

**ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23524/06/Β/91/09**

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
της Οικονομικής Χρήσεως
1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	<u>Σελίδα</u>
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	7
A. Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	9
B. Στοιχεία Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	10
Γ. Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	10
Δ. Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών	11
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	12
1. Γενικές Πληροφορίες.	12
2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρία.	13
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.	13
2.2. Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων.	13
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.	15
2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές.	15
2.5 Ενσώματα πάγια.	16
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.	16
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.	16
2.8. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία.	17
2.9 Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.	18
2.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.	18
2.11 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά.	18
2.12 Κρατικές επιχορηγήσεις.	19
2.13 Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.	19
2.14 Παροχές στο προσωπικό.	20
2.15 Προβλέψεις.	20
2.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.	20
2.17 Διανομή μερισμάτων.	21
2.18 Διαχείριση κεφαλαίου.	21
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.	22
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης.	23
5. Αναλύσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	24
5.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	24
5.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	25
5.3. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	26
5.4. Απαιτήσεις από Πελάτες και Χρηματιστήρια	27
5.5. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	27

5.6. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	30
5.7. Μετοχικό κεφάλαιο και λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	30
5.8. Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	31
5.9. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	32
5.10. Κύκλος εργασιών (Έσοδα από παροχή υπηρεσιών)	32
5.11. Κόστος Παροχής υπηρεσιών	32
5.12. Άλλα Έσοδα	33
5.13. Έξοδα Διαθέσεως	33
5.14. Έξοδα Διοικήσεως	33
5.15. Άλλα Έξοδα	33
5.16. Χρηματοοικονομικά Έσοδα	34
5.17. Χρηματοοικονομικά Έξοδα	34
5.18. Φόρος εισοδήματος	34
5.19. Κέρδη /Ζημίες κατά μετοχή	34
6. Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη	35
6.1. Πωλήσεις υπηρεσιών – Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	35
6.2. Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις	35
6.3. Αμοιβές μελών της διοίκησης και διευθυντικών στελεχών	36
7. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	36
7.1. Δικαστικές υποθέσεις	36
7.2. Εγγυητικές Επιστολές	36
7.3. Ανέλεγκτες χρήσεις,	36
7.4. Λοιπές Πληροφορίες,	37
8. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	37

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας
«ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, θέτουμε υπ' όψιν σας τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης, την κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων καθώς και την κατάσταση Ταμειακών Ροών, για την 20^η Εταιρική χρήση (01/01/2011 - 31/12/2011), και σας γνωρίζουμε τα ακόλουθα σχετικά με τις Οικονομικές καταστάσεις και γενικά την δραστηριότητα της Εταιρείας για την περίοδο αυτή.

A) Η εταιρεία κατέχει ακίνητο επί της οδού Χρήστου Λαδά 1, στην Αθήνα, το οποίο στα λογιστικά βιβλία απεικονίζεται με αναπόσβεστη αξία € 105.160,67 (βάσει Δ.Π.Χ.Α).

B) Η Εταιρεία κατείχε την 31/12/2011 τα εξής χρεόγραφα:

Εισηγμένες Εταιρείες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών:

- 1) 14.000 Μετοχές της Εταιρείας «ALPHA BANK A.E.».
- 2) 15.000 Μετοχές της Εταιρείας «ANEK A.E.»
- 3) 26.750 Μετοχές της Εταιρείας «ΑΕΓΕΑΝ ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.»
- 4) 40.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ Α.Ξ.Ε.»
- 5) 3.500 Μετοχές της Εταιρείας «ALAPIS AN.SYM.BIOM.& ΕΜΠΟΡ.ΕΤ.Α.Ε.»
- 6) 10.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»
- 7) 3.750 Μετοχές της Εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
- 8) 10.500 Μετοχές της Εταιρείας «ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.»
- 9) 1.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»
- 10) 1.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.»
- 11) 8.500 Μετοχές της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.».
- 12) 1.500 Μετοχές της Εταιρείας «ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΥΔΡΕΥΣΕΩΣ ΑΕ»
- 13) 5.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.»
- 14) 25.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΗΡΑΚΛΗΣ (ΑΓΕΤ)».
- 15) 500 Μετοχές της Εταιρείας «ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. »
- 16) 16.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.»
- 17) 20.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΙΝΤΡΑΚΟΜ Α.Ε.»
- 18) 6.000 Μετοχές της Εταιρείας «KLEEMANN HELLAS ABEE».

- 19) 15.953 Μετοχές της Εταιρείας «ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.»
- 20) 20.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ Α.Ε.»
- 21) 16.500 Μετοχές της Εταιρείας «INFORM Π.ΛΥΚΟΣ ΑΕ ΟΝ.»
- 22) 7.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΜΑΘΙΟΣ ΠΥΡΙΜΑΧΑ Α.Ε.»
- 23) 5.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΜΑΙΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.»
- 24) 5.500 Μετοχές της Εταιρείας «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO»
- 25) 15.000 Μετοχές της Εταιρείας «MARFIN INVESTMENT GROUP»
- 26) 6.500 Μετοχές της Εταιρείας «MOTOR OIL ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε..»
- 27) 5.750 Μετοχές της Εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.»
- 28) 5.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΕΜΠ/ΚΗ ΕΙΣ/ΚΗ ΔΙ/ΧΩΝ & ΜΗΧ.ΘΑΛ.»
- 29) 2.250 Μετοχές της Εταιρείας «ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ»
- 30) 3.900 Μετοχές της Εταιρείας «ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε»
- 31) 18.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ.»
- 32) 81.166 Μετοχές της Εταιρείας «ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.»
- 33) 4.500 Μετοχές της Εταιρείας «ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ»
- 34) 1.000 Μετοχές της Εταιρείας «TITAN Α.Ε.»
- 35) 3.000 Μετοχές της Εταιρείας «ΦΟΥΡΛΗΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
- 36) 6.250 Μετοχές της Εταιρείας «ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε.».
- 37) 14.300 Μετοχές της Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε..»
- 38) 8.000 Μετοχές της Εταιρείας «FORTHNET Α.Ε.»

Μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών:

- 1) 1.427 Μετοχές της Εταιρείας «U-TRADE ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.»

Εισηγμένες Εταιρείες σε Αλλοδαπά Χρηματιστήρια:

- 1) 300 Μετοχές της Εταιρείας «ΤΖΑ-ΧΝΕΤ»

Ομολογίες:

- 1) 30 Τεμάχια «Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ΟΜ.ΓGB 4.6»

Όλα τα ανωτέρω χρεόγραφα απεικονίστηκαν στα λογιστικά βιβλία της εταιρείας σύννομα.

Γ) Από τις αγοραπωλησίες χρεογράφων η εταιρεία πραγματοποίησε καθαρό κέρδος ποσού € 133.105,16. Επιπλέον σχημάτισε πρόβλεψη για υποτίμηση χρεογράφων ποσού € 510.803,25 (βάσει Δ.Π.Χ.Α.). Τα μερίσματα από τα χρεόγραφα απέφεραν έσοδο ποσού € 16.855,61 και επίσης οι πράξεις Repos απέφεραν έσοδο ποσού € 45.357,37.

Δ) Η Εταιρεία πραγματοποίησε ζημία χρήσεως (μετά φόρων) ποσού € 441.992,50 (βάσει Δ.Π.Χ.Α.) παρουσιάζοντας μείωση του κύκλου εργασιών της κατά 37,37 % σε σχέση με το 2010.

Η σημαντική υποχώρηση των τιμών των μετοχών καθώς και του όγκου συναλλαγών του Χ.Α. ιδιαίτερα κατά το Β' εξάμηνο του 2011, οδήγησαν στο ζημιογόνο αποτέλεσμα της οικονομικής χρήσεως, παρά το γεγονός ότι η Διοίκηση επέτυχε όχι μόνο τη διατήρηση αλλά και την επαύξηση του μεριδίου αγοράς της Εταιρίας από 0,31% το 2010 σε 0,33% το 2011, καταβάλλοντας συγχρόνως σημαντική προσπάθεια περιορισμού του λειτουργικού κόστους και των γενικών εξόδων της Εταιρίας. Επίσης, το τελικό αποτέλεσμα επιβαρύνθηκε ιδιαίτερα από την μείωση των αποτιμήσεων των υφιστάμενων επενδυτικών θέσεων του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, εξαιτίας της μεγάλης πτώσης των μετοχικών αξιών που οδήγησε τον Γ.Δ.Χ.Α. στο τέλος του έτους στις 680,42 μονάδες (Μεταβολή -51,91% σε ετήσια βάση).

Ο συνολικός ετήσιος κύκλος εργασιών της Εταιρίας, και το οικονομικό αποτέλεσμα του 2012 σχετίζονται σε μεγάλο βαθμό με την πορεία της εγχώριας χρηματιστηριακής αγοράς η οποία με τη σειρά της θα εξαρτηθεί από το χρόνο και το βαθμό απόδοσης των κυβερνητικών μέτρων που ελήφθησαν τόσο για τη δημοσιονομική εξυγίανση όσο και για την βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και της αναπτυξιακής προοπτικής της Ελληνικής Οικονομίας. Επίσης, σημαντικό ρόλο αναμένεται να επιτελέσει στην διαμόρφωση της χρηματιστηριακής αγοράς και η διαφαινόμενη οριστική λύση στην κρίση χρέους της χώρας μετά την έγκριση από το Eurogroup Φεβρουαρίου της νέας δανειακής σύμβασης ύψους 130 δις ευρώ και του PSI που θα μειώσει το συνολικό χρέος κατά 100 δις ευρώ.

Τέλος, θετική επίπτωση στα αποτελέσματα της Εταιρίας κατά το 2012 αναμένεται από την μεγαλύτερη δραστηριοποίηση της Εταιρίας στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών εκτέλεσης χρηματιστηριακών συναλλαγών σε χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων εξωτερικού.

Από τη λήξη χρήσεως 31.12.2011 κανένα σημαντικό γεγονός δεν έχει συμβεί που να επηρεάζει την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Έπειτα από τα παραπάνω κ.κ. Μέτοχοι σας καλούμε να εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της 20^{ης} εταιρικής χρήσης που έληξε την 31.12.2011.

Αθήνα, 14/02/2012

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Ο Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας

«ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

ΑΘΗΝΑ 17.2.2012

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Α. ΑΡΑΜΠΑΤΖΗΣ

Αρ Μ ΣΟΕΛ 34351

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεως 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011

A. Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31.12.2011	31.12.2010
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.1	152.483,17	190.185,33
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	20.709,51	34.871,55
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.3	1.012.119,09	902.454,45
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήρια	5.4	654.711,22	1.105.358,21
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.5	3.252.881,90	3.984.263,26
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	5.6	15.930,00	11.700,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>5.108.834,89</u>	<u>6.228.832,80</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.7	3.060.000,00	3.060.000,00
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	5.7	1.324.698,31	1.766.690,81
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)		<u>4.384.698,31</u>	<u>4.826.690,81</u>
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.8	63.710,12	74.660,30
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.9	660.426,46	1.327.481,69
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		<u>724.136,58</u>	<u>1.402.141,99</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)		<u>5.108.834,89</u>	<u>6.228.832,80</u>

**Β. Στοιχεία Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)**

	Σημείωση	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	
		31.12.2011	31.12.2010
Κύκλος εργασιών	5.10	625.513,36	998.717,50
Κόστος Παροχής Υπηρεσιών	5.11	612.975,70	642.397,85
Μικτά κέρδη / (ζημιές)		12.537,66	356.319,65
Άλλα έσοδα	5.12	22.613,01	25.604,84
Έξοδα διαθέσεως	5.13	38.095,19	26.406,65
Έξοδα διοικήσεως	5.14	191.309,94	201.849,51
Άλλα έξοδα	5.15	10.282,57	700,79
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		-204.537,03	152.967,54
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.16	320.401,87	218.891,44
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.17	563.783,46	304.730,36
Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων		-447.918,62	67.128,62
Φόρος εισοδήματος	5.18	-5.926,12	132.171,02
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)		-441.992,50	-65.042,40
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		-441.992,50	-65.042,40
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή - Βασικά (σε €)	5.19	-0,4420	-0,0650
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων		-138.871,26	217.615,90

**Γ. Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)**

	31.12.2011	31.12.2010
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)	4.826.690,81	5.891.479,11
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	-441.992,50	-65.042,40
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	-994.945,90
Διανεμηθείσες Αμοιβές Δ.Σ.	0,00	-4.800,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα)	4.384.698,31	4.826.690,81

Δ. Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	1.1. - 31.12.2011	1.1. - 31.12.2010
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-447.918,62	67.128,62
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	65.665,77	64.648,36
Προβλέψεις	-3.120,00	6.950,00
Άλλα έσοδα	-13.295,53	-25.588,16
Άλλα έξοδα	6.134,45	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	213.403,83	64.128,20
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	9.779,29	10.988,79
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	1.039.037,89	1.136.416,43
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-623.653,09	-1.235.569,86
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-9.779,29	-10.988,79
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος	-44.415,62	-153.732,19
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>191.839,08</u>	<u>-75.618,60</u>
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση/(Πώληση) θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-316.635,48	-357.523,04
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-13.801,57	-26.065,88
Απόκτηση/(Μείωση) μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	-101.009,60	-90.829,62
Τόκοι εισπραχθέντες	71.719,47	105.608,81
Μερίσματα εισπραχθέντα	72.376,32	54.577,13
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>-287.350,86</u>	<u>-314.232,60</u>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	-994.945,90
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>0,00</u>	<u>-994.945,90</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	<u>-95.511,78</u>	<u>-1.384.797,10</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	<u>2.322.584,72</u>	<u>3.707.381,82</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	<u>2.227.072,94</u>	<u>2.322.584,72</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές Πληροφορίες.

Η εταιρία «**ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» (στο εξής «η εταιρία») ιδρύθηκε το 1991 στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στην Αθήνα επί της οδού Χρήστου Λαδά 1. Η εταιρία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/65/09-01-1991 και έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 23524/06/Β/91/09. Η διεύθυνση της εταιρίας στο διαδίκτυο είναι www.depolasaxe.gr.

Ο σκοπός της εταιρίας περιλαμβάνει την παροχή κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών κατά την έννοια του νόμου 3606/2007 και συγκεκριμένα :

- α) η λήψη και διαβίβαση προς εκτέλεση για λογαριασμό πελατών εντολών για κατάρτιση συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007,
- β) η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, με την κατάρτιση αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών,
- γ) η παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτες είτε κατόπιν αιτήσεώς τους είτε με πρωτοβουλία της Εταιρίας σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 Ν. 3606/2007,
- δ) η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 Ν. 3606/2007 χωρίς δέσμευση ανάληψης,
- ε) η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 Ν. 3606/2007, για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών,
- στ) η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτές προς διενέργεια συναλλαγών σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 ν. 3606/2007 στην οποία μεσολαβεί η Εταιρία, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο,
- ζ) η παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Η Εταιρία μπορεί επίσης να συνεργάζεται με άλλες επιχειρήσεις που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες και, γενικά επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς, καθώς και να συμμετέχει σε αυτές.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 14^η Φεβρουαρίου 2012.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρία.

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες Οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2011 καλύπτουν την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2011. Έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση κάποια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συμμετοχικοί τίτλοι) οι οποίοι αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με μεταβολές αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Δεκέμβριο του 2011. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2011, καταρτίστηκαν με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές και μεθόδους αποτίμησης που ακολουθήθηκαν για την ετοιμασία και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2010. Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών, που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχομένων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. οι εταιρίες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάσουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις, τουλάχιστον για μία χρήση (31 Δεκεμβρίου 2010).

Οι παρούσες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.-31.12.2011 περιλαμβάνουν συγκριτική πληροφόρηση, η οποία είναι:

- ❖ Για την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης η 31.12.2010 (1.1.-31.12.2010)
- ❖ Για την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος η 31.12.2010 (1.1.-31.12.2010)
- ❖ Για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών η 31.12.2010 (1.1.-31.12.2010) και
- ❖ Για την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων η 31.12.2010 (1.1.-31.12.2010)

2.2. Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και η Επιτροπή Διερμηνειών (IFRIC), έχουν ήδη εκδώσει νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες ή έχουν τροποποιήσει υφιστάμενα πρότυπα, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν μετά την 1η Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερα.

Η εκτίμηση της διοίκησης της εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας παρατίθεται παρακάτω:

Τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα – Γνωστοποιήσεις»,

με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2011 και προβλέπει την παράθεση γνωστοποιήσεων σε μια σημείωση των οικονομικών καταστάσεων, που αφορά μεταβιβασθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαγράφονται και τυχόν συνεχή ανάμειξη στα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

«Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία»,

με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το νέο πρότυπο αποτελεί το πρώτο βήμα για την αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 39 και προβλέπει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου για τη διαχείρισή τους και επιμετρώνται είτε στην εύλογη αξία είτε στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην εταιρία.

Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις»,

με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο αντικαθιστά, όσον αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις το Δ.Λ.Π. 27, «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» το οποίο μετονομάζεται σε «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» και την Διερμηνεία 12 «Οντότητες ειδικού σκοπού». Το Πρότυπο διευκρινίζει την έννοια του ελέγχου μιας οντότητας πάνω σε μια άλλη και θέτει τις προϋποθέσεις για το πώς εφαρμόζεται η εν λόγω έννοια. Το εν λόγω πρότυπο δεν έχει επί του παρόντος εφαρμογή στην εταιρία.

Δ.Π.Χ.Α. 11 «Κοινοί Διακανονισμοί»,

με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Δικαιώματα σε κοινοπραξίες» και την Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες - μη χρηματικές εισφορές από κοινοπρακτούντες». Το πρότυπο διακρίνει τους κοινούς διακανονισμούς σε κοινές δραστηριότητες και σε κοινοπραξίες. Οι κοινές δραστηριότητες λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τα πρότυπα που πραγματεύονται τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα της κοινής λειτουργίας. Τα δικαιώματα σε κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Το Δ.Λ.Π. 28 μετονομάζεται σε «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες». Το εν λόγω πρότυπο δεν έχει επί του παρόντος εφαρμογή στην εταιρία.

Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις των δικαιωμάτων σε άλλες οντότητες»,

με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο καθορίζει τις ελάχιστες γνωστοποιήσεις σχετικά με δικαιώματα σε θυγατρικές, συγγενείς, κοινοπραξίες και δομημένες μη ελεγχόμενες - μη ενοποιούμενες οντότητες. Το εν λόγω πρότυπο δεν έχει επί του παρόντος εφαρμογή στην εταιρία.

Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»,

με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Με το εν λόγω Πρότυπο συγκεντρώνονται σε ένα Πρότυπο – Πλαίσιο, τα θέματα του καθορισμού της εύλογης αξίας, της

επιμέτρησης της εύλογης αξίας και των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Το εν λόγω πρότυπο δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην εταιρία.

Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των κονδυλίων της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων»,

με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2012. Η τροποποίηση απαιτεί την ομαδοποίηση των κονδυλίων που παρουσιάζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων, με βάση το εάν μεταγενέστερα αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων (κέρδη και ζημιές). Το εν λόγω πρότυπο δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην εταιρία.

Νέο (Τροποποιημένο) Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους»,

με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το νέο πρότυπο ρυθμίζει θέματα όπως η αναγνώριση των μεταβολών στην καθαρή υποχρέωση της καθορισμένης παροχής, τροποποιήσεων, περικοπών και διακανονισμών των προγραμμάτων, καθώς και γνωστοποιήσεων. Το εν λόγω πρότυπο δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην εταιρία.

Διερμηνεία 20 « Κόστη κατά το στάδιο της παραγωγής επί της επιφάνειας ενός ορυχείου, για την απόκτηση πρόσβασης στο απόθεμα»

με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013, που ρυθμίζει τα θέματα του λογιστικού χειρισμού των εν λόγω δαπανών. Η εν λόγω διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

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

Οι δραστηριότητες του εταιρίας, με δεδομένο ότι διενεργούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και είναι ομογενοποιημένες, θεωρούνται ως ένας τομέας.

2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές.

Η εταιρία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και επιμετρά όλα τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων σε Ευρώ, το οποίο αποτελεί το νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται (το «λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές πληροφορίες παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την ισοτιμία που ίσχυε κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την εκκαθάριση

τέτοιων συναλλαγών και την μετατροπή στη λήξη της περιόδου των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2.5 Ενσώματα πάγια.

Τα ενσώματα πάγια, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται σε μεταγενέστερες χρήσεις αυξάνουν τη λογιστική αξία των

ενσώματων παγίων μόνο εάν πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στην εταιρία μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο, μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής :

Ιδιόκτητα κτίρια	20 έτη
Μεταφορικά μέσα	6-7 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	4-5 έτη

Δεν έχουν υπολογισθεί υπολειμματικές αξίες ενσώματων παγίων. Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος πώλησης και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Λογισμικό.

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωή των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 4 έως 5 έτη.

2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν ατέρμονα ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους ετησίως. Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού

στοιχείου. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν.

2.8. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία.

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και χρηματοοικονομική υποχρέωση ή συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση εκτός των μέσων αντιστάθμισης. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρίας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν:

- χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία
- δάνεια και απαιτήσεις

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαχωρίζονται σε διαφορετικές κατηγορίες από τη διοίκηση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά και το σκοπό για τον οποίο το μέσο αποκτήθηκε. Η κατηγορία στην οποία κατατάσσεται κάθε χρηματοοικονομικό μέσο διαφοροποιείται από τις υπόλοιπες καθώς, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία θα καταχωρηθεί το μέσο, ισχύουν διαφορετικοί κανόνες όσον αφορά στην επιμέτρησή του αλλά και στον τρόπο αναγνώρισης κάθε προσδιοριζόμενου αποτελέσματος είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων είτε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται με την εφαρμογή της λογιστικής της ημερομηνίας διακανονισμού.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα.

Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με σκοπό το κέρδος. Πιο συγκεκριμένα, εντάσσονται τα παράγωγα, εφόσον δεν αποκτήθηκαν για αντισταθμιστικούς σκοπούς, οι αγορές μετοχών για κερδοσκοπία και οι επενδύσεις με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές, εφόσον η εταιρία δεν έχει σκοπό να τις κρατήσει ως τη λήξη τους, αλλά να κερδοσκοπήσει από αυτές. Η αποτίμηση των παραπάνω στοιχείων γίνεται στην εύλογη αξία με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα.

Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους η οποία προσαυξάνεται με τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, με εξαίρεση, όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές

καταχωρούμενες στα αποτελέσματα. Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στις εύλογες αξίες και οι μεταβολές τους, από την αποτίμηση στην εύλογη αξία, καταχωρούνται στα Ίδια Κεφάλαια από όπου και μεταφέρονται στα κέρδη ή τις ζημιές με την

πώλησή τους ή όταν αυτά απομειωθούν. Αναστροφές της απομείωσης αναγνωρίζονται κατ' ευθείαν στα Ίδια Κεφάλαια. Όταν οι εύλογες αξίες δεν μπορούν να προσδιορισθούν αξιόπιστα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως με έλεγχο για τυχόν απομείωση.

2.9 Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.

Οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των τυχόν ζημιών απομείωσης. Τυχόν ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλούμενων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κατά την εκάστοτε περίοδο και ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η εισπραξιμότητα των απαιτήσεων εκτιμάται βάσει των δεδομένων που υπάρχουν και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης. Απαιτήσεις που εκτιμώνται ως ανεπίδεκτες εισπράξεως διαγράφονται.

2.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

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

2.11 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά.

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση), σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία τακτικού αποθεματικού, κατά το ποσό που ισούται με το 5% των ετήσιων, μετά από φόρους κερδών, είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό προορίζεται προς κάλυψη των σωρευμένων ζημιών, διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της εταιρίας αφού πρώτα καλυφθούν οι σωρευμένες ζημιές.

Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων δημιουργηθήκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας οι οποίες, είτε παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους μετόχους, είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις ως κίνητρο διενέργειας επενδύσεων. Η φορολόγηση αυτών γίνεται με τους συντελεστές που θα ισχύουν κατά το χρόνο της διανομής τους, η οποία αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.12 Κρατικές επιχορηγήσεις.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η εταιρία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους. Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα, αναβάλλονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

2.13 Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές, που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και τους τυχόν πρόσθετους φόρους εισοδήματος, που αφορούν την τρέχουσα ή τις προηγούμενες χρήσεις. Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενοι στο φορολογικό κέρδος της χρήσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη 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 αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και του διακανονισμού των υποχρεώσεων.

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

Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται ως έξοδο ή έσοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κατ' εξαίρεση, ο φόρος εισοδήματος που αφορά γεγονότα, οι συνέπειες των οποίων αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια, αναγνωρίζεται κατ' ευθείαν στα ίδια κεφάλαια.

2.14 Παροχές στο προσωπικό.

α) Βραχυπρόθεσμες παροχές.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό, σε χρήμα και σε είδος, αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό αναγνωρίζεται ως υποχρέωση και σε περίπτωση που το ποσό που καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, το υπερβάλλον ποσό αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης. Λόγω του ολιγάριθμου προσωπικού, η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα εργατική νομοθεσία (Ν.2112/1920).

2.15 Προβλέψεις.

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν η εταιρία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για την τακτοποίηση της υποχρέωσης και το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

2.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής :

α) Έσοδα από Παροχή υπηρεσιών.

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών απαρτίζονται κυρίως από προμήθειες από τη διαμεσολάβηση επί χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στο Χρηματιστήριο Παραγώνων Αθηνών. Αναγνωρίζονται την ημερομηνία που πραγματοποιούνται οι συναλλαγές των πελατών.

β) Έσοδα από Τόκους – Μερίσματα – Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών.

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα εισπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από το όργανο που είναι αρμόδιο να τα χορηγεί.

Τα κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών, όταν αυτά πραγματοποιούνται.

γ) Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

2.17 Διανομή μερισμάτων.

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή των κερδών εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.18 Διαχείριση κεφαλαίου.

Πολιτική της εταιρίας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, ώστε να εξασφαλίζεται μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους και να υποστηρίζεται η μελλοντική της ανάπτυξη. Η διοίκηση παρακολουθεί τα ίδια κεφάλαια τα οποία και εκλαμβάνει στο σύνολό τους, ώστε η σχέση τους σε σχέση με τα ξένα κεφάλαια, να διαμορφώνεται έως το 1,2.

Με βάση τα στοιχεία των ισολογισμών, η σχέση ξένα προς ίδια κεφάλαια για τις χρήσεις 2011 και 2010, διαμορφώθηκε σε 0,17 και 0,29 αντίστοιχα.

Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των ανωνύμων εταιριών, Κ.Ν. 2190/1920, επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής :

Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό τη διανομή τους στους εργαζομένους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από το Νόμο.

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, γίνει κατώτερο από το 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από τη λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει τη λύση της εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η γενική συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η εταιρία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέο. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Αυτό δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από τη γενική συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους

μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει τη μη διανομή μερίσματος.

Η εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από τη νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Η εταιρία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών, τον επιτοκιακό κίνδυνο, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεών της σε μέσα χρηματαγοράς.

Κίνδυνος τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών.

Η εταιρία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς, γι' αυτό και η εταιρία τον διαχειρίζεται μέσω της διαφοροποίησης των επενδύσεών της. Ειδικότερες προβλέψεις για τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου της εταιρίας εφαρμόζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Επιτοκιακός κίνδυνος.

Η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρίας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους.

Πιστωτικός κίνδυνος.

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρίας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η εταιρία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος. Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρίας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε καταθέσεις και repos. Βέβαια ο εν λόγω κίνδυνος ελαχιστοποιείται εφόσον η εταιρία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και repos σε αναγνωρισμένες τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας.

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρίας μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα και για το λόγο αυτό ο κίνδυνος ρευστότητας δεν είναι σημαντικός.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η Διοίκηση της εταιρίας προβαίνει σε λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων οι οποίες, εξ ορισμού, σπάνια θα ταυτιστούν απόλυτα με τα αντίστοιχα πραγματικά αποτελέσματα. Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις που αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων μετά την 31.12.2011, αφορούν κυρίως προβλέψεις για ενδεχόμενους φόρους, προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων, καθώς και εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων. Κατά την άποψη της διοίκησης, ο κίνδυνος, οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις, να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες, είναι σημαντικά περιορισμένος.

5. Αναλύσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
5.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Οι μεταβολές των ενσώματων παγίων έχουν ως εξής:

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως					
Κατά την 1.1.2010	80.705,18	229.663,52	189.085,02	401.644,80	901.098,52
Προσθήκες 1.1-31.12.2010	0,00	0,00	0,00	15.667,38	15.667,38
Μειώσεις 1.1-31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Κατά την 31.12.2010	80.705,18	229.663,52	189.085,02	417.312,18	916.765,90
Προσθήκες 1.1-31.12.2011	0,00	0,00	0,00	5.806,57	5.806,57
Μειώσεις 1.1-31.12.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Κατά την 31.12.2011	80.705,18	229.663,52	189.085,02	423.118,75	922.572,47
Σωρευμένες αποσβέσεις					
Κατά την 1.1.2010	0,00	182.345,81	120.993,61	378.102,56	681.441,98
Προσθήκες 1.1-31.12.2010	0,00	11.431,06	20.060,55	13.646,98	45.138,59
Μειώσεις 1.1-31.12.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Κατά την 31.12.2010	0,00	193.776,87	141.054,16	391.749,54	726.580,57
Προσθήκες 1.1-31.12.2011	0,00	11.431,16	20.060,55	12.017,02	43.508,73
Μειώσεις 1.1-31.12.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Κατά την 31.12.2011	0,00	205.208,03	161.114,71	403.766,56	770.089,30
Αναπόσβεστη Αξία					
Κατά την 1.1.2010	80.705,18	47.317,71	68.091,41	23.542,24	219.656,54
Κατά την 31.12.2010	80.705,18	35.886,65	48.030,86	25.562,64	190.185,33
Κατά την 31.12.2011	80.705,18	24.455,49	27.970,31	19.352,19	152.483,17

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων επιβάρυναν τα αποτελέσματα ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Κόστος παροχής υπηρεσιών	14.445,35	12.828,70
Έξοδα διοίκησης	28.407,09	30.440,54
Έξοδα διάθεσης	656,29	1.869,35
Σύνολο	43.508,73	45.138,59

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

5.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Οι μεταβολές των λογισμικών προγραμμάτων έχουν ως εξής:

	Λογισμικά προγράμματα
Αξία κτήσεως	
Κατά την 1.1.2010	214.552,98
Προσθήκες 1.1-31.12.2010	10.398,50
Μειώσεις 1.1-31.12.2010	0,00
Κατά την 31.12.2010	224.951,48
Προσθήκες 1.1-31.12.2011	7.995,00
Μειώσεις 1.1-31.12.2011	0,00
Κατά την 31.12.2011	232.946,48
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Κατά την 1.1.2010	170.570,16
Προσθήκες 1.1-31.12.2010	19.509,77
Μειώσεις 1.1-31.12.2010	0,00
Κατά την 31.12.2010	190.079,93
Προσθήκες 1.1-31.12.2011	22.157,04
Μειώσεις 1.1-31.12.2011	0,00
Κατά την 31.12.2011	212.236,97
Αναπόσβεστη Αξία	
Κατά την 1.1.2010	43.982,82
Κατά την 31.12.2010	34.871,55
Κατά την 31.12.2011	20.709,51

Οι αποσβέσεις των λογισμικών προγραμμάτων επιβάρυναν τα αποτελέσματα ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Κόστος παροχής υπηρεσιών	22.157,04	19.509,77
Έξοδα διοίκησης	0,00	0,00
Έξοδα διάθεσης	0,00	0,00
Σύνολο	22.157,04	19.509,77

5.3. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Εγγύηση από εισφορές στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο εξασφάλισης επενδυτικών υπηρεσιών	374.799,75	316.704,00
Εγγύηση από εισφορές στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Χ.Α.	116.900,64	173.986,79
Εγγυήσεις Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.	0,00	0,00
Εγγυήσεις Ελληνικά Χρηματιστήρια	300.000,00	300.000,00
Εγγυήσεις HSBC ΠΙΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΑΕΠΕΥ	100.000,00	100.000,00
Εγγυήσεις Επικουρικό Κεφάλαιο ΧΝΕΤ	100.000,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20.418,70	11.763,66
Σύνολο	1.012.119,09	902.454,45

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις αναλύονται κατά αιτία δημιουργίας τους και κατά περίοδο ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	31.12.2011		31.12.2010	
	Ποσό	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	Ποσό	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση
Διαγραφή μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	192,22	38,44	192,22	44,21
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού έως 31.12.2006	42.757,00	8.551,40	42.757,00	9.834,11
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού 2007	4.963,00	992,60	4.963,00	1.141,49
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού 2008	4.870,00	974,00	4.870,00	1.120,10
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού 2009	4.680,00	936,00	4.680,00	1.076,40
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού 2010	6.950,00	1.390,00	6.950,00	1.598,50
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού 2011	-3.120,00	-624,00	0,00	0,00
Φορολογικές ζημιές χρήσεως 2011	57.232,08	11.446,42	0,00	0,00
Σύνολο (1)	118.524,30	23.704,86	64.412,22	14.814,81
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Ποσό	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	Ποσό	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση
Προσαύξηση αξίας οικοπέδων με Φ.Μ.Α.	4.925,19	985,04	4.925,19	1.132,79
Προσαύξηση αξίας κτιρίων με Φ.Μ.Α.	2.830,72	566,14	2.830,72	651,08
Αποσβέσεις κτιρίων 2007	-566,13	-113,24	-566,13	-130,20
Αποσβέσεις κτιρίων 2008	-566,13	-113,24	-566,13	-130,20
Αποσβέσεις κτιρίων 2009	-566,13	-113,24	-566,13	-130,20
Αποσβέσεις κτιρίων 2010	-566,13	-113,24	-566,13	-130,20
Αποσβέσεις κτιρίων 2011	-566,13	-113,24	0,00	0,00
Προσαύξηση αξίας κτιρίων λόγω αντιλ/μου αποσβέσεων Ν.2065/92 2008	310,97	62,19	310,97	71,52
Προσαύξηση αξίας κτιρίων λόγω αντιλ/μου αποσβέσεων Ν.2065/92 2009	3.731,64	746,33	3.731,64	858,28
Προσαύξηση αξίας κτιρίων λόγω αντιλ/μου αποσβέσεων Ν.2065/92 2010	3.731,64	746,33	3.731,64	858,28
Προσαύξηση αξίας κτιρίων λόγω αντιλ/μου αποσβέσεων Ν.2065/92 2011	3.731,64	746,33	0,00	0,00
Σύνολο (2)	16.431,15	3.286,16	13.265,64	3.051,15
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (1-2)	102.093,15	20.418,70	51.146,58	11.763,66

5.4. Απαιτήσεις από Πελάτες και Χρηματιστήρια

Αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Πελάτες και Χρηματιστήρια	654.711,22	1.105.358,21
Μείον : Προβλέψεις	0,00	0,00
Σύνολο	654.711,22	1.105.358,21

5.5. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Ελληνικό Δημόσιο-παρακρατημένοι φόροι	63.615,36	45.487,84
Χρεώστες διάφοροι	6.092,72	7.586,37
Έξοδα επόμενων χρήσεων	6.004,17	8.160,72
Αγορές υπό τακτοποίηση	977,43	74.830,37
Έσοδα περιόδου εισπρακτέα	1.393,52	4.758,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	604.968,56	650.062,70
Απαιτήσεις από repos πελατών	342.757,20	870.792,54
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.227.072,94	2.322.584,72
Σύνολο	3.252.881,90	3.984.263,26

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (εμπορικό χαρτοφυλάκιο), αποτελούνται από χρεόγραφα και αναλύονται ως εξής:

Ανάλυση εμπορικού χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2011

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ 31.12.2011
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	14.000	7.532,00
ALAPIS (ΚΟ)	3.500	87,50
ΑΝΕΚ Κ	15.000	1.785,00
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε	26.750	34.775,00
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ Α.Ξ.Ε.	40.000	59.200,00
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	3.750	2.276,25
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	10.000	2.600,00
ΔΕΗ Α.Ε.	10.500	39.900,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	1.000	12.480,00
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	1.000	1.210,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	8.500	13.770,00
ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ Α.Ε.	5.000	16.000,00
ΕΥΔΑΠ Α.Ε.	1.500	4.650,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	16.000	46.240,00

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεως 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011

ΗΡΑΚΛΗΣ ΑΓΕΤ (ΚΟ)	25.000	48.250,00
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε.	500	336,50
ΙΝΤΡΑΚΟΜ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	20.000	3.340,00
ΚΛΕΕΜΑΝ HELLAS Α.Β.Ε.Ε.	6.000	4.788,00
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΑΕ	15.953	11.438,30
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ Α.Ε.	20.000	12.200,00
ΙΝΦΟΡΜ Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	16.500	11.038,50
ΜΑΘΙΟΣ ΠΥΡΙΜΑΧΑ Α.Ε.	7.000	1.911,00
ΜΑΪΛΛΗΣ Μ.Ι.(ΚΟ)	5.000	445,00
ΜΑΡΦΙΝ BANK	5.500	1.628,00
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	15.000	5.535,00
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ	6.500	38.480,00
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ (ΚΟ)	5.000	1.450,00
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΩΝ	5.750	17.997,50
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ Α.Ε.	2.250	21.442,50
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΪΩΣ Α.Ε.	3.900	33.228,00
ΟΤΕ ΑΕ	18.000	51.840,00
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	81.166	37.742,19
ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε.	6.250	6.375,00
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	4.500	8.820,00
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.	14.300	18.733,00
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.	1.000	5.180,00
FORTHNET Α.Ε.	8.000	904,00
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	3.000	4.290,00
ΤΖΑ - ΧΝΕΤ	300	6.139,50
ΟΜ.ΓGB 4.6	30	8.930,82
		604.968,56

Ανάλυση εμπορικού χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2010

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ 31.12.2010
ΑΛΑΡΙΣ (ΚΟ)	10.000	5.200,00
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	5.250	19.950,00
ΑΝΕΚ Κ	17.500	3.500,00
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε	12.500	26.875,00
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ Α.Ξ.Ε.	14.500	28.275,00
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	3.000	2.220,00
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	3.000	6.360,00
ΔΕΗ Α.Ε.	5.200	55.848,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	1.000	28.940,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	2.250	13.185,00
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	1.450	2.262,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	6.000	36.300,00

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεως 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011

ΕΤΜΑ Κ	3.000	4.230,00
ΕΥΔΑΠ Α.Ε.	2.000	9.260,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	5.000	24.500,00
ΗΡΑΚΛΗΣ ΑΓΕΤ (ΚΟ)	18.000	81.000,00
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε.	500	1.245,00
ΙΝΤΡΑΚΟΜ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	8.000	3.440,00
ΚΛΕΕΜΑΝ HELLAS Α.Β.Ε.Ε.	4.500	5.220,00
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΑΕ	14.050	11.661,50
INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	11.000	11.660,00
ΜΑΘΙΟΣ ΠΥΡΙΜΑΧΑ Α.Ε.	13.000	7.150,00
ΜΑΪΛΛΗΣ Μ.Ι.(ΚΟ)	5.000	900,00
ΜΑΡΦΙΝ BANK	4.608	5.299,20
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	10.000	7.000,00
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ	4.000	30.000,00
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ (ΚΟ)	3.500	2.170,00
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ Α.Ε.	1.200	12.480,00
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	2.700	31.077,00
ΟΤΕ ΑΕ	13.500	82.755,00
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	31.500	15.750,00
ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε.	8.000	20.000,00
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	15.000	9.900,00
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.	8.000	24.400,00
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.	1.000	2.930,00
Forthnet Α.Ε.	8.000	4.720,00
ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε	20.000	12.400,00
		650.062,70

Οι απαιτήσεις από Repos πελατών, αφορούν τοποθετήσεις χρηματικών διαθεσίμων των πελατών σε βραχύχρονες προθεσμιακές καταθέσεις.

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Ταμείο	5.614,26	6.170,54
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας		
- Ίδια χρηματικά διαθέσιμα εταιρίας	215.742,01	246.057,70
- Χρηματικά διαθέσιμα πελατών εταιρίας	138.473,87	292.616,27
Προθεσμιακές καταθέσεις (REPOS)	1.867.242,80	1.777.740,21
Σύνολο	2.227.072,94	2.322.584,72

5.6. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση

Στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση περιλαμβάνονται μετοχές εταιρειών μη εισηγμένων στο Χ.Α. και αναλύονται ως εξής :

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31.12.2011		31.12.2010	
	ΤΕΜΑΧΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΤΕΜΑΧΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ
U-TRADE ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.	1.427	11.700,00	1.267	11.700,00
DATAMEDIA Α.Ε.	15.000	0,00	15.000	0,00
ΕΤΜΑ Κ	3.000	4.230,00	0	0,00
ΣΥΝΟΛΑ		15.930,00		11.700,00

Σημειώνεται ότι, στη χρήση 2008, καταβλήθηκε ποσό 6.700€ για συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού της U-TRADE ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε., η οποία μέχρι σήμερα δεν έχει ολοκληρωθεί.

Τα παραπάνω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως με έλεγχο για τυχόν απομείωση, γιατί η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα.

5.7. Μετοχικό κεφάλαιο και λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας, ανέρχεται σε 3.060.000,00 ευρώ και διαιρείται σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές των 3,06 ευρώ η κάθε μία.

Τα λοιπά στοιχεία των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Τακτικό αποθεματικό	488.519,00	487.515,17
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	246.786,82	431.758,79
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	589.392,49	847.416,85
Σύνολο	1.324.698,31	1.766.690,81

Αναλυτικά, η κίνηση των λογαριασμών των ιδίων κεφαλαίων έχει ως εξής:

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα (Κέρδη) εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2010	3.060.000,00	750.693,15	2.080.785,96	5.891.479,11
Δημιουργία αποθεματικών κεφαλαίων μετά την έγκριση από τη Γ.Σ.	0,00	168.580,81	-168.580,81	0,00
Μερίσματα διανεμηθέντα μετά την έγκριση από τη Γ.Σ.	0,00	0,00	-994.945,90	-994.945,90
Αμοιβές Δ.Σ. διανεμηθείσες μετά την έγκριση από τη Γ.Σ.	0,00	0,00	-4.800,00	-4.800,00
Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες) περιόδου, μετά από φόρους	0,00	0,00	-65.042,40	-65.042,40
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	3.060.000,00	919.273,96	847.416,85	4.826.690,81
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2011	3.060.000,00	919.273,96	847.416,85	4.826.690,81
Δημιουργία αποθεματικών κεφαλαίων μετά την έγκριση από τη Γ.Σ.	0,00	-183.968,14	183.968,14	0,00
Μερίσματα διανεμηθέντα μετά την έγκριση από τη Γ.Σ.	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές Δ.Σ. διανεμηθείσες μετά την έγκριση από τη Γ.Σ.	0,00	0,00	0,00	0,00

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεως 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011

Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες) περιόδου, μετά από φόρους	0,00	0,00	-441.992,50	-441.992,50
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	3.060.000,00	735.305,82	589.392,49	4.384.698,31

5.8. Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους	61.100,00	64.220,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.610,12	10.440,30
Σύνολο	63.710,12	74.660,30

Το ποσό των προβλέψεων για παροχές στους εργαζομένους, αφορά το 40% της αποζημίωσης του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση βάσει του Ν.2112/1920.

Η κίνηση του λογαριασμού προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία έχει ως εξής:

Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2009	57.270,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 1.1.-31.12.2010	10.286,67
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 1.1.-31.12.2010	-3.336,67
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2010	64.220,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 1.1.-31.12.2011	5.793,33
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 1.1.-31.12.2011	-8.913,33
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2011	61.100,00

Ο αριθμός των εργαζομένων και το κόστος μισθοδοσίας τους, έχουν ως εξής:

Απασχολούμενο προσωπικό	31.12.2011	31.12.2010
Μισθωτοί	16	16
Ημερομίσθιοι	1	0
Σύνολο	17	16

Κόστος μισθοδοσίας	31.12.2011	31.12.2010
	479.401,48	459.159,72

Η διοίκηση κρίνει ότι η σχηματισμένη πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού είναι επαρκής και γι' αυτό το λόγο δεν προέβει σε αναλογιστική μελέτη.

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν σε επιχορήγηση λογισμικών προγραμμάτων. Το υπόλοιπο των επιχορηγήσεων, θα μεταφερθεί στα έσοδα επόμενων χρήσεων ανάλογα με το ρυθμό απόσβεσης των επιχορηγηθέντων λογισμικών προγραμμάτων.

5.9. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Υποχρεώσεις προς πελάτες		
- από εκκαθαρισμένες συναλλαγές	138.473,87	292.616,27
- από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	47.955,66	64.819,58
- προς χρηματιστήριο	71.185,87	0,00
Υποχρεώσεις από repos πελατών	342.757,20	870.792,54
Προμηθευτές	1.887,67	1.574,66
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από φόρους (εκτός φόρου εισοδήματος)	17.622,73	56.651,29
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	32.556,57	19.662,91
Πιστωτές διάφοροι	5.635,96	19.483,39
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	1.951,90	1.881,05
Αγορές Υπό τακτοποίηση	399,03	0,00
Σύνολο	660.426,46	1.327.481,69

5.10. Κύκλος εργασιών (Έσοδα από παροχή υπηρεσιών)

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Προμήθειες χρηματιστηριακών πράξεων	366.978,18	680.436,31
Προμήθειες δημόσιων εγγραφών	936,47	2.681,43
Έσοδα από μεταβιβαστικά δικαιώματα	97.226,53	130.831,93
Λοιπά έσοδα χρηματιστηριακών πράξεων	28.766,73	43.415,45
Προμήθειες συναλλαγών επί παραγώγων	117.724,57	131.037,15
Έσοδα από χρεώσεις χαρτοφυλακίου	4.543,21	10.147,26
Προμήθειες συναλλαγών επί ομολόγων	73,09	0,00
Προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΝΕΤ	5.134,05	0,00
Λοιπά έσοδα συναλλαγών ΧΝΕΤ	4.130,53	0,00
Λοιπά έσοδα	0,00	167,97
Σύνολο	625.513,36	998.717,50

5.11. Κόστος Παροχής υπηρεσιών

Η κατ' είδος ανάλυση του κόστους παροχής υπηρεσιών, έχει ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Αμοιβές προσωπικού	431.045,91	419.238,01
Αμοιβές τρίτων	1.496,76	10.928,05
Παροχές τρίτων	34.595,91	39.068,91
Φόροι - τέλη	1.766,40	0,00
Διάφορα έξοδα	102.833,67	132.595,07
Αποσβέσεις παγίων	36.602,39	32.338,47
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	4.634,66	8.229,34
Σύνολο	612.975,70	642.397,85

5.12. Άλλα Έσοδα

Τα άλλα έσοδα της εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Απόσβεση επιχορηγήσεων λογισμικών προγραμμάτων	7.830,18	7.830,18
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0,00	17.757,98
Επιδότησεις ΟΑΕΔ	10.082,67	0,00
Λοιπά έσοδα	4.700,16	16,68
Σύνολο	22.613,01	25.604,84

5.13. Έξοδα Διαθέσεως

Η κατ' είδος ανάλυση των Εξόδων Διαθέσεως, έχει ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Αμοιβές προσωπικού	0,00	0,00
Αμοιβές τρίτων	0,00	0,00
Παροχές τρίτων	10.384,07	11.652,18
Φόροι - τέλη	0,00	0,00
Διάφορα έξοδα	27.054,83	12.885,12
Αποσβέσεις παγίων	656,29	1.869,35
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	0,00	0,00
Σύνολο	38.095,19	26.406,65

5.14. Έξοδα Διοικήσεως

Η κατ' είδος ανάλυση των Εξόδων Διοικήσεως, έχει ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Αμοιβές προσωπικού	48.355,57	39.921,71
Αμοιβές τρίτων	39.437,72	40.575,88
Παροχές τρίτων	33.227,72	48.261,04
Φόροι - τέλη	2.781,60	2.580,60
Διάφορα έξοδα	37.941,57	38.012,41
Αποσβέσεις παγίων	28.407,09	30.440,54
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	1.158,67	2.057,33
Σύνολο	191.309,94	201.849,51

5.15. Άλλα Έξοδα

Τα άλλα έξοδα, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Συναλλαγματικές διαφορές	4.463,01	0,00
Ζημίες από ανεπίδεκτες είσπραξης απαιτήσεις	1.671,44	0,00
Λοιπά έξοδα	4.148,12	700,79
Σύνολο	10.282,57	700,79

5.16. Χρηματοοικονομικά Έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Έσοδα από συνεγγυητικό κεφάλαιο		0,00
Έσοδα από επικουρικό κεφάλαιο	10.163,10	9.324,34
Μερίσματα εισηγμένων μετοχών	16.855,85	22.568,06
Τόκοι καταθέσεων όψεως	12.211,66	9.222,52
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	45.357,37	22.684,73
Τόκοι χορηγούμενων δανείων	58.639,77	96.386,29
Κέρδη από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	176.306,08	58.705,50
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	868,04	0,00
Σύνολο	320.401,87	218.891,44

5.17. Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Έξοδα και ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων	43.200,92	53.506,48
Τόκοι και συναφή έξοδα	9.779,29	10.988,79
Προβλέψεις υποτίμησης χρεογράφων	510.803,25	240.235,09
Σύνολο	563.783,46	304.730,36

5.18. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, αναλύεται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0,00	75.007,25
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00	38.839,95
Έκτακτη εισφορά Ν. 3842/2010	0,00	43.402,14
Διαφορά υπολογισμού φόρου εισοδήματος προηγούμενης χρήσεως	847,40	-26.278,05
Φ.Α.Π.	1.596,52	1.596,52
Τέλος επιτηδεύματος Ν.3896/2011	285,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	-8.655,04	-396,79
Σύνολο	-5.926,12	132.171,02

5.19. Κέρδη / Ζημιές κατά μετοχή

Η εταιρία, υπολογίζει βασικά κέρδη / ζημιές κατά μετοχή με διαίρεση του κέρδους / ζημίας που αναλογεί στους μετόχους της, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου. Τα βασικά κέρδη / ζημιές κατά μετοχή, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Ζημιές μετά από φόρους	-441.992,50	-65.042,40
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών	1.000.000	1.000.000
Σύνολο	-0,4420	-0,0650

Για την εταιρία, δεν συντρέχει λόγος υπολογισμού μειωμένων κερδών / ζημιών κατά μετοχή.

6. Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς. Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 περιγράφονται στις επόμενες παραγράφους.

6.1. Πωλήσεις υπηρεσιών – Αγορές αγαθών και υπηρεσιών

Τα έσοδα, τα οποία αφορούν αποκλειστικά από προμήθειες χρηματιστηριακών πράξεων, της εταιρίας από μετόχους, μετόχους-μέλη Δ.Σ. και από μέλη Δ.Σ., αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Από μετόχους - μέλη Δ.Σ.	152.826,67	160.039,05
Από μετόχους	1.171,21	30,75
Από μέλη Δ.Σ.	59,91	16,56
Σύνολο	154.057,79	160.086,36

Δεν υπάρχουν αγορές αγαθών και υπηρεσιών από συνδεδεμένα μέρη, καθώς επίσης και πωλήσεις υπηρεσιών σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη.

6.2. Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων, τα οποία προέρχονται αποκλειστικά από υπόλοιπα χρηματιστηριακών πράξεων, μεταξύ της εταιρίας και των μετόχων, μετόχων-μελών Δ.Σ. και μελών Δ.Σ., αναλύονται ως εξής:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	30.12.2011	31.12.2010
Απαιτήσεις από μετόχους - μέλη Δ.Σ.	18.787,05	45.088,18
Απαιτήσεις από μετόχους	0,00	0,00
Απαιτήσεις από μέλη Δ.Σ.	0,00	0,00
Σύνολο	18.787,05	45.088,18

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	30.12.2011	31.12.2010
Υποχρεώσεις προς μετόχους - μέλη Δ.Σ.	28.607,28	0,00
Υποχρεώσεις προς μετόχους	1.095,27	312,91
Υποχρεώσεις προς μέλη Δ.Σ.	6,92	18,75
Σύνολο	29.709,47	331,66

Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από λοιπά συνδεδεμένα μέρη δεν υπάρχουν.

6.3. Αμοιβές μελών της διοίκησης και διευθυντικών στελεχών

Οι αμοιβές που η εταιρία κατέβαλε σε μετόχους, μετόχους-μέλη Δ.Σ. και σε μέλη Δ.Σ., αναλύονται ως εξής:

31.12.2011	Μισθωτές υπηρεσίες	Λοιπές αμοιβές Δ.Σ.	Διανεμόμενα κέρδη	Σύνολο
Αμοιβές μετόχων - μελών Δ.Σ.	43.365,00	0,00	0,00	43.365,00
Αμοιβές μετόχων	46.896,40	0,00	0,00	46.896,40
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	50.460,86	0,00	0,00	50.460,86
Σύνολο	140.722,26	0,00	0,00	140.722,26

31.12.2010	Μισθωτές υπηρεσίες	Λοιπές αμοιβές Δ.Σ.	Διανεμόμενα κέρδη	Σύνολο
Αμοιβές μετόχων - μελών Δ.Σ.	40.500,00	0,00	0,00	40.500,00
Αμοιβές μετόχων	37.119,37	0,00	0,00	37.119,37
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	51.461,69	0,00	0,00	51.461,69
Σύνολο	129.081,06	0,00	0,00	129.081,06

7. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

7.1. Δικαστικές υποθέσεις

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

7.2. Εγγυητικές Επιστολές

Οι Εγγυητικές Επιστολές που έχει εκδώσει η εταιρία υπέρ τρίτων, αναλύονται ως εξής:

Εγγυητική Επιστολή Υπέρ	31.12.2011	31.12.2010
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	244.165,00	333.407,00
Σύνολο	244.165,00	333.407,00

7.3. Ανέλεγκτες χρήσεις.

Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, οπότε και θα οριστικοποιηθούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2010 και 2011, η έκβαση του φορολογικού ελέγχου, δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου δεν έγινε οποιαδήποτε σχετική πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις. Το ποσό που θα προκύψει εκτιμάται ότι δεν επηρεάζει ουσιωδώς τις οικονομικές καταστάσεις.

7.4. Λοιπές Πληροφορίες.

Ενημερώνουμε ότι οι δημοσιεύσεις που προβλέπονται σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 3 της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 9/459/27.12.2007, είναι σε διαθεσιμότητα στην ιστοσελίδα της εταιρίας

8. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν γεγονότα τα οποία βρίσκονται σε εξέλιξη και θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς τις Οικονομικές Καταστάσεις.

Αθήνα, 14 Φεβρουαρίου 2012

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ

A.Δ.Τ. N259417

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

ΑΡΓΥΡΩ ΔΕΠΟΛΑ

A.Δ.Τ. M015237

ΓΙΩΡΓΟΣ ΦΡΑΓΚΟΥΛΟΠΟΥΛΟΣ

A.Δ.Τ. AA050116

ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 13612/Α ΤΑΞΗΣ