232.292,48
Αποσβέσεις χρήσης	43.722,36
Αποσβέσεις πωληθέντων παγίων	0,00
Μεταφορές	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	276.014,84
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007	18.678,14
Κόστος ή εύλογη αξία	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	294.692,98
Αγορές	1.737,70
Πωλήσεις	0,00
Μεταφορές	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	296.430,68
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	276.014,84
Αποσβέσεις χρήσης	5.004,44
Αποσβέσεις πωληθέντων παγίων	0,00
Μεταφορές	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	281.019,28
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2008	15.411,40

9.3. Ανάλυση άλλων μακροπρόθεσμων απαιτήσεων

Ποσά σε ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
Δοσμένες Εγγυήσεις	22.241,10	21.610,24
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	469.552,46	469.552,46
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο	132.280,27	362.908,02
ΣΥΝΟΛΟ	624.073,83	854.070,72

9.5. Ανάλυση απαιτήσεων

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
ΠΕΛΑΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.965.672,24	1.652.833,84
ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	-	32.273,91
ΕΠΙΔΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	17.930,43	5.431.136,17
ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ	-710.713,14	-5.360.019,43
ΣΥΝΟΛΟ	1.272.889,53	1.756.224,49

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
ΕΛΛΗΝ. ΔΗΜΟΣΙΟ-ΠΡΟΚΑΤΑΒΛΗΜΕΝΟΙ & ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ	120.627,84	33.789,37
ΛΟΙΠΟΙ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	12.943,61	12.943,61
ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΣΕ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ	25.172,66	28.216,85
ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΕΣ-ΜΙΣΘΩΤΟΥΣ	4.068,36	940,20
ΣΥΝΟΛΟ	162.812,47	75.890,03

Ορισμένες από τις απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση για τις οποίες έχει σχηματιστεί αντίστοιχη πρόβλεψη (710.713,14). Οι απαιτήσεις οι οποίες δεν έχουν υποστεί απομείωση, η Εταιρία εκτιμά ότι είναι εισπραξιμες.

9.6 Τα διαθέσιμα για πώληση χρημ/κα στοιχεία αφορούν μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο και η ανάλυση τους έχει ως ακολούθως

Υπόλοιπο 31/12/2007	-
Αγορές 1/1-31/12/2008	710.252,10
Πωλήσεις 1/1-31/12/2008	-642.387,10
Απομείωση 31/12/2008	<u>-13.565,00</u>
Υπόλοιπο 31/12/2008	54.300,00

Η ανάλυση τους ανά μετοχή είναι :

ΜΕΤΟΧΗ	ΤΕΜ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ	ΑΠΟΜΟΙΩΣΗ
ΕΤΕ	2000	37.945,00	26.400,00	11.545,00
ΤΤ	5000	<u>29.920,00</u>	<u>27.900,00</u>	<u>2.020,00</u>
		67.865,00	54.300,00	13.565,00

9.7. Ανάλυση των ταμιακών διαθεσίμων

Τα ταμιακά διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ		
ΤΑΜΕΙΟ	15.783,85	27.453,75
ΚΑΤΑΘ.ΟΨΕΩΣ ΣΕ EURO	1.346.719,76	1.364.932,68
ΣΥΝΟΛΟ	1.362.503,61	1.392.386,43

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας δεν είναι σε τοκοφόρους λογαριασμούς, διότι λειτουργούν ως κεφάλαιο κίνησης.

9.8. Ανάλυση των μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
ΕΞΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	5.530,55	8.826,70
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΝΤΑ	491,97	136,10
ΣΥΝΟΛΟ	6.022,52	8.962,80

9.9. Χρηματοοικονομικά μέσα

Συμφωνία ανά κατηγορία παρουσίασης

Τα χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία παρουσίασης για την Εταιρεία, αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε Ευρώ)	Κατηγορία παρουσίασης χρηματοοικονομικού μέσου	2008	2007
Στοιχεία ενεργητικού όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις	1.272.889,53	1.756.224,49
Λοιπές απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις	162.812,47	75.890,03
Διαθέσιμα για πώληση χ/κα περ.στοιχ.	Δάνεια και απαιτήσεις	54.300,00	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Δάνεια και απαιτήσεις	1362.503,61	1.392.386,43
Στοιχεία παθητικού όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις αποτιμημένες στο χρεολυμένο κόστος	1.109.594,48	1.597.779,00
Λοιπές υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις αποτιμημένες στο χρεολυμένο κόστος	183.644,82	147.489,56
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	Υποχρεώσεις αποτιμημένες στο χρεολυμένο κόστος	5,00	120.001,00

Εύλογη αξία

Κατά την 31/12/2008 η απεικονιζόμενη στον ως άνω πίνακα λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών μέσων, προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Πιστοληπτική ικανότητα χρηματοοικονομικών μέσων

Η πιστοληπτική ικανότητα των εμπορικών απαιτήσεων, οι οποίες δεν είναι απομειωμένες μπορούν να εκτιμηθούν βάσει των ιστορικών στοιχείων που βασίζονται στην πληροφόρηση της εταιρείας (εσωτερική πληροφόρηση).

Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει αναπτύξει και εφαρμόζει ειδικές διαδικασίες ελέγχου (primary and secondary control procedures) που καλύπτουν ολόκληρο το εύρος, από την εκκίνηση της συναλλαγής μέχρι τη οριστική τακτοποίησή της. Στις διαδικασίες αυτές περιλαμβάνονται η έρευνα της πιστοληπτικής ικανότητας των νέων πελατών/χρεωστών, η ανάλυση της συναλλακτικής συμπεριφοράς των υφιστάμενων πελατών/χρεωστών, η συνεχής παρακολούθηση της εκπλήρωσης των πιστωτικών όρων ανά πελάτη/χρεώστη, η διαρκής αξιολόγηση της εισπραξιμότητας των απαιτήσεων και τέλος η διαρκής αξιολόγηση της αναγκαιότητας έγκαιρης διενέργειας προβλέψεων απομείωσης. Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του με την εταιρεία. Για την ελαχιστοποίηση αυτού του πιστωτικού κινδύνου, η εταιρεία, σε πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο πόσο θα εκτίθεται σε κάθε μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα. Επίσης, όσον αφορά προϊόντα καταθέσεων, η εταιρεία συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

9.10 Ανάλυση καθαρής θέσης

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ		
ΚΑΤΑΒΛΗΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	3.672.507,15	3.672.507,15
ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ	250.687,37	250.687,37
ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΣΥΜ.& ΧΡΕΩΓΡ.	143.350,33	143.350,33
ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΕΙΔΙΚ. ΦΟΡΟΛΟΓ.	307.852,99	307.852,99
ΖΗΜΙΕΣ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	-1.882.283,68	-1.864.270,81
ΣΥΝΟΛΟ	2.492.114,16	2.510.127,03

Αναλυτική παρουσίαση της κίνησης που παρουσίασε η Καθαρή Θέση της Εταιρίας από την 1/1/2007 μέχρι την 31/12/2008 παρατίθεται στην ενότητα 4, «Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων» στη σελίδα 7 του παρόντος.

9.11. Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως

Στις υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεων περιλαμβάνεται το ποσό της πρόβλεψης για την συνταξιοδότηση του συνόλου του προσωπικού σύμφωνα με το Ν. 2112/20 η οποία ανέρχεται στο ποσό των € 44.250,00 και σύμφωνα με την κρίση της Διοίκησης της Εταιρίας δεν διαφέρει ουσιωδώς από το υπολογιζόμενο ποσό σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, λόγω του μικρού αριθμού των εργαζομένων (16 άτομα)

9.12. Ανάλυση των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των προμηθευτών και των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρίας:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	35.671,80	57.961,77
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	1.073.922,68	1.244.907,07
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ	-	270.612,63
ΕΠΙΤΑΓΕΣ ΠΛΗΡΩΤΕΕΣ	-	24.297,53
ΣΥΝΟΛΟ	1.109.594,48	1.597.779,00

Ποσά σε Ευρώ		
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
ΦΟΡΟΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ		66.971,07
ΑΠΟΔΟΧΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΠΛΗΡΩΤΕΕΣ	3.210,92	9.880,53
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ	5.836,08	5.836,08
ΕΠΙΤΑΓΕΣ ΠΛΗΡΩΤΕΕΣ	4.719,21	
ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ ΑΜΟΙΒΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	10.099,10	11.554,53
ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ ΑΜΟΙΒΩΝ ΤΡΙΤΩΝ	109.473,05	7.621,11
ΛΟΓ.ΕΚΚΑΘΑΡ. ΦΟΡΩΝ -ΤΕΛΩΝ ΕΤΗΣΙΑΣ ΔΗΛΩΣ. ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔ	-	6.628,13
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ & ΤΕΛΗ	11.234,48	13.400,00
ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ ΠΡΟΗΓ.ΧΡΗΣΕΩΝ	15.483,50	
ΑΓΓΕΛΙΟΣΗΜΟ ΥΠΕΡ ΤΣΠΕΑΘ	0,00	0,00
ΙΔΡΥΜΑ ΚΟΙΝΩΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ (ΙΚΑ)	16.145,53	16.538,75
ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ	1.348,59	
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	6.094,36	9.059,36
ΣΥΝΟΛΟ	183.644,82	147.489,56

9.13. Δανεισμός

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση του δανεισμού της Εταιρίας:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ		
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ		
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	5,00	120.001,00
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ	5,00	120.001,00

9.14. Ανάλυση ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου

Την 31η Δεκεμβρίου 2008, η Εταιρεία δεν είχε δάνεια και ως εκ τούτου δεν είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου. Όπως και στο προηγούμενο έτος τα λοιπά χρηματοοικονομικά

περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις έχουν σταθερά ποσοστά.

9.15. Μισθώσεις

Η Εταιρία έχει μισθώσει με λειτουργική μίσθωση 3 ΙΧ αυτοκίνητα. Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των μισθωμάτων των αυτοκινήτων που θα καταβληθούν τα προσεχή έτη:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
Μισθώματα αυτοκινήτων καταβλητέα σε 1 έτος	28.120,41	35.397,36
Μισθώματα αυτοκινήτων καταβλητέα μεταξύ 2 έως 5 ετών	35.626,99	63.747,40

9.16. Ανάλυση των μεταβατικών λογαριασμών παθητικού

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΠΛΗΡΩΤΕΑ)	1.098,00	1.606,95

9.17. Ανάλυση προβλέψεων

Η κίνηση των λογαριασμών προβλέψεων της Εταιρίας έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως
Υπόλοιπο 1/1/2007	31.500,00
Χρέωση αποτελεσμάτων 2007	5.500,00
Υπόλοιπο 31/12/2007	37.000,00
Χρέωση αποτελεσμάτων 2008	7.250,00
Υπόλοιπο 31/12/2008	44.250,00

9.18. Ανάλυση των αναβαλλόμενων φόρων

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως :

(Ποσά σε ευρώ)	31/12/2008	31/12/2007
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού με 25%	11.062,50	9.250,00
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης 25%	1.528,03	3.974,54
ΣΥΝΟΛΟ	12.590,53	13.224,54

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με τον συντελεστή φορολογίας εισοδήματος που ισχύει κατά την χρήση που συντάσσονται οι οικονομικές καταστάσεις. Λόγω του μικρού ποσού της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, η αλλαγή των φορολογικών συντελεστών δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στα Αποτελέσματα Χρήσεως και θα ανέλθει σταδιακά στο ποσό των € 2.000,00 περίπου.

9.19. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΗΣ	-	6.811,64
ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ	634,01	1.296,65
ΔΙΑΦΟΡΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	13.828,44	30.865,00
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ	-	8.077,83
ΣΥΝΟΛΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	14.462,45	47.051,12

9.19.1. Συμφωνία του φόρου εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα κέρδη της Εταιρίας, διαφέρει από το ποσό που θα προέκυπτε εάν εφαρμόζαμε τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή, ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΗΣ	-	
ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ		
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ		
ΣΥΝΟΛΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
Κέρδη προ φόρων		
Τρέχων φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων (25%)	-	6.811,64
Αναβαλόμ. φόρος επί των μη εκπιπτόμενων δαπανών	634,01	1.296,65
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	13.828,44	30.865,00
Φορολογική επίδραση μη εκπιπτόμενων δαπανών/φορολογήσιμου εισοδήματος	-	8.077,83
ΣΥΝΟΛΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	14.462,45	47.051,12

Ο βασικός φορολογικός συντελεστής της Εταιρίας είναι 25% για τη χρήση 2008.

9.20. Ανάλυση λογαριασμών αποτελεσμάτων

Το κόστος πωλήσεων αναλύεται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	194.889,86	248.039,52
ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	95.547,56	151.600,92
ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	13.247,46	13.120,14
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	127.277,94	146.666,88
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	5.847,29	7.838,49
ΣΥΝΟΛΟ	436.810,11	570.265,95

Οι δαπάνες διάθεσης αναλύονται για την Εταιρία ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ		
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	27.988,30	17.873,09
ΑΠΟΣΒ. ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧ. ΕΝΣΩΜΑΤ. ΣΤΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓ. ΚΟΣΤΟΣ	29.236,45	39.192,46
ΣΥΝΟΛΟ	57.224,75	57.065,55

Οι δαπάνες διοίκησης αναλύονται για την Εταιρία ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ		
ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	293.249,49	294.405,03
ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	648.476,92	246.450,66
ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	152.345,78	140.194,97
ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ	5.010,89	6.609,54
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	71.467,48	55.866,18
ΑΠΟΣΒ. ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧ.ΕΝΣΩΜΑΤ. ΣΤΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓ. ΚΟΣΤΟΣ	38.662,93	64.947,51
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	7.250,00	5.500,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.216.463,49	813.973,89

Το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ		
ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ	15.080,04	13.250,46
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΕΓΓΥΗΤΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΟΛΩΝ	6.342,21	5.869,40
ΛΟΙΠΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΕΞΟΔΑ	1.491,67	1.429,42
ΤΟΚΟΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-3.004,72	-2.056,96
ΤΟΚΟΙ ΤΡΕΧΟΥΜΕΝΩΝ ΛΟΓΑΡ.ΠΕΛΑΤΩΝ	-41.072,13	-37.159,37
ΤΟΚΟΙ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	-9.801,52	-12.475,77
ΤΟΚΟΙ ΑΣΦΑΛ. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ	-400.280,80	-
ΤΟΚΟΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚ.ΚΑΤΑΘ.	-8.670,34	-
ΣΥΝΟΛΟ	-439.915,59	31.142,82

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/08	31/12/07
ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ		
ΕΣΟΔΑ ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΩΝ ΑΣΧΟΛΙΩΝ	19.976,98	14.687,53
ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΕΣΟΔΑ	7,52	12.603,59
ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	-	2.067,75
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	6.886,63	33,56
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΠΡΟΗΓ.ΧΡΗΣ.	355.304,86	
ΣΥΝΟΛΟ	382.175,99	29.392,43
ΑΛΛΑ ΕΞΟΔΑ		
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΠΡΟΣΤΙΜΑ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΥΞΗΣΕΙΣ	8.389,80	19.133,35
ΠΡΟΣΑΥΞΗΣΕΙΣ ΕΙΣΦΟΡΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΩΝ	2.387,93	
ΛΟΙΠΑ ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΕΞΟΔΑ	32.517,92	
ΠΡΟΒΛ.ΕΙΣΦΑΛ.ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	3.768,00	
ΣΥΝΟΛΟ	47.063,65	19.133,35

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Κέρδη από πώληση μετοχών	18.250,03	-

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
ΕΞΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Προμήθειες Αγορών & Πωλήσεων μετοχών	1.789,15	-
Ζημιές από Πώληση μετοχών	17.739,78	-
Προβλέψεις απομείωσης μετοχών	13.565,00	-
ΣΥΝΟΛΟ	33.093,93	-

9.21. Ανάλυση των κερδών κατά μετοχή

Ακολουθως παρατίθεται ανάλυση των κερδών κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας:

	31/12/2008	31/12/2007
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας	-18.012,87	-16.212,13
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού των μετοχών	411.255	411.255
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	-0,044	-0,039

9.22. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 ανέρχεται σε 16 άτομα. Την αντίστοιχη περσινή χρήση ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού ανερχόταν σε 15 άτομα.

9.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ποσά σε ευρώ	31/12/2008	31/12/2007
Παροχές προς τη Διοίκηση και Στελέχη της Εταιρείας κατά την έννοια του IAS 24		
Μισθοί μελών διοίκησης καταβλημένοι	154.770,31	162.022,08
Αμοιβές μελών ΔΣ	412.098,29	216.029,15
Απαιτήσεις από Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης		

9.24. Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις

α) Οι πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαίτησία διαφορές, καθώς και οι εκκρεμούσες δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.

β) Η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2007 και 2008 και για τις οποίες δεν έχει γίνει κάποια σχετική πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων λόγω του ότι δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί το ύψος αυτών.

γ) Έχει εγγραφηθεί προσημείωση ποσού €205.429,20 επί ακινήτου για απαίτηση από πελάτη.

δ) Έχει χορηγηθεί εγγυητική επιστολή προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο ποσού € 234.776,23.

9.25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

9.26 Λοιπές πληροφορίες

1) Με την απόφαση 1663/28.07.2008 του Αρείου Πάγου επιδικάσθηκε υπέρ της εταιρείας και εισπράχθηκε ποσό €905.698,08 ως αποζημίωση από την Ασφαλιστική Εταιρεία (ΑΧΑ Ασφαλιστική ΑΑΕ), και μετά τον συμψηφισμό των δικαστικών εξόδων καταχωρήθηκε ως έσοδο ποσό €762.203,71.

2) Σύμφωνα με την υπ' αριθμό 3308/26.07.05 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς γνωρίζουμε τα ακόλουθα με ημερομηνία 31.12.2008

α) Από τα διαθέσιμα της εταιρείας ποσού € 1.362.503,61 ποσό €1.327.178,11 αφορά κεφάλαια των πελατών και ποσό € 35.325,50 ίδια κεφάλαια

β) Από τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών ποσού € 1.073.922,68 ποσό €185.942,13 αφορά μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές και ποσό €887.980,55 αφορά εκκαθαρισμένες συναλλαγές.

ΟΙ ΥΠΟΓΡΑΦΟΝΤΕΣ

Ο Πρόεδρος του ΔΣ

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Η Υπεύθυνη Λογιστηρίου

Χρήστος Β. Σιαμαντάς

Βασίλειος Χρ. Σιαμαντάς

Πηνελόπη Λ. Κονδύλη