

**Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΑΡ. Μ.Α.Ε. 24014/06/Β/91/31

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
της χρήσης 1^η Ιανουαρίου 2011 έως 31^η Δεκεμβρίου 2011**

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

Πίνακας περιεχομένων

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	9
1. Γενικές πληροφορίες και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	14
1.1. Γενικές πληροφορίες	14
1.2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	14
1.2.1. Βάση σύνταξης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	14
1.2.2. Νέα πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων	15
1.2.3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	20
1.2.4. Συναλλαγματικές μετατροπές	20
1.2.5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	21
1.2.6. Ασώματες ακινητοποιήσεις	21
1.2.7. Επενδύσεις σε ακίνητα	22
1.2.8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	22
1.2.9. Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	24
1.2.10. Συμφωνίες αγοράς, επαναπώλησης χρεογράφων	24
1.2.11. Διαθέσιμα και ταμιακά εισοδήματα	24
1.2.12. Μετοχικό κεφάλαιο	24
1.2.13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	25
1.2.14. Δανειακές υποχρεώσεις	25
1.2.15. Μισθώσεις	25
1.2.16. Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	25
1.2.17. Παροχές σε εργαζόμενους	26
1.2.18. Προβλέψεις	26
1.2.19. Διανομή μερισμάτων	26
1.2.20. Αναγνώριση εσόδων	27
1.2.21. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	27
1.2.22. Κεφαλαιακή επάρκεια	30
1.2.23. Πληροφόρηση κατά τομέα	31
2. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	31
3. Άυλα πάγια	32
4. Επενδύσεις σε ακίνητα	33
5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	33
6. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	34
7. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	34
8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα για εμπορία	35
9. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	35
10. Καθαρή Θέση	36
11. Προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	36
12. Δάνεια Τραπεζών (βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις)	38
13. Τρέχουσες φορολογικές και ασφαλιστικές υποχρεώσεις	38
14. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	38
15. Κύκλος εργασιών	39
16. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	39
17. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	40
18. Λοιπά λειτουργικά έξοδα	40
19. Λοιπά διάφορα έξοδα	41
20. Αποσβέσεις	41
21. Έσοδα και έξοδα από τόκους	42
22. Φόροι εισοδήματος	42
23. Κέρδη/(ζημιά) ανά μετοχή	44
24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	44
25. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις / απαιτήσεις	45
26. Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	45
27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	45
Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011	46

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου .

A. Χρηματοοικονομική επίδοση της Εταιρείας

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση, τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας "Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ", για την 20η εταιρική χρήση που έκλεισε την 31/12/2011 (Διαχείριση 01/01-31/12/2011), που περιλαμβάνουν τον Ισολογισμό, τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, τις επεξηγηματικές σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης αυτής που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, καθώς και την Έκθεση Ελέγχου του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση των οικονομικών της αποτελεσμάτων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• Κύκλος εργασιών:

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας κατά το έτος 2011 ήταν € 831 χιλ. παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 30.88% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση 2010.

• Ζημιές προ φόρων:

Οι ζημιές προ φόρων της χρήσεως 2011 ανήλθαν σε € 1.154 χιλ. έναντι ζημιών € 1.500 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση.

• Ζημιές μετά από φόρους:

Οι ζημιές μετά από φόρους της χρήσεως 2011 ανήλθαν σε € 1.200 χιλ. έναντι ζημιών € 1.519 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση.

Δείκτες Μέτρησης Επιδόσεων

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιδόσεις της μέσα από την ανάλυση βασικών δεικτών απόδοσης ώστε να εντοπίζονται και να αντιμετωπίζονται έγκαιρα τυχόν αποκλίσεις:

Οι χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων της εταιρείας για τη χρήση του 2011 είναι:

	31/12/2011	31/12/2010
α. Οικονομικής διάρθρωσης		
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	44,55%	57,44%
Πάγιο Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	55,45%	42,56%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	127,77%	111,51%
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Καθαρής Θέσης & υποχρεώσεων	43,90%	47,28%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Καθαρής Θέσης & υποχρεώσεων	56,10%	52,72%
Ίδια Κεφάλαια / Πάγιο Ενεργητικό	101,16%	123,89%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,11	1,33
Κεφάλαιο Κίνησης / Κυκλοφορούν Ενεργητικό	9,92%	24,55%
β. Αποδόσεως και αποδοτικότητας		
Καθαρά Αποτελέσματα Προ Φόρων / Σύνολο Εσόδων	-94,84%	-95,43%
Καθαρά Αποτελέσματα Προ Φόρων / Ίδια Κεφάλαια	-24,99%	-25,78%
Μικτά Αποτελέσματα / Σύνολο Εσόδων	-23,04%	-7,14%
ROE (Return On Equity) – Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων:	-25,979%	-26,128%
ROCE (Return On Capital Employed) – Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων:	-23,00%	-25,20%

B. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των συναλλαγών, των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της εταιρείας είναι σε ευρώ και η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει συναλλαγματικό κίνδυνο. Ωστόσο παρακολουθεί τις εξελίξεις των ισοτιμιών προκειμένου να λάβει μέτρα αντιμετώπισής του.

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

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

Κίνδυνος από την ενίσχυση του ανταγωνισμού

Ο κλάδος που δραστηριοποιείται η Εταιρεία είναι ανταγωνιστικός ιδιαίτερα μετά την εφαρμογή της Κοινοτικής Οδηγίας 2004/39/EK (MiFID).

Η Εταιρεία διαφοροποιείται από τον ανταγωνισμό μέσω της υψηλής ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών της.

Κίνδυνος αγοράς

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

Επιπλέον το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Κίνδυνος ρευστότητας και επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου σχετίζεται κυρίως με τις υποχρεώσεις σε τραπεζικές χρηματοδοτήσεις.

Το σύνολο των δανείων της εταιρείας είναι με κυμαινόμενο επιτόκιο (έκθεση σε κίνδυνο ταμειακών εκροών) και καθορίζεται ανά χρηματοδότηση με βάση τις επίσημες τιμές euribor πλέον περιθωρίου.

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

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

Οι ανάγκες της εταιρείας για ρευστότητα ελέγχονται σε καθημερινή βάση μέσω της παρακολούθησης των προγραμματισμένων πληρωμών για μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, όπως και των ταμειακών εκροών από την καθημερινή της δραστηριότητα.

Η εταιρεία επίσης διαθέτει μεγάλη πιστοληπτική ικανότητα, ο βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός 31/12/2011 ανέρχεται στο ποσό των € 500 χιλ .

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για το έτος 2011

Το 2011, ήταν μια δύσκολη χρονιά με μεγάλη αβεβαιότητα, με την ανησυχία για μια γενίκευση της εξυπηρέτησης του δημόσιου χρέους σε πολλές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης να είναι το κυρίαρχο στοιχείο που απασχόλησε τις αγορές.

Η Ελληνική οικονομία με εξαίρεση τον κλάδο του τουρισμού και κάποιες εξαγωγικές επιχειρήσεις παρουσίασε σημαντική υποχώρηση σε όλους τους τομείς και μάλιστα για τρίτη ή τέταρτη συνεχόμενη χρονιά.

Η αδυναμία-ολιγορία του πολιτικού συστήματος να δώσει οποιαδήποτε απάντηση στα οικονομικά προβλήματα της χώρας είχε σαν αποτέλεσμα εκτός των συνεχών υποβαθμίσεων από τους διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης για την ελληνική οικονομία, να καλείτε ο ιδιωτικός τομέας να δώσει λύση στα ασφυκτικά προβλήματα του ίδιου του κράτους επωμιζόμενος αυξημένη φορολογία και υφιστάμενος τη δραματική μείωση της ζήτησης που η τρέχουσα οικονομική ύφεση συνεπάγεται .

Ο ελληνικός τραπεζικός κάδος δεν μπόρεσε να ανταποκριθεί στην κυριότερη αποστολή του να προσφέρει ρευστότητα στην οικονομία τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά, καθώς έχει και ο ίδιος απαξιωθεί εξαιτίας της μεγάλης έκθεσης του σε ομόλογα ελληνικού δημοσίου, της φυγής κεφαλαίων και των αυξημένων εγγυήσεων που πρέπει να καταβάλει στην ευρωπαϊκή κεντρική τράπεζα για την άντληση ρευστότητας, συνεχίζοντας ως εκ τούτου και το 2011 να νοσεί βαθύτατα. Οι απώλειες του Ελληνικού Χρηματιστηρίου ξεπέρασαν το 50% (μετά το 2008 και το 2010) γεγονός που το κατατάσσει για δεύτερο συνεχόμενο έτος σε αρνητικό πρωταθλητή της λίστας των διεθνών αγορών του Economist (ανεπτυγμένες και αναδυόμενες). Η καθοδική πορεία συντηρήθηκε ολόκληρο το έτος με λίγες απόπειρες ανοδικής κίνησης που ολοκλήρωσαν τον κύκλο τους ταχύτατα, ακόμη και σε μια μόνο συνεδρίαση .Η πτώση περιέβαλε το σύνολο των δεικτών υψηλής μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης, ενώ λίγες ήταν οι μετοχές που διασώθηκαν από την πτωτική αυτή πορεία χωρίς όμως να μπορούν να μεταβάλουν τη γενική εικόνα καθώς είχαν υψηλό βαθμό συγκέντρωσης (freefloat εξαιρετικά χαμηλό). Η υψηλή μεταβλητότητα σε επίπεδο Γενικού Δείκτη ξεπέρασε το 150% καθώς η μέγιστη επίδοση που καταγράφηκε ήταν οι 1.747 μονάδες το Φεβρουάριο, ενώ η ελάχιστη οι 641,85 μονάδες το Δεκέμβριο.

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011
 (Ποσά εκφρασμένα σε €)

Οι αρνητικές αυτές εξελίξεις, ήταν αδύνατο να μην επηρεάσουν αρνητικά τη χρηματοοικονομική επίδοση της εταιρείας μας της οποίας τα αποτελέσματα για το 2011 διαμορφώθηκαν ως εξής:

	<u>01.01 - 31.12.2011</u>	<u>01.01 - 31.12.2010</u>
Κύκλος εργασιών	830.649,13	1.201.791,47
Μικτά κέρδη	-280.365,55	-112.190,77
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-891.541,23	-1.612.628,24
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-1.153.874,54	-1.499.570,64
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-1.199.612,68	-1.519.956,79
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Β)	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Α)+(Β)	<u>-1.199.612,68</u>	<u>-1.519.956,79</u>

Η μείωση της ζημιάς της χρήσης 2011 κατά 21,08% σε σύγκριση με την ζημιά της προηγούμενης χρήσης, παρά τη μείωση του κύκλου εργασιών κατά 30,88% και την ζημιά αποτίμησης στην εύλογη αξία των χρεογράφων της εταιρείας ποσού € 320 χιλ. οφείλετε στα μέτρα που έλαβε η διοίκηση για τη μείωση του κόστους λειτουργίας της εταιρείας.

Η Διοίκηση της εταιρείας για να αντιμετωπίσει τις συνέπειες της οικονομικής κρίσης, με σκοπό να εξασφαλίσει την συνέχιση της δραστηριότητας της, και να βελτιώσει τη ρευστότητα της προέβη σε διορθωτικές κινήσεις προκειμένου να μειωθούν τα κόστη λειτουργίας της

Συγκεκριμένα τον Μάιο του 2011 προέβη σε μείωση του μισθολογικού κόστους της με μείωση των αποδοχών όλου του προσωπικού και σε απόλυση του πλεονάζοντος προσωπικού μέσα στο 2011.

Παράλληλα επιταχύνθηκαν και ολοκληρώθηκαν οι διαδικασίες για την καλύτερη οργάνωση της εταιρείας.

Η εταιρεία επίσης προχώρησε, σε συνεργασία με την <EFG EUROBANK ERGASIAS S.A > ώστε να παρέχει στους πελάτες της πίστωση για αγορά μετοχών (Euromargin) σύμφωνα με τον ν. 2843/2003 και την ΠΔΤΕ 2474/2001 όπως εκάστοτε ισχύουν. Η εταιρεία προσδοκά ότι με την ως άνω συνεργασία θα επιτύχει την ενίσχυση της ρευστότητας της μέσω της αποδέσμευσης των κεφαλαίων της και ελάττωσης των ανοιγμάτων της προς τις τράπεζες με τις οποίες συνεργάζεται και την περαιτέρω μείωση των λειτουργικών και χρηματοοικονομικών εξόδων της.

Επίσης η εταιρεία παραιτήθηκε από μέλος στην αγορά παραγώγων, και προχώρησε σε σύμβαση συνεργασίας με την HSBC Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ για την διαβίβαση και εκτέλεση εντολών επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων και παροχή εξουσιοδοτήσεων για διαβίβαση εντολών.

Επίσης η εταιρεία προχώρησε σε προσωρινή αναστολή και θέση σε αδράνεια των εργασιών του υποκαταστήματος της στη Θεσσαλονίκη από την 30/9/2011.

Προοπτικές για το 2011

Το 2012 αναμένεται να αποτελέσει καταλυτή εξελίξεων στις αγορές και την παγκόσμια οικονομία. Ο βαθμός επίλυσης των μεγάλων προβλημάτων δημοσίου χρέους στη Ευρωζώνη αλλά και στις

ΗΠΑ, με αποφυγή της εισόδου της παγκόσμιας οικονομίας ή των επιμέρους οικονομιών σε νέα επώδυνη ύφεση αποτελεί το βασικό ζητούμενο

Κύριο μέλημα της εταιρείας μας για το 2012 παραμένει η βιωσιμότητα της και μέχρι να αλλάξει προς το καλύτερο η παρούσα κρίσιμη κατάσταση και προς τούτο θα υλοποιηθούν οποιεσδήποτε επιπλέον ενέργειες κριθούν αναγκαίες για την συνέχιση της δραστηριότητας της εταιρείας ευελπιστώντας ότι το μέλλον θα είναι καλλίτερο.

Γνωρίζουμε ότι η αντιμετώπιση των προβλημάτων είναι μια πολύ δύσκολη υπόθεση.

Είμαστε όμως αισιόδοξοι γιατί έχουμε στόχους και εργαζόμαστε σκληρά για να τους πετύχουμε.

Έχουμε την εμπιστοσύνη και την προτίμηση των πελατών μας και κυρίως την υποστήριξη του προσωπικού μας.

Ζητούμενο ήταν και παραμένει η αύξηση των εσόδων της εταιρίας, η προσέλκυση νέων πελατών η περαιτέρω διεύρυνση των εργασιών σε χρηματιστηριακές αγορές του εξωτερικού καθώς και η συνεχής τεχνολογική αναβάθμιση.

Η στρατηγική μας δίδει έμφαση στους δύο τομείς δραστηριοτήτων μας που είναι βεβαίως η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά και η επέκτασή των εργασιών μας σε επιλεγμένες ξένες χρηματιστηριακές αγορές. Εγγύηση για την επίτευξη των στόχων μας είναι η αποφασιστικότητα μας και η εμπειρία για την πραγματοποίησή τους.

Γ. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (κατά την έννοια του ΔΛΠ24)

Οι αμοιβές και οι μισθοί των μελών της Διοίκησης για την περίοδο 01.01. – 31.12.2011 ανήλθαν στο ποσό των 935.066,04 ευρώ, τα έσοδα από μέλη της διοίκησης και συνδεδεμένα μέρη ανήλθαν στο ποσό 30.354,97 ευρώ.

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 54.879,36 και 3.024,72 αντίστοιχα.

Δ. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων και του επενδυτικού ακινήτου της εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

Προς τους Μετόχους της
" Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ"

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας "Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. - ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ", που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, και τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

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

αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής 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 συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων.

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

Αθήνα – 28 Φεβρουαρίου 2011

ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α..Ε.Ο.Ε.Α.
Πατησίων 81 & Χέυδεν, 10434 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 111

Ο Ορκωτός Ελεγκτής
Κώστας Ι. Μαλισόβας
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 11281

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	31-Dec-11	31-Dec-10
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα πάγια στοιχεία	2	2.095.408,72	2.177.311,10
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3	17.133,09	32.283,82
Επενδύσεις σε ακίνητα	4	1.701.315,42	1.701.315,42
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5	750.722,00	784.807,08
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού		4.564.579,23	4.695.717,42
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		0,01	0,01
Πελάτες - Χρηματιστές -Χρηματιστήριο	6	332.115,06	1.567.992,57
Λοιπές απαιτήσεις	7	153.626,43	209.492,89
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα για εμπορία	8	284.927,18	766.333,68
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	2.896.447,63	3.794.707,16
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		3.667.116,31	6.338.526,31
Σύνολο ενεργητικού		8.231.695,54	11.034.243,73
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	8.805.000,00	8.805.000,00
Αποθεματικά	10	1.681.419,38	1.681.419,38
Υπόλοιπο συσσωρευμένων κερδών/ζημιών	10	-5.868.736,33	-4.669.123,65
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		4.617.683,05	5.817.295,73
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	11	310.617,57	434.695,70
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια τραπεζών	12	500.000,00	900.000,00
Υποχρεώσεις προς πελάτες-χρηματιστές- χρηματιστήριο	6	2.511.280,85	3.575.617,45
Τρέχουσες φορολογικές και ασφαλιστικές υποχρεώσεις	13	107.676,64	232.519,14
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	184.437,43	74.115,71
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		3.303.394,92	4.782.252,30
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		3.614.012,49	5.216.948,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων (α)+(β)		8.231.695,54	11.034.243,73

Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης

		<u>01.01 - 31.12.2011</u>	<u>01.01 - 31.12.2010</u>
Προμήθειες και αμοιβές	15	830.649,13	1.201.791,47
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	16	270.334,12	148.004,40
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		<u>1.100.983,25</u>	<u>1.349.795,87</u>
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	17	888.202,45	1.136.318,55
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	18	875.125,50	1.105.267,17
Λοιπά διάφορα έξοδα	19	370.874,12	578.869,77
Αποσβέσεις	20	100.420,29	104.881,83
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		<u>2.234.622,36</u>	<u>2.925.337,32</u>
Έσοδα από τόκους και συναλλαγματικές διαφορές	21	600.151,98	599.957,19
Μείον: Έξοδα από τόκους- συναφή έξοδα και συναλλαγματικές διαφορές	21	620.387,41	523.986,38
Χρηματοπιστωτικά Αποτελέσματα Έσοδα / (Έξοδα)		<u>-20.235,43</u>	<u>75.970,81</u>
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		<u>-1.153.874,54</u>	<u>-1.499.570,64</u>
Μείον: Φόροι εισοδήματος	22	-45.738,14	-20.386,15
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους		<u>-1.199.612,68</u>	<u>-1.519.956,79</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους		<u>-1.199.612,68</u>	<u>-1.519.956,79</u>

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα ιδίων κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009	8.805.000,00	1.681.419,38	(3.149.166,86)	7.337.252,52
<i>Μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2010</i>			(1.519.956,79)	-1.519.956,79
Υπόλοιπα ιδίων κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	8.805.000,00	1.681.419,38	(4.669.123,65)	5.817.295,73
<i>Μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2011</i>			(1.199.612,68)	(1.199.612,68)
Υπόλοιπα ιδίων κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	8.805.000,00	1.681.419,38	(5.868.736,33)	4.617.683,05

Κατάσταση ταμειακών ροών

	<u>01.01 - 31.12.2011</u>	<u>01.01 - 31.12.2010</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων (Συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-1.153.874,54	-1.499.570,64
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	100.420,29	104.881,83
Προβλέψεις	-66.079,96	78.776,20
Αποτίμηση χρημ/κων στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	288.454,95	495.980,92
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-162.062,27	-293.490,58
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	131.628,31	145.599,50
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων	1.325.829,05	1.357.771,27
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-1.126.509,46	-2.707.899,18
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-108.912,20	-130.880,70
Καταβλημένοι φόροι εισοδήματος	-78.800,34	-79.622,54
Λειτουργικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες		
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>-849.906,17</u>	<u>-2.528.453,92</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-194.448,74	-702.568,78
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-3.367,18	-1.748,11
Εισπράξεις από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	413.887,81	557.610,58
Τόκοι εισπραχθέντες	115.705,20	221.570,32
Μερίσματα εισπραχθέντα	19.869,55	49.317,30
Επενδυτικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες		0,00
Σύνολο εισροών/εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>351.646,64</u>	<u>124.181,31</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	-	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	-400.000,00	-400.000,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>-400.000,00</u>	<u>-400.000,00</u>
Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	<u>-898.259,53</u>	<u>-2.804.272,61</u>
Ταμειακά/διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>3.794.707,16</u>	<u>6.598.979,77</u>
Ταμειακά/διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>2.896.447,63</u>	<u>3.794.707,16</u>

1. Γενικές πληροφορίες και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

1.1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία έχει συσταθεί νόμιμα, εδρεύει στην Αθήνα Σοφοκλέους 7-9 και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού.

Η Εταιρία, δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών κάθε είδους, σε χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων, καθώς και στην παροχή όλων των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Το δίκτυο της Εταιρίας αποτελούν το κεντρικό κατάστημα και το υποκατάστημα Θεσσαλονίκης του οποίου ανεστάλη προσωρινά η λειτουργία από την 30-9-2011.

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 24 Φεβρουαρίου 2012.

1.2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

1.2.1. Βάση σύνταξης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση της εταιρίας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

Οι οικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν τη δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της εταιρίας κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών, παραδοχών και κρίσεων οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις. Η χρήση επαρκούς πληροφόρησης και η

εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία στη διενέργεια των εκτιμήσεων αυτών.

Η Εταιρία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και στοιχεία σύμφωνα με το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τη φορολογική νομοθεσία. Η Εταιρία πραγματοποιεί συγκεκριμένες εγγραφές προσαρμογής προκειμένου να καταρτίσει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

1.2.2. Νέα πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα υποχρεωτικά για τη χρήση που ξεκινά την 1^η Ιανουαρίου 2011

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η εταιρία θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2010)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας

Πρότυπα υπογεωτικά μετά τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2011

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΣΔΛΠ σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 κατά τη διάρκεια του 2010 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας, και τη λογιστική αντιστάθμισης. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει επαναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάζει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να επαναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας. Η εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς» γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά μέσα (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2010) Η παρούσα τροποποίηση παρέχει για τις εταιρείες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ τις ίδιες διατάξεις μετάβασης που περιλαμβάνονται στην τροποποίηση του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τη συγκριτική πληροφόρηση που αφορά τις γνωστοποιήσεις της νέας ιεράρχησης τριών επιπέδων εύλογης αξίας. Η συγκεκριμένη

τροποποίηση δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας καθώς έχει ήδη γίνει η μετάβαση στα ΔΠΧΑ.

ΔΛΠ 12-(Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος».

Η Τροποποίηση εισάγει μια πρακτική καθοδήγηση αναφορικά με την ανάκτηση της λογιστικής αξίας περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται λογιστικά στην εύλογη αξία ή αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τα όσα ορίζει το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρετε ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις — Τροποποιήσεις αναφορικά με πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις μεταφορών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»

Οι τροποποιήσεις θα επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν καλύτερα τις μεταφορές που πραγματοποιούνται μεταξύ των ομάδων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των πιθανών επιπτώσεων των τυχόν κινδύνους που ενδέχεται να παραμείνουν στην οικονομική οντότητα που μεταβιβάζονται τα περιουσιακά στοιχεία. Με βάση την τροποποίηση απαιτούνται πρόσθετες γνωστοποιήσεις εάν ένα δυσανάλογα μεγάλο ποσοστό των συναλλαγών μεταφοράς πραγματοποιούνται στο τέλος μιας περιόδου αναφοράς. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Με το νέο πρότυπο καθιερώνεται ένα ενιαίο πλαίσιο για όλες τις επιμετρήσεις περιουσιακών στοιχείων που γίνονται στην εύλογη αξία, όταν η μέτρηση αυτή απαιτείται ή επιτρέπεται από άλλα Δ.Π.Χ.Α.. καθώς εισάγεται ένας ξεκάθαρος ορισμός της εύλογης αξίας καθώς και ένα πλαίσιο με βάση το οποίο εξετάζεται η επιμέτρηση της εύλογης αξίας με σκοπό να μειωθούν τυχόν ασυμβατότητες μεταξύ των Δ.Π.Χ.Α.. Το νέο πρότυπο περιγράφει τους τρόπους μέτρησης της εύλογης αξίας που είναι αποδεκτοί και αυτοί κα εφαρμόζονται από την εφαρμογή του προτύπου και έπειτα. Με το νέο πρότυπο δεν εισάγονται νέες απαιτήσεις αναφορικά με την αποτίμηση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης σε εύλογη αξία, δεν αλλάζουν τα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίας και δεν ασχολείται με τον τρόπο παρουσίασης των αλλαγών στις εύλογες αξίες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την Ή μετά την 01/01/2013, ενώ Η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή στην εταιρία δεδομένου ότι δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» Το παρόν πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και τη ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - οικονομικές μονάδες ειδικού σκοπού». Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες» Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» Το πρότυπο αυτό αναφέρεται στις επακόλουθες αλλαγές που προκύπτουν από τη δημοσίευση του νέου ΔΠΧΑ 10. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Ο σκοπός του αναθεωρημένου αυτού προτύπου είναι να προσδιορίσει τις λογιστικές αρχές που πρέπει να εφαρμοστούν λόγω των αλλαγών που προκύπτουν από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11..

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται.

Η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών

και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 απαιτεί οι επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ να συγκεντρώνουν στοιχεία εντός της κατάστασης των λοιπών συνολικών εσόδων που θα μπορούσαν να επαναταξινομηθούν στα κέρδη ή τις ζημιές της κατάστασης αποτελεσμάτων με σκοπό να εναρμονιστούν με τα US GAAP.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται.

Διερμηνείες υποχρεωτικές για τη χρήση που ξεκινά την 1^η Ιανουαρίου 2011.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2010).

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στον λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδραση τους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011). Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μια τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2011.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013) Η διερμηνεία αυτή αναφέρεται στον προσδιορισμό του λογιστικού χειρισμού για τα κόστη αποκάλυψης ενός επιφανειακού ορυχείου. Πιο συγκεκριμένα η διερμηνεία αναφέρεται στην

χρονική στιγμή που τα κόστη αποκάλυψης μπορούν να θεωρηθούν περιουσιακό στοιχείο και στον τρόπο με τον οποίο πρέπει αυτά να επιμετρηθούν. Η διερμηνεία είναι ισχύει από 1/1/2013

1.2.3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.

Οι σημαντικότερες πηγές αβεβαιότητας στις λογιστικές εκτιμήσεις της Διοίκησης αφορούν στις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, για φόρο εισοδήματος, για αποζημίωση προσωπικού καθώς και στις εκτιμήσεις για την εύλογη αξία του επενδυτικού ακινήτου και την ωφέλιμη ζωή των παγίων στοιχείων.

Οι ανωτέρω εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην ως τώρα εμπειρία της Διοίκησης και επαναξιολογούνται ώστε να προσαρμόζονται στις εκάστοτε υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς.

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

Η Εταιρία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση η οποία πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Προβλέψεις για Φόρο Εισοδήματος.

Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις, βάσει εκτιμήσεων, από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει το φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού.

Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία, που υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις. Κατά τις εκτιμήσεις αυτές χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, το ρυθμό αύξησης των μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και τις μελλοντικές αυξήσεις των αποζημιώσεων. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων αυτών, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα.

1.2.4. Συναλλαγματικές μετατροπές

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από την μετατροπή

των χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

1.2.5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημία απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων και εξοπλισμού.

Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή όταν κριθεί πιο κατάλληλο αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανόν πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην εταιρία μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά αναμενόταν σύμφωνα με την αρχική απόδοση του στοιχείου παγίου ενεργητικού και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων όταν πραγματοποιείται

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων παγίου ενεργητικού είναι ως εξής:

- Κτίρια ιδιοχρησιμοποιούμενα 50 έτη
- Μεταφορικά μέσα και μηχανολογικός εξοπλισμός 5 - 9 έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός 4 - 7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού αν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

1.2.6. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις (λογισμικό Η/Υ) παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημία απομείωσης.

Οι αποσβέσεις των ασώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των ασώματων παγίων είναι:

- Λογισμικό 3 έως 4 έτη

1.2.7. Επενδύσεις σε ακίνητα.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατέχονται για κεφαλαιακή ενίσχυση της και την είσπραξη μισθωμάτων. Στα βιβλία οι επενδύσεις σε ακίνητα απεικονίζονται στην εύλογη αξία τους, που η διοίκηση της εταιρίας εκτιμά ότι δεν έχει διαφοροποιηθεί σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

1.2.8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της εταιρίας καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων, διαθέσιμα προς πώληση, δάνεια και απαιτήσεις. Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και προσδιορίζεται από τη Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Είναι χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ταξινομείται στην κατηγορία αυτή εφόσον έχει, κατά κύριο λόγο, αποκτηθεί με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη μεταπώλησή του. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν έχουν οριστεί ως στοιχεία αντιστάθμισης. Τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής παρουσιάζονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών). Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν, από τις μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία με τις μεταβολές τους στα αποτελέσματα, παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν. Το έσοδο από μερίσματα για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα της εταιρίας να εισπράξει είναι βεβαιωμένο.

β) Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτελούν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία είτε έχουν οριστεί σε αυτή την κατηγορία είτε δεν εντάσσονται σε καμία από τις άλλες κατηγορίες. Συμπεριλαμβάνονται στα μακροπρόθεσμα

στοιχεία ενεργητικού εκτός εάν η διοίκηση σκοπεύει να πουλήσει τις συμμετοχές εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων.

Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών) και μετέπειτα αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς όταν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά ή τις αξίες που προκύπτουν από μοντέλα αποτίμησης όταν δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά. Σε περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου δεν μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα αυτό αποτιμάται στο κόστος κτήσης του.

Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καταχωρούνται απευθείας σε ξεχωριστό λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να πουληθεί ή να υποστεί απομείωση.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιριών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσης.

Αν στοιχειοθετείται απομείωση, τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Όταν το διαθέσιμο προς πώληση στοιχείο ενεργητικού πουληθεί ή μόνιμα απομειωθεί, τότε η συσσωρευμένη ζημιά που έχει αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Η ζημιά αυτή είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας αξίας αφού αφαιρεθεί τυχόν ζημιά απομείωσης που είχε καταχωρηθεί στα αποτελέσματα σε προηγούμενη περίοδο.

(γ) Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι συμμετοχές της εταιρίας στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών και Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών. Από τις συμμετοχές αυτές προκύπτουν πρόσοδοι οι οποίες αυξάνουν την αξία της συμμετοχής. Όταν οι πρόσοδοι δεν είναι άμεσα εισπράξιμες καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια σε αντίστοιχο αποθεματικό και δεν επηρεάζονται τα αποτελέσματα, μέχρι να εισπραχθούν από την εταιρία..

(δ) Δάνεια και απαιτήσεις.

Στην κατηγορία αυτή η εταιρία εντάσσει τις χορηγήσεις που κάνει απευθείας σε πελάτες της μέσω margin account, καθώς και τις πάσης φύσεως απαιτήσεις έναντι πελατών της.

Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι κάποιος πελάτης δε θα μπορέσει να εξοφλήσει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των συναλλαγών, σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση

της αξίας. Η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πελάτη και η αθέτηση των όρων αποπληρωμής αποτελούν ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπράξιμη.

Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, όπως αυτή προκύπτει βάσει του πραγματικού επιτοκίου. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματισμένης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της οικονομικής κατάστασης του πελάτη, τότε η πρόβλεψη μειώνεται καταχωρώντας τη διαφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

1.2.9. Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Η εταιρία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για λογαριασμό της, αλλά μόνο με σκοπό την εξυπηρέτηση των πελατειακών της αναγκών.

1.2.10. Συμφωνίες αγοράς, επαναπώλησης χρεογράφων.

Τα χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες επαναπώλησης (reverse repos) αναγνωρίζονται ως λοιπές απαιτήσεις από τράπεζες. Η διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και της τιμής επαναπώλησης αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναπώλησης.

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πουλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο.

1.2.11. Διαθέσιμα και ταμιακά εισοδήματα.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου.

1.2.12. Μετοχικό κεφάλαιο.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας απεικονίζει την αξία των κοινών ονομαστικών μετοχών που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Η Εταιρία δεν προβαίνει σε αγορά ιδίων μετοχών. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

1.2.13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων, που εξοφλούνται κανονικά, αναγνωρίζονται στο κόστος που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν.

1.2.14. Δανειακές υποχρεώσεις.

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου

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

1.2.15. Μισθώσεις.

Στην εταιρία δεν υπάρχουν συμβάσεις για την απόκτηση παγίων με χρηματοδοτική μίσθωση, ούτε συμβάσεις για λειτουργικές μισθώσεις.

1.2.16. Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των αποτελεσμάτων της εταιρίας, όπως αυτά έχουν αναμορφωθεί στη φορολογική δήλωση, εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

1.2.17. Παροχές σε εργαζόμενους.

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές.

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

(β) Παροχές εξόδου από την υπηρεσία.

Τα προγράμματα συνταξιοδότησης στα οποία συμμετέχει η εταιρία χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα. Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών σε Κρατικά Ταμεία (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων). Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει περαιτέρω υποχρέωση της εταιρίας, σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλει σύνταξη στους ασφαλισμένους. Το δουλεμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στη χρήση που αφορά και περιλαμβάνονται στα έξοδα προσωπικού.

Η ελληνική εργατική νομοθεσία προβλέπει η αποζημίωση για αποχώρηση λόγω συνταξιοδότησης να βασίζεται στα χρόνια υπηρεσίας των εργαζομένων στην εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τις αποδοχές τους κατά την ημερομηνία αποχώρησης. Οι αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης για συνταξιοδότηση δεν χρηματοδοτούνται από ειδικά κεφάλαια, όμως οι υποχρεώσεις που προέρχονται από τέτοιου είδους δεσμεύσεις αποτιμώνται στην παρούσα αξία τους. Οι βασικές υποθέσεις που υιοθετήθηκαν για τον υπολογισμό της παρούσα αξίας της υποχρέωσης ήταν ένα επιτόκιο προεξόφλησης της τάξεως του 5,30 % και ένα μέσο ποσοστό αύξησης των μισθών της τάξεως του 2%.

1.2.18. Προβλέψεις.

Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος.
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

1.2.19. Διανομή μερισμάτων.

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

1.2.20. Αναγνώριση εσόδων.

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην εταιρία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

α) *Αμοιβές και προμήθειες.*

Οι αμοιβές και προμήθειες από παροχή υπηρεσιών λογίζονται κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της συναλλαγής ή με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας.

β) *Έσοδα από τόκους.*

Τα έσοδα λογίζονται με βάση την αρχή του δουλεμένου με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

1.2.21. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Η εταιρία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρίας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται συστηματικά από υπεύθυνα στελέχη της εταιρίας, τα οποία λειτουργούν με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για τη γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

α. Πιστωτικός κίνδυνος.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η εταιρία, απορρέει κυρίως από την πιθανότητα μη εισπράξεως απαιτήσεων έναντι των πελατών της. Η εταιρία όμως δεν διατρέχει τέτοιο κίνδυνο καθώς τα δάνεια του Margin Account και του T+3 εξασφαλίζονται πλήρως από τα χαρτοφυλάκια των πελατών για τα οποία γίνεται καθημερινή αποτίμηση και παρακολουθούνται συστηματικά από υπεύθυνα στελέχη της εταιρίας.

Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημίες από απαξίωση. Στο τέλος του έτους, η διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται από την σχηματισμένη πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων.

Η εταιρία αφού εξαντλήσει τις απαιτούμενες δικαστικές και λοιπές ενέργειες για την είσπραξη των απαιτήσεων της και βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης, προβαίνει σε διαγραφές

επισφαλών απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για την απομείωση της αξίας τους, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η εταιρία εμφανίζει αυξημένο πιστωτικό κίνδυνο προερχόμενο από τα ταμειακά και τραπεζικά υπόλοιπα λόγω του γεγονότος ότι τα συγκεκριμένα υπόλοιπα είναι κατατεθειμένα σε ποσοστά που ξεπερνούν κατά πολύ το 10% του συνόλου των διαθέσιμων σε δύο διαφορετικές τράπεζες. Εντούτοις δεν αναμένονται ζημιές λόγω της υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας των συγκεκριμένων τραπεζών.

Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της εταιρίας την 31/12//2011 και 31/12/2010, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό.

	31-Dec-11	31-Dec-10
<u>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εντός Ισολογισμού</u>		
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.684,96	2.684,96
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	748.037,04	782.122,12
Απαιτήσεις από πελάτες	332.115,06	1.567.992,57
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	0	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	284.927,18	766.333,68
Λοιπές απαιτήσεις	153.626,43	209.492,89
<u>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού</u>		
Εγγυητικές επιστολές	438.127,00	514.514,00
Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και την 31η Δεκεμβρίου 2010	<u>1.959.517,67</u>	<u>3.843.140,22</u>

β. Κίνδυνος επιτοκίου.

Ως κίνδυνος επιτοκίου ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Για τον τραπεζικό δανεισμό το μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια του έτους 2011 ανήλθε σε 8,79% έναντι 5,57% της χρήσης 2010. Για τις απαιτήσεις από πελάτες τους οποίους τιμολογεί με κυμαινόμενο επιτόκιο, το μέσο επιτόκιο κατά τη διάρκεια του έτους 2011 ανήλθε σε 10,29% έναντι 10,23% της χρήσης 2010.

Επίδραση μεταβολής του επιτοκίου κατά ± 0,50%	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Τόκοι πιστωτικοί: Τόκοι καταθέσεων τραπεζών και Τόκοι cash account & margin account πελατών	7.134,31	22.440,30
Χρεωστικοί τόκοι: Τόκοι Τραπεζικού δανεισμού	3.760,27	6.205,48

γ. Κίνδυνος μεταβολής εύλογης αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων (μετοχών, ομολόγων και λοιπών επενδύσεων).

Πρόκειται για κίνδυνο που αφορά σε μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που κατέχει η εταιρία. Η εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας μετοχών που κατέχονται για εμπορία. Ο ίδιος κίνδυνος υπάρχει και για την αγοραπωλησία των παραγώγων. Υπολογίζεται, ότι για μια μεταβολή του Γενικού Δείκτη Τιμών του Χ.Α. της τάξεως του 15%, η επίδραση στην αξία του χαρτοφυλακίου μετοχών για το χρηματιστηριακό κίνδυνο, την 31 Δεκεμβρίου 2011 θα ανέρχονταν σε € 228 χιλ. και την 31 Δεκεμβρίου 2010 σε € 321 χιλ.

δ. Συναλλαγματικός κίνδυνος.

Ο κίνδυνος συναλλάγματος δεν κρίνεται σημαντικός δεδομένου ότι η εταιρία φροντίζει να διατηρεί μικρά ποσά σε συνάλλαγμα και οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις πελατών σε ξένα νομίσματα δεν επιβαρύνουν, συμψηφιστικά, σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

ε. Κίνδυνος ρευστότητας.

Η εταιρία ελέγχει τη ρευστότητα της και διαχειρίζεται τις ταμειακές εισροές και εκροές, οι οποίες ταξινομούνται στις χρονικές περιόδους που πραγματοποιούνται, ώστε να έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

Η Ανάλυση Ανοίγματος Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), για τη χρήση που έληξε την 31/12/2011 και την αντίστοιχη συγκρίσιμη περίοδο παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<u>Ρευστότητα απαιτήσεων</u>						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			205.127,54		545.594,46	750.722,00
Πελάτες	113.907,47	14.232,81	8.728,22	6.196,36	969.627,31	1.112.692,17
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	170.922,89	79.738,63	73.887,80			324.549,32
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.896.447,63					2.896.447,63
Σύνολο Απαιτήσεων	3.181.277,99	93.971,44	287.743,56	6.196,36	1.515.221,77	5.084.411,12
<u>Ρευστότητα υποχρεώσεων</u>						
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού					121.072,03	121.072,03
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				189.545,54		189.545,54
Πελάτες	2.511.280,85					2.511.280,85
Λοιπές Υποχρεώσεις	90.642,26	46.459,71	107.836,21	547.175,89		792.114,07
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.601.923,11	46.459,71	107.836,21	736.721,43	121.072,03	3.614.012,49
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	579.354,88	47.511,73	179.907,35	(730.525,07)	1.394.149,74	1.470.398,63

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα απαιτήσεων						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			374.865,12		409.941,96	784.807,08
Πελάτες	243.668,58		1.305.130,33	970.693,66		2.519.492,57
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	209.492,89					209.492,89
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.794.707,16					3.794.707,16
Σύνολο Απαιτήσεων	4.247.868,63	0,00	1.679.995,45	970.693,66	409.941,96	7.308.499,70
Ρευστότητα υποχρεώσεων						
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού					290.888,30	290.888,30
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				143.807,40		143.807,40
Πελάτες	3.575.617,45					3.575.617,45
Λοιπές Υποχρεώσεις	128.834,47	88.079,65	937.237,16	52.483,58		1.206.634,86
Σύνολο Υποχρεώσεων	3.704.451,92	88.079,65	937.237,16	196.290,98	290.888,30	5.216.948,01
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	543.416,71	(88.079,65)	742.758,29	774.402,68	119.053,66	2.091.551,69

1.2.22. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανα της Εταιρίας και υποβάλλεται σε μηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από κάθε Ε.Π.Ε.Υ. να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο ιδίων κεφαλαίων σε σχέση πάντοτε με το σύνολο των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Ο συντελεστής ορίζεται ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, σταθμισμένα κατά τον αντίστοιχο κίνδυνό τους.

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων και υπεραξίας (goodwill), αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, και αφαίρεση συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

Βασικά ίδια κεφάλαια	31-Δεκ-11	31-Dec-10
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.805.000,00	8.805.000,00
Τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	1.681.419,38	1.681.419,38
Κέρδη εις νέο	-5.868.736,33	-4.669.123,65
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων	4.617.683,05	5.817.295,73
Μείον: Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-17.133,09	-32.283,82
Μείον: Σύνολο εποπτικών προσαρμογών της λογιστικής καθαρής θέσης	-1.504.116,96	-1.358.717,81
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	3.096.433,00	4.426.294,10
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
Στοιχεία ενεργητικού	7.554.325,12	11.532.894,98
Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού	7.554.325,12	11.532.894,98
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	40,99%	38,38%

1.2.23. Πληροφόρηση κατά τομέα.

Επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Γεωγραφικός τομέας ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Κριτήριο για τον καθορισμό του πρωτεύοντα / δευτερεύοντα τομέα αποτελεί η φύση και η προέλευση των εσόδων της εταιρίας.

Η εταιρία δραστηριοποιείται σε ένα επιχειρηματικό και ένα γεωγραφικό τομέα όπως αναφέρεται στη σημείωση 1.1.

2. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια.

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία που ιδιοχρησιμοποιούνται αναλύονται ως εξής:

Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα πάγια στοιχεία 31-12-2011						
		Γήπεδα οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
		€	€	€	€	€
Αξία κτήσεως						
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-11	264.114,07	2.329.540,52	130.850,01	1.431.925,75	4.156.430,35
Προσθήκες έως	31-Δεκ-11	0,00			2.712,82	2.712,82
Πωλήσεις - Μειώσεις έως	31-Δεκ-11					0,00
		264.114,07	2.329.540,52	130.850,01	1.434.638,57	4.159.143,17
Αποσβέσεις						
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-11	0,00	-531.425,80	-72.361,89	-1.375.331,56	-1.979.119,25
Επιβάρυνση χρήσεως έως	31-Δεκ-11		-45.266,81	-14.393,51	-24.954,88	-84.615,20
Διαγραφή λόγω πωλήσεων έως	31-Δεκ-11					0,00
		0,00	-576.692,61	-86.755,40	-1.400.286,44	-2.063.734,45
Αναπόσβεστη αξία	31-Δεκ-11	264.114,07	1.752.847,91	44.094,61	34.352,13	2.095.408,72
Αναπόσβεστη αξία	31-Δεκ-10	264.114,07	1.798.114,72	58.488,12	56.594,19	2.177.311,10

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα πάγια στοιχεία 31-12-2010

		Γήπεδα οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
		€	€	€	€	€
Αξία κτήσεως						
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-10	264.114,07	2.329.540,52	130.850,01	1.464.625,72	4.189.130,32
Προσθήκες έως	31-Δεκ-10	0,00			1.748,11	1.748,11
Πωλήσεις - Μειώσεις έως	31-Δεκ-10				-34.448,08	-34.448,08
		264.114,07	2.329.540,52	130.850,01	1.431.925,75	4.156.430,35
Αποσβέσεις						
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-10	0,00	-486.158,98	-57.968,38	-1.380.305,44	-1.924.432,80
Επιβάρυνση χρήσεως έως	31-Δεκ-10		-45.266,82	-14.393,51	-29.474,12	-89.134,45
Διαγραφή λόγω πωλήσεων έως	31-Δεκ-10				34.448,00	34.448,00
		0,00	-531.425,80	-72.361,89	-1.375.331,56	-1.979.119,25
Αναπόσβεστη αξία	31-Δεκ-10	264.114,07	1.798.114,72	58.488,12	56.594,19	2.177.311,10
Αναπόσβεστη αξία	31-Δεκ-09	264.114,07	1.843.381,54	72.881,63	84.320,28	2.264.697,52

3. Άυλα πάγια.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που ιδιοχρησιμοποιεί η εταιρία αναλύονται ως εξής:

Άυλα περιουσιακά στοιχεία		31-Δεκ-11	31-Δεκ-10	
		Λογισμικό	Λογισμικό	
		€	€	
Αξία κτήσεως				
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-11	637.458,34	1-Ιαν-10	637.458,34
Προσθήκες έως	31-Δεκ-11	654,36	31-Δεκ-10	
Πωλήσεις - Μειώσεις έως	31-Δεκ-11		31-Δεκ-10	
		638.112,70	637.458,34	
Αποσβέσεις				
Αρχικό υπόλοιπο	1-Ιαν-11	-605.174,52	1-Ιαν-10	-589.427,14
Επιβάρυνση χρήσεως έως	31-Δεκ-11	-15.805,09	31-Δεκ-10	-15.747,38
Διαγραφή λόγω πωλήσεων έως	31-Δεκ-11		31-Δεκ-10	
		-620.979,61	-605.174,52	
Αναπόσβεστη αξία	31-Δεκ-11	17.133,09	31-Δεκ-10	32.283,82
Αναπόσβεστη αξία	31-Δεκ-10	32.283,82	31-Δεκ-09	48.031,20

4. Επενδύσεις σε ακίνητα..

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ένα ακίνητο (πολυκατοικία) στην Αθήνα (περιοχή Κυψέλης) το οποίο είναι μισθωμένο και αναλυτικά έχει ως εξής:

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
Γήπεδα-Οικόπεδα	504.041,24	504.041,24
Κτίρια-Εγκαταστάσεις Κτιρίων	1.197.274,18	1.197.274,18
	<u>1.701.315,42</u>	<u>1.701.315,42</u>

Η εύλογη αξία του επενδυτικού ακινήτου εκτιμάται ότι δεν έχει διαφοροποιηθεί σε σχέση με την προηγούμενη χρήση

5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
Εισφορές σε Συνεγγυητικό κεφάλαιο	542.909,50	407.257,00
Εισφορές σε Επικουρικό κεφάλαιο	205.127,54	374.865,12
Δοσμένες εγγυήσεις ενοικίων	2.684,96	2.684,96
Σύνολο	<u>750.722,00</u>	<u>784.807,08</u>

Η εταιρία για την εγγύηση των συναλλαγών της, είναι υποχρεωμένη από τις ισχύουσες διατάξεις Ν.2471/1997 να συμμετέχει στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών. Τα ποσά της συμμετοχής της αυτής, απεικονίζονται στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις. Ανάλυση εισφορών σε εγγυητικά ταμεία

	<u>Συνεγγυητικό</u>	<u>31-Δεκ-11</u> <u>Επικουρικό</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	407.257,00	374.865,12	782.122,12
Πρόσοδοι (έσοδα μείον δαπάνες)		6.618,77	6.618,77
Εισφορές κεφαλαίου περιόδου	135.652,50	84.628,41	220.280,91
Επιστροφές κεφαλαίου περιόδου		-260.984,76	-260.984,76
Σύνολο	<u>542.909,50</u>	<u>205.127,54</u>	<u>748.037,04</u>

	<u>Συνεγγυητικό</u>	<u>31-Δεκ-10</u> <u>Επικουρικό</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	369.666,48	402.478,91	772.145,39
Πρόσοδοι (έσοδα μείον δαπάνες)		5.066,23	5.066,23
Εισφορές κεφαλαίου περιόδου	37.590,52	250.000,00	287.590,52
Επιστροφές κεφαλαίου περιόδου		-282.680,02	-282.680,02
Σύνολο	<u>407.257,00</u>	<u>374.865,12</u>	<u>782.122,12</u>

6. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής:

Απαιτήσεις κατά πελατών - Χρηματιστών -Χρηματιστηρίου	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Πελάτες εσωτερικού	1.034.263,58	1.110.544,46
Πελάτες Margin	78.428,59	1.305.130,33
Υπόλοιπα εκκαθάρισης χρημ/κων συναλλαγών	170.922,89	103.817,78
	1.283.615,06	2.519.492,57
Μείον: προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	951.500,00	951.500,00
Σύνολο	332.115,06	1.567.992,57

Υποχρεώσεις προς Πελάτες - Χρηματιστές - Χρηματιστήριο	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Πελάτες πιστωτικά υπόλοιπα από εκκαθαρισμένες συναλλαγές	2.008.672,85	2.238.348,50
Πελάτες υποχρεώσεις από καταθέσεις προθεσμίας	318.188,51	853.049,41
Πελάτες πιστωτικά υπόλοιπα από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	134.383,83	238.072,91
Υπόλοιπο εκκαθάρισης χρημ/κων συναλλαγών (53.95-35.35)	49.841,96	245.898,97
Οφειλόμενες αμοιβές συνεργατών	213,74	247,66
Σύνολο	2.511.300,89	3.575.617,45

Οι απαιτήσεις κατά πελατών εμφανίζονται στην κατηγορία «Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας» έχουν παρεμφερή χαρακτηριστικά και είναι ικανοποιητικής διαβάθμισης. Η εταιρία ως καλύμματα των απαιτήσεων της, λαμβάνει κυρίως μετοχές οι οποίες είναι σταθμισμένες.

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις από πελάτες.

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 951.500 καλύπτουν ισόποσες απαιτήσεις κατά πελατών που βρίσκονται σε καθυστέρηση και δεν έχουν καλύμματα.

7. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.

Λοιπές απαιτήσεις	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Προκαταβεβλημένοι & Παρακρατημένοι Φόροι	73.887,80	105.406,65
Λογαριασμοί Προκαταβολών & Πιστώσεων	6.143,70	6.458,77
Προκαταβεβλημένα Έξοδα	2.786,31	5.016,75
Δουλεωμένα έσοδα εισπρακτέα	1.759,55	35.724,49
Προκαταβολές σε Προμηθευτές	613,15	135,99
Λοιπές Απαιτήσεις	68.435,92	56.750,24
Σύνολο	153.626,43	209.492,89

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011
 (Ποσά εκφρασμένα σε €)

Στις λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνονται διάφορα ποσά που αφορούν προκαταβολή και παρακράτηση φόρων του δημοσίου καθώς και διάφορα ποσά προκαταβολών στο προσωπικό και σε τρίτους για δαπάνες της εταιρίας καθώς και δουλευμένα έσοδα εισπρακτέα.

8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα για εμπορία

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
Μετοχές εισηγμένες	1.522.638,60	2.138.206,37
Μείον προβλέψεις υποτίμησης	<u>-1.237.711,42</u>	<u>-1.371.872,69</u>
Σύνολο	<u>284.927,18</u>	<u>766.333,68</u>

Τα παραπάνω χρηματοοικονομικά στοιχεία (μετοχές εισηγμένες) αποτιμήθηκαν κατά την 31-12-2011 στην εύλογη αξία τους, με βάση τις τρέχουσες τιμές τους στις ενεργές αγορές (Χ.Α. και ξένα χρηματιστήρια). Η ζημιά αποτίμησης που προέκυψε ποσού € 320.112,50 μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα.

Η ανάλυση κίνησης χαρτοφυλακίου χρεογράφων

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	766.333,68	1.094.753,36
Πλέον: Αγορές	194.448,74	702.568,78
Μείον: Πωλήσεις	-387.400,29	-535.007,54
Κέρδη / (ζημιές) αποτίμησης στην εύλογη αξία	<u>-288.454,95</u>	<u>-495.980,92</u>
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	<u>284.927,18</u>	<u>766.333,68</u>

9. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
Ταμείο	2.288,51	1.508,23
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	29.307,02	32.327,35
Καταθέσεις προθεσμίας βραχυπρόθεσμης λήξης	<u>530.000,00</u>	<u>370.000,00</u>
Σύνολο διαθεσίμων εταιρίας	<u>561.595,53</u>	<u>403.835,58</u>
Καταθέσεις όψεως για λογ/σμό πελατών	1.649.781,84	2.304.846,18
Καταθέσεις προθεσμίας βραχ/σμης λήξης για λογ/σμό πελατών	318.188,51	853.049,41
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα για λογ/σμό πελατών	<u>366.881,75</u>	<u>232.975,99</u>
Σύνολο διαθεσίμων πελατών	<u>2.334.852,10</u>	<u>3.390.871,58</u>
Σύνολο διαθεσίμων	<u>2.896.447,63</u>	<u>3.794.707,16</u>

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011
 (Ποσά εκφρασμένα σε €)

Τα χρηματικά διαθέσιμα της εταιρίας και των πελατών της, περιλαμβάνουν καταθέσεις σε διάφορα πιστωτικά ιδρύματα καθώς και τα μετρητά του ταμείου της εταιρίας.

10. Καθαρή Θέση

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
Μετοχικό κεφάλαιο	8.805.000,00	8.805.000,00
Αποθεματικά	1.681.419,38	1.681.419,38
Υπόλοιπο κερδών/(ζημιών) προηγούμενων χρήσεων	-4.669.123,65	-3.149.166,86
Υπόλοιπο κερδών/(ζημιών) χρήσεως εις νέο	<u>-1.199.612,68</u>	<u>-1.519.956,79</u>
Σύνολο	<u>4.617.683,05</u>	<u>5.817.295,73</u>
Δικαιώματα μειοψηφίας	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>4.617.683,05</u>	<u>5.817.295,73</u>

Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο και διαιρείται σε 300.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 29,35 η κάθε μετοχή.

Σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων της εταιρίας κατά την 31/12/2010, οι μέτοχοι με ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 3% επί του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ήταν: ο Γεώργιος Α. Περβανάς με 255.000 μετοχές και ποσοστό 85% στο σύνολο των 300.000 μετοχών.

Ανάλυση αποθεματικών κεφαλαίων

Σημ.	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αφορολόγητο αποθεματικό άρθρου 14 Ν. 2954/2001	Σύνολο
Αποθεματικά κεφάλαια Υπόλοιπα των αποθεματικών κατά την 1η Ιανουαρίου 2010 <i>Μεταβολή των Αποθεματικών για την περίοδο 01/01 - 31/12/2011</i>	651.316,77	11.738,81	431.011,86	587.351,94	1.681.419,38
Υπόλοιπο Αποθεματικών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	<u>651.316,77</u>	<u>11.738,81</u>	<u>431.011,86</u>	<u>587.351,94</u>	<u>1.681.419,38</u>

11. Προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	170.395,54	130.807,40
Παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<u>121.072,03</u>	<u>290.888,30</u>
Μερικό σύνολο	<u>291.467,57</u>	<u>421.695,70</u>
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις για πρόσθετους φόρους	<u>19.150,00</u>	<u>13.000,00</u>
Μερικό σύνολο	<u>19.150,00</u>	<u>13.000,00</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	<u>310.617,57</u>	<u>434.695,70</u>

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους με τις οποίες απεικονίζονται στα βιβλία, χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές φόρου.

Ανάλυση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης παρατίθεται στη σημείωση Νο 22 φόροι εισοδήματος.

Οι παροχές στο προσωπικό περιλαμβάνουν την εφάπαξ αποζημίωση που δικαιούται κάθε εργαζόμενος κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης, σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, και υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας και τις αμοιβές κατά την ημερομηνία αποχώρησης. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών εκροών, με βάση τα επιτόκια κρατικών τίτλων και όρους που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

Παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	<u>31-Dec-11</u>	<u>31-Dec-10</u>
Παρούσα Αξία υποχρεώσεων 01/01/2011 & 01/01/2010	290.888,30	250.343,85
Πλέον: Πρόβλεψη Αποζημίωσης	22.322,28	40.544,45
Πλέον: Συμπληρωματική Πρόβλεψη Αποζημίωσης	50.751,77	
Μείον: Προσαρμογή πρόβλεψης από μείωση μισθών	-121.454,42	
Μείον: Αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-8.719,59	
Μείον: Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	-112.716,31	-
Υπόλοιπο στον Ισολογισμό	<u>121.072,03</u>	<u>290.888,30</u>

	<u>31-Dec-11</u>	<u>31-Dec-10</u>
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	13.342,28	27.276,20
Χρηματοοικονομικό Κόστος	8.980,00	13.268,25
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-8.719,59	
Αναλογιστικά κέρδη & ζημιές	-70.702,65	
Σύνολο	<u>-57.099,96</u>	<u>40.544,45</u>

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
Κύριες αναλογιστικές παραδοχές		
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	5,30%	5,30%
Αναμενόμενη απόδοση επενδύσεων	5,30%	5,30%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	5,00%

Προβλέψεις για πρόσθετους φόρους

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
Υπόλοιπο κατά την 01/01/2010 & 01/01/2009	13.000,00	178.200,18
Πλεον: Πρόβλεψη για πρόσθετο φόρο	6.150,00	22.761,68
Μείον: Χρησιμοποίησεις (περαίωση φορολογικού ελέγχου παρελθουσών χρήσεων	0,00	-187.961,86
Υπόλοιπο στον Ισολογισμό	<u>19.150,00</u>	<u>13.000,00</u>

12. Δάνεια Τραπεζών (βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις).

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
ALPHA BANK	0,00	400.000,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	500.000,00	500.000,00
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	0,00	0,00
Σύνολο	<u>500.000,00</u>	<u>900.000,00</u>

Η εύλογη αξία του δανεισμού προσεγγίζει αυτή που εμφανίζεται στα βιβλία.
 Για τα δάνεια που έχει λάβει η εταιρία δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων της.

13. Τρέχουσες φορολογικές και ασφαλιστικές υποχρεώσεις

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
Οφειλόμενοι Φόροι Εισοδήματος	31.712,94	108.339,32
Λοιποί Φόροι - Τέλη	60.949,77	99.615,83
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	15.013,93	24.563,99
Σύνολο	<u>107.676,64</u>	<u>232.519,14</u>

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων. Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση και ο φόρος εισοδήματος μαζί με την προκαταβολή καταβάλλεται είτε εφάπαξ είτε σε οκτώ δόσεις. Τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, παραμένουν προσωρινά μέχρι οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου.

Οι οφειλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν υποχρεώσεις για το κλείσιμο των φορολογικών υποθέσεων παρελθουσών χρήσεων.

Οι υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς Οργανισμούς αφορούν τις τρέχουσες υποχρεώσεις.

14. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
Προμηθευτές	64.494,55	42.201,20
Πιστωτές διάφοροι	82.333,66	9.442,97
Έσοδα επομένων χρήσεων	14.954,38	20.419,60
Έξοδα χρήσεως δουλεμένα	22.654,84	2.051,94
Μερικό σύνολο	<u>184.437,43</u>	<u>74.115,71</u>

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων και περιλαμβάνουν τρέχουσες υποχρεώσεις από συναλλαγές της εταιρίας.

15. Κύκλος εργασιών.

Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας κατά κατηγορίες αναλύεται ως εξής:

	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2010</u>
Προμήθειες & λοιπά έσοδα χρηματιστηριακών συναλλαγών	708.605,08	998.384,53
Προμήθειες από πράξεις Repros & προθεσμιακές καταθέσεις	3.554,77	10.482,33
Προμήθειες συναλλαγών παραγωγών	2.822,10	1.521,36
Λοιπές προμήθειες	115.667,18	191.403,25
Σύνολο	<u>830.649,13</u>	<u>1.201.791,47</u>

16. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.

Τα άλλα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2011, αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2010</u>
Έσοδα Παρεπόμενων Ασχολιών (μισθώματα επενδυτικών ακινήτων)	53.218,90	61.113,27
Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων αναλογούσες στη χρήση	5.465,22	7.798,01
Λοιπές Επιχορηγήσεις	-	3.775,00
Έσοδα συμμετοχής στο επικουρικό κεφάλαιο	7.393,04	7.990,69
Έσοδα χρηματ/μικών μέσων κατεχόμενων για εμπορία (μερίσματα)	12.476,51	41.312,03
Κέρδη από Πώληση χρηματ/μικών μέσων κατεχόμενων για εμπορία	26.773,55	22.823,21
Κέρδη αποτίμησης χρηματ/μικών μέσων κατεχόμενων για εμπορία	34.733,03	477,18
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	130.174,01	
Λοιπά Έσοδα	99,86	2.715,01
Σύνολο	<u>270.334,12</u>	<u>148.004,40</u>

17. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρίας στο τέλος της χρήσεως και της αντίστοιχης προηγούμενης συγκρίσιμης περιόδου ήταν 11 και 23 άτομα αντίστοιχα.

	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2010</u>
Μισθοί	740.046,11	986.782,67
Εργοδοτικές Εισφορές	69.237,18	99.356,69
Αμοιβές μελών ΔΣ	484.635,00	609.772,53
Προβλέψεις για αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης	64.094,05	27.276,20
Λοιπά Έξοδα Προσωπικού	14.825,11	22.902,99
Σύνολο	<u>1.372.837,45</u>	<u>1.746.091,08</u>

18. Λοιπά λειτουργικά έξοδα.

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2010</u>
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	80.816,11	104.793,90
Τηλεπικοινωνίες - ταχυδρομικά	26.334,16	47.478,03
Ενοίκια	8.298,24	8.345,73
Ασφάλιστρα	548,46	1.695,34
Επισκευές & συντηρήσεις παγίων στοιχείων	9.254,16	17.815,06
Έξοδα ταξιδιών	2.400,84	3.159,32
Έξοδα μετακίνησης προσωπικού	25.120,00	23.484,48
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	5.318,06	15.650,01
Συνδρομές-Εισφορές	160.938,70	204.733,04
Έξοδα δημοσιεύσεων	1.985,81	1.974,79
Φόροι και Τέλη	9.520,71	1.687,02
Διάφορα Έξοδα	59.954,80	64.677,92
Σύνολο	<u>390.490,05</u>	<u>495.494,64</u>

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011
 (Ποσά εκφρασμένα σε €)

19. Λοιπά διάφορα έξοδα.

Τα λοιπά διάφορα έξοδα αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01 - 31.12.2011</u>	<u>01.01 - 31.12.2010</u>
Έξοδα πωλήσεων χρηματ/μικών μέσων	0,00	220,17
Ζημιές πώλησης χρηματ/μικών μέσων κατεχόμενων για εμπορία	286,03	
Ζημιές αποτίμησης χρηματ/μικών μέσων κατεχόμενων για εμπορία	323.187,98	496.458,10
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0,00	51.500,00
Μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι (ΦΑΠ -ΕΤΑΚ)	28.025,08	28.025,08
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	19.375,03	2.666,42
Σύνολο	<u>370.874,12</u>	<u>578.869,77</u>

20. Αποσβέσεις.

Οι αποσβέσεις των παγίων στοιχείων, μερίσθηκαν ως εξής:

	<u>01.01 - 31.12.2011</u>	<u>01.01 - 31.12.2010</u>
Έξοδα διοικήσεως	50.210,16	52.440,91
Κόστος Πωλήσεων	50.210,13	52.440,92
Σύνολο	<u>100.420,29</u>	<u>104.881,83</u>

Η κατανομή των λειτουργικών εξόδων σε θέσεις κόστους έχει ως εξής:

1/1 - 31/12/2011	Σύνολο	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	1.372.837,45	930.804,34	337.338,15	104.694,96
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	390.490,50	130.000,18	113.492,67	146.997,65
Αποσβέσεις	100.420,29	50.210,16	50.210,13	
Σύνολο	1.863.748,24	1.111.014,68	501.040,95	251.692,61

01/01 – 31.12/2010	Σύνολο	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	1.746.091,08	1.143.057,52	445.700,49	157.333,07
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	495.494,64	118.483,80	185.118,84	191.892,00
Αποσβέσεις	104.881,83	52.440,92	52.440,91	
Σύνολο	2.346.467,55	1.313.982,24	683.260,24	349.225,07

21. Έσοδα και έξοδα από τόκους.

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, έσοδα και έξοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2010</u>
Πιστωτικοί Τόκοι		
Τόκοι καταθέσεων τραπεζών	26.464,76	41.566,22
Τόκοι υπερημερίας πελατών	6.244,11	8.036,40
Τόκοι λογαριασμών Margin πελατών	82.996,33	171.967,65
Σύνολο	<u>115.705,20</u>	<u>221.570,27</u>
Χρεωστικοί Τόκοι		
Τόκοι βραχυπρόθεσμου δανεισμού	66.096,00	69.152,10
Τόκοι αποζημίωσης προσωπικού	8.980,00	13.268,25
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	7.064,14	9.802,67
Λοιπά Έξοδα Τραπεζών	20.562,36	53.376,44
Σύνολο	<u>102.702,50</u>	<u>145.599,46</u>
Συναλλαγματικές διαφορές		
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	-488.759,10	-378.386,92
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	484.446,78	378.386,92
	<u>-4.312,32</u>	<u>0,00</u>
Χρηματοπιστωτικά Αποτελέσματα	<u>8.690,38</u>	<u>75.970,81</u>

22. Φόροι εισοδήματος.

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος και για πρόσθετο φόρο, καθώς και η αναβαλλόμενη φορολογία έχουν ως εξής:

	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2010</u>
Τρέχουσα φορολογία		
Φόρος εισοδήματος	0,00	0,00
Πρόβλεψη για πρόσθετο φόρο	-6.150,00	-22.761,68
Σύνολο	<u>-6.150,00</u>	<u>-22.761,68</u>
Αναβαλλόμενη φορολογία έσοδο/(έξοδο)	-39.588,14	2.375,53
Σύνολο	<u>-45.738,14</u>	<u>-20.386,15</u>

Ακολουθεί ανάλυση και συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2010</u>
Φορολογικός συντελεστής εισοδήματος	20%	24%
Καθαρά κέρδη χρήσεως προ φόρων	-1.153.874,54	-1.499.570,64
Μέσος φορολογικός συντελεστής	3,96%	1,36%
Φόρος εισοδήματος		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-1.153.874,54	-1.499.570,64
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	20%	24%
Φόρος εισοδήματος βάσει Εφαρμοστέου φορολογικού συντελεστή (20% και 24%)	0,00	0,00
Πρόθετοι φόροι και προσαυξήσεις	6.150,00	22.761,68
Φόρος που αναλογεί σε αφορολόγητα εισοδήματα και τα έξοδα που δεν αναγνωρίζονται για φορολογική έκπτωση	39.588,14	-2.375,53
- Λοιπά	0,00	0,00
Μείωση φόρου από συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00
Φορολογική επίδραση αναβαλλόμενου φόρου από μεταβολή φορολογικού συντελεστή.	0,00	0,00
Σύνολο	45.738,14	20.386,15

Οι αναβαλλόμενοι φόροι-απαίτηση και υποχρέωση της περιόδου που έληξε την 31-12-2011 και της χρήσεως που έληξε την 31-12-2010, αναλύονται ως ακολούθως:

	Ισολογισμός		Αποτελέσματα χρήσεως χρέωση / (πίστωση)
	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10	1/1-31/12/2011
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος			
Απαίτηση			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	24.214,41	58.177,66	-33.963,25
Προσαρμογές αποσβέσεων & εξόδων κτήσης ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	138.218,39	143.843,28	-5.624,89
Προσαρμογή τίτλων διαθεσίμων προς πώληση	7.434,75	7.434,75	0,00
Σύνολο	169.867,55	209.455,69	-39.588,14
Υποχρέωση			
Προσαρμογές αποσβέσεων & εξόδων κτήσης επενδυτικών ακινήτων	-340.263,09	-340.263,09	0,00
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία		0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		0,00	0,00
Σύνολο	-340.263,09	-340.263,09	0,00
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο / έξοδο			-39.588,14
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση / υποχρέωση	-170.395,54	-130.807,40	

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Ισολογισμός		Αποτελέσματα
	31-Δεκ-10	31-Δεκ-09	χρέωση / (πίστωση) 01.01 - 31.12.2010
Απαίτηση			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	58.177,66	50.068,77	8.108,89
Προσαρμογές αποσβέσεων & εξόδων κτήσης ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	143.843,28	149.576,64	-5.733,36
Προσαρμογή τίτλων διαθεσίμων προς πώληση	7.434,75	7.434,75	0,00
Σύνολο	209.455,69	207.080,16	2.375,53
Υποχρέωση			
Προσαρμογές αποσβέσεων & εξόδων κτήσης επενδυτικών ακινήτων	-340.263,09	-340.263,09	-
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	0,00	0,00	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	0,00	*
Σύνολο	-340.263,09	-340.263,09	-
Αναβαλλόμενοι φόροι έσοδο / (έξοδο)			2.375,53
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι απαίτηση / (υποχρέωση)	-130.807,40	-133.182,93	

23. Κέρδη/(ζημιά) ανά μετοχή.

	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01 -</u> <u>31.12.2010</u>
Κέρδη/(ζημιά) μετά από φόρους	-1.199.612,68	-1.519.956,79
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	300.000	300.000
Κέρδη/(ζημιά) μετά από φόρους ανά μετοχή	-3,9987	-5,0665

24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη Δ.Σ.)	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
α Έσοδα	30.354,97	21.453,84
β Έξοδα		
γ Απαιτήσεις		
δ Υποχρεώσεις		
ε Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	935.066,04	1.151.167,39
στ Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	54.879,36	0,00
ζ Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	3.024,72	5.198,27

25. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις / απαιτήσεις.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 και για το λόγο αυτό οι υποχρεώσεις της από φόρους-τέλη για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2010 και 2011 δεν είναι οριστικές. Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος που έχει διενεργηθεί για τις ανέλεγκτες χρήσεις ανέρχεται στο ποσό των € 19 χιλ..

Η εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με λοιπές εγγυήσεις που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της από τις οποίες δεν αναμένεται να προκύψουν επιπλέον επιβαρύνσεις.

26. Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων.

Η εταιρία δεν μισθώνει ενσώματα πάγια με λειτουργικές μισθώσεις.

27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Δεν έχουν προκύψει γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού της 31-12-2011, τα οποία να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις και να απαιτείται να αναφερθούν.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2012

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ: Ι 094855

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ. ΠΕΡΒΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ: ΑΖ012810

ΝΙΚΟΛΕΤΑ Δ. ΜΠΑΦΙΝΑ
Α.Δ.Τ: Ρ 796355

Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24014/06/Β/91/31 Σοφοκλέους 7-9, Τ.Κ. 105 59 Αθήνα

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011

(Δημοσιεύσιμα βάσει του κ.ν. 2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρίας Γ. Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας Εταιρίας: Σοφοκλέους 7-9, Τ.Κ. 105 59 Αθήνα
Κύρια Δραστηριότητα: Σοφοκλέους 7-9, Τ.Κ. 105 59 Αθήνα
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών: 24014/06/Β/91/31
Αρμόδια Αρχή: Υπουργείο Ανάπτυξης
Διεύθυνση Ανωνύμων εταιριών
Ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες ανλήθηκαν τα στοιχεία): 24-Φεβ-12
Νόμιμος ελεγκτής: Κώστας Ι. Μαλισάβας
Ελεγκτική Εταιρία: ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α. Ε. Ο. Ε. Α.
Τύπος έκθεσης επισκόπησης: Με σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας: <http://www.pervanas.gr>

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Περβανός Γεώργιος Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Περβανός Κωνσταντίνος Αντιπρόεδρος
Περβανά Ιριγένεια Μέλος
Περβανά Δέσποινα Μέλος
Περβανός Αγγελος Μέλος
Περβανός Παναγιώτης Μέλος
Κόρμαλη Ραμπέλου Κυριακή Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.095.408,72	2.177.311,10
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	17.133,09	32.283,82
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.701.315,42	1.701.315,42
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	750.722,01	784.807,09
Απαιτήσεις από πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	332.115,06	1.567.992,57
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	438.553,61	975.826,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.896.447,63	3.794.707,16
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	8.231.695,54	11.034.243,73
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.805.000,00	8.805.000,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων (διοικητών εταιρίας)	-4.187.316,95	-2.987.704,27
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων διοικητών εταιρίας (α)	4.617.683,05	5.817.295,73
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Προβλέψεις & Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	310.617,57	434.695,70
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	500.000,00	900.000,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.803.394,92	3.882.252,30
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	3.614.012,49	5.216.948,00
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	8.231.695,54	11.034.243,73

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Κύκλος εργασιών	830.649,13	1.201.791,47	
Μικτά κέρδη	-280.365,55	-112.190,77	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-891.541,23	-1.612.628,24	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-1.153.874,54	-1.499.570,64	
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-1.199.612,68	-1.519.956,79	
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Β)	-	-	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Α)+(Β)	-1.199.612,68	-1.519.956,79	
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	-3,9987	-5,0656	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	-791.120,94	-1.507.746,41	

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)	5.817.295,73	7.337.252,52
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείς δραστηριότητες)	-1.199.612,68	-1.519.956,79
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα)	4.617.683,05	5.817.295,73

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

- Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009, κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρίας δεν έχουν καταστεί οριστικές.
- Επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρίας στο τέλος της τρέχουσας περιόδου και της προηγούμενης συγκρίσιμης περιόδου ήταν 11 και 23 άτομα αντίστοιχα.
- Το ποσό των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί αφορούν προβλέψεις για φόρο εισοδήματος και ανερχονται στο ποσό € 19,2 χιλ.
- Τα ποσά εσόδων και εξόδων σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 προς αυτήν μέρη, έχουν ως εξής:
α) Έσοδα € 30 χιλ. β) Έξοδα € #. γ) Απαιτήσεις € #. δ) Υποχρεώσεις € #. ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης € 935 χιλ.. στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης € 55 χιλ.. ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης € 3 χιλ.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2012
Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Ι 094855

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ. ΠΕΡΒΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΖ 012810

ΝΙΚΟΛΕΤΑ Δ. ΜΠΑΦΙΝΑ
Α.Δ.Τ.: ΑΑ 082659