

---

**«Eric Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»  
με δ.τ. «Eric Επενδυτικές Υπηρεσίες ΑΕΠΕΥ»  
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις  
για τη χρήση 2009 σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα  
(1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009)**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**Eric Επενδυτικές Υπηρεσίες ΑΕΠΕΥ**» την 18<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2010. Επισημαίνεται ότι τα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

**Για την «Eric Επενδυτικές Υπηρεσίες ΑΕΠΕΥ»**

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΑΣΚΑΒΕΛΗΣ

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου.....	3
Κατάσταση οικονομικής θέσης.....	7
Κατάσταση συνολικών εσόδων.....	7
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	8
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	8
Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.....	9
1. Πληροφορίες για την Εταιρία.....	9
1.1. Γενικές πληροφορίες.....	9
Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.....	10
2. Πλαίσιο κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων.....	10
2.1.1. Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ.....	10
3. Βασικές Λογιστικές Αρχές.....	10
3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	10
3.2. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων.....	11
3.3. Χρηματοοικονομικά μέσα.....	11
3.4. Απαιτήσεις από πελάτες.....	11
3.5. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	12
3.6. Μετοχικό κεφάλαιο.....	12
3.7. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	12
3.8. Προβλέψεις.....	12
3.9. Αναγνώριση εσόδων.....	13
3.9.1. Έσοδα.....	13
3.10. Αναγνώριση εξόδων.....	13
3.11. Διανομή μερισμάτων.....	13
3.12. Αλλαγές στις λογιστικές αρχές.....	13
3.13. 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.....	13
3.14. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης.....	15
4. Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.....	17
4.1. Ενσώματα πάγια.....	17
4.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	18
4.3. Λοιπά μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία.....	18
4.4. Λοιπά Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία.....	19
4.5. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις.....	19
4.6. Απαιτήσεις από πελάτες.....	19
4.7. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	20
4.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	20
4.9. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	20
4.10. Αποθεματικά Εύλογης Αξίας.....	21
4.11. Λοιπά Αποθεματικά.....	21
4.12. Προμηθευτές.....	21
4.13. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	22
4.14. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	22
4.15. Κύκλος Εργασιών.....	22
4.16. Κόστος πωλήσεων.....	23
4.17. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας.....	23
4.18. Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως.....	23
4.19. Άλλα έσοδα - Άλλα έξοδα.....	23
4.20. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων.....	24
4.21. Φόροι.....	25
4.22. Κέρδη ανά μετοχή.....	25
5. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις.....	25
5.1. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις.....	25
5.1.1. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	25
5.1.2. Πληροφορίες σχετικά με επίδικες υποθέσεις κατά της εταιρίας.....	25
5.1.3. Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού.....	25
5.1.4. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.....	25
5.1.5. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα.....	26

---

## Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας,

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2009 της εταιρίας μας «Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» με δ.τ. «Epic Επενδυτικές Υπηρεσίες ΑΕΠΕΥ», αποτελούνται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, την Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και τις σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις μαζί με την παρούσα έκθεση που αφορά στη διαχειριστική χρήση από 1/1/2009 ως 31/12/2009

### Οικονομικά Αποτελέσματα

Τα έσοδα της εταιρίας κατά την χρήση 01.01.2009 έως 31.12.2009 ανήλθαν σε € 617.905,48 ευρώ έναντι 556.911,42 ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση (01.01.2008 έως 31.12.2008) Το κόστος πωλήσεων ανήλθε κατά την χρήση αυτή σε 194.480,02 ευρώ και διαμόρφωσε το μικτό αποτέλεσμα σε κέρδη 423.425,46 ευρώ έναντι 374.866,23 ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση. Οι ζημίες μετά από φόρους ανήλθαν σε 48.169,73 ευρώ, έναντι ζημιών 242.479,66 ευρώ της προηγούμενης χρήσης.

### Προοπτικές

Λαμβάνοντας υπ' όψιν τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά και γενικότερα στην τοπική οικονομία, προτεραιότητα της Εταιρίας για το 2010 είναι η σταθεροποίηση των εσόδων και η αύξηση αυτών μέσω επέκτασης του τμήματος των πωλήσεων.

Η μεγάλη απογοήτευση της πλειοψηφίας των επενδυτών απέναντι στις τραπεζικές μονάδες εξυπηρέτησης πελατείας ( Private Banking ) μας δίνει την ευκαιρία, μέσω της μεθοδικής και σοβαρής διαχείρισης κεφαλαίων, να αυξήσουμε την παρουσία μας στην επενδυτική αγορά.

Για το λόγο αυτό, εντείνεται η προσπάθεια αύξησης των θέσεων εργασίας στο τμήμα πωλήσεων και θα δοθεί μεγάλο βάρος στην προσπάθεια επέκτασης των πωλήσεων, τη βελτίωση της αναγνωρισιμότητας της Εταιρίας και τη διεύρυνση των συμμαχιών και συνεργατών. Η συνολική προσπάθεια αναμένεται να φέρει θετικά αποτελέσματα για το 2010.

### Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Σημειώνουμε ότι όλα τα έσοδα εισπράττονται από λογαριασμούς πελατών που ελέγχουμε απόλυτα, όλες οι πράξεις εκκαθαρίζονται με άμεσα διαθέσιμα χρήματα κατά την εκτέλεση της πράξης, ενώ δεν χορηγείται κανενός είδους δανεισμός προς τους πελάτες. Έτσι, ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ανύπαρκτος. Αντίστοιχα, όλες οι επενδύσεις γίνονται σε διαβαθμισμένους εκδότες με σκοπό τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου και υπάρχει σημαντική διασπορά ως προς τις εκδόσεις και τον χρονικό ορίζοντα.

---

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρία δεν διατρέχει κίνδυνο ρευστότητας, λόγω της διαθεσιμότητας σημαντικών ταμιακών διαθεσίμων.

(γ) Κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας

Η εταιρία έχει τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία λόγω της τοποθέτησης των διαθεσίμων της σε προθεσμιακές καταθέσεις μικρού κινδύνου και προσυμφωνημένου επιτοκίου, έτσι ώστε δεν υπάρχει κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων. Αντίθετα, υπάρχει και σημαντικό μέρος των διαθεσίμων σε ομολογίες μακράς διάρκειας, οι οποίες έχουν αυξημένο επιτοκιακό κίνδυνο, αλλά περιορισμένο πιστωτικό κίνδυνο. Παράλληλα, υπάρχουν επενδύσεις σε μετοχές, σε μικρό ποσοστό, οι οποίες εμπεριέχουν μεγάλο κίνδυνο αγοράς.

(δ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρία επενδύει σχεδόν αποκλειστικά σε ευρώ και ο κίνδυνος αυτός είναι εξαιρετικά περιορισμένος, δεδομένου ότι τα νομίσματα που μπορεί να γίνουν επενδυτικές θέσεις είναι τα τρία βασικά USD, GBP και CHF.

Κηφισιά, 18 Φεβρουαρίου 2010  
Το Διοικητικό Συμβούλιο

---

## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Eric Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»

### **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Eric Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, 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 2009, 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.

### **Θέμα Έμφασης**

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις των χρήσεων 2007 έως 2009 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρξει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

### **Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων**

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



Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές-  
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.  
Λεωφ. Μεσογείων 396,  
Αγ.Παρασκευή, Αθήνα  
Α.Μ./ΣΟΕΛ: 148

Κηφισιά, 24 Φεβρουαρίου 2010  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Ι. Ιακωβίδης  
Α.Μ./ΣΟΕΛ: 13251

## Κατάσταση οικονομικής θέσης

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>ΣΗΜ.</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	<b>4.1</b>	47.935,15	15.591,77
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	<b>4.2</b>	36.617,48	57.110,10
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	<b>4.3</b>	360.693,65	375.665,55
Απαιτήσεις από πελάτες	<b>4.6</b>	49.629,40	46.536,33
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά	<b>4.7</b>	941.389,00	747.866,00
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	<b>4.4</b>	75.033,93	110.325,58
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<b>4.5</b>	19.459,37	17.763,50
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	<b>4.8</b>	<u>19.025.913,44</u>	<u>12.290.585,42</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>20.556.671,42</b>	<b>13.661.444,25</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	<b>4.9</b>	2.512.000,00	2.512.000,00
Αποθεματικά εύλογης αξίας	<b>4.10</b>	-395.355,50	-588.878,50
Αποθεματικά λοιπά	<b>4.11</b>	18.833,82	18.833,82
Αποτελέσματα εις νέον		<u>-214.749,85</u>	<u>-166.580,12</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>		<b>1.920.728,47</b>	<b>1.775.375,20</b>
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	<b>4.14</b>	83.533,33	75.054,00
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	<b>4.12-4.13</b>	<u>18.552.409,62</u>	<u>11.811.015,05</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<b>18.635.942,95</b>	<b>11.886.069,05</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>20.556.671,42</b>	<b>13.661.444,25</b>

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση συνολικών εσόδων

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας		Υπόλοιπο αποτελεσμάτων εις νέο		Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων
		Αποθεματικά				
Ίδια κεφάλαια την 1.1.2008	2.512.000,00	-221.963,00		94.733,36		<b>2.384.770,36</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα /( έξοδα )		-366.915,50		-242.479,66		<b>-609.395,16</b>
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού			6.481,00	-6.481,00		<b>0,00</b>
Λοιπά αποθεματικά			12.352,82	-12.352,82		
<b>Ίδια κεφάλαια την 31.12.2008</b>	<b>2.512.000,00</b>	<b>-588.878,50</b>	<b>18.833,82</b>	<b>-166.580,12</b>		<b>1.775.375,20</b>
Ίδια κεφάλαια την 1.1.2009	2.512.000,00	-588.878,50	18.833,82	-166.580,12		<b>1.775.375,20</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα /( έξοδα )		193.523,00		-48.169,73		<b>145.353,27</b>
<b>Ίδια κεφάλαια την 31.12.2009</b>	<b>2.512.000,00</b>	<b>-395.355,50</b>	<b>18.833,82</b>	<b>-214.749,85</b>		<b>1.920.728,47</b>

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

### Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων

	<b>1/1-31/12/2009</b>	<b>1/1-31/12/2008</b>
Ζημίες / Κέρδη προ φόρων	-49.865,60	-238.322,23
Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις	37.668,32	35.423,65
Προβλέψεις	8.479,33	24.054,00
Αποτελέσματα ( έσοδα ) επενδυτικών δραστηριοτήτων	-181.048,54	-116.730,09
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.347,99	2.134,19
Κέρδος Εκμ/σεως πριν από τις μεταβολές του Κεφαλαίου Κινήσεως	-182.418,50	-293.440,48
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργ.δραστηριότητες:</b>		
Μείωση/(αύξηση) απαιτ. από πελ. και λοιπούς λ/σμούς	45.474,61	60.089,59
Αύξηση/(μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	6.743.090,44	1.342.788,75
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	6.606.146,55	1.109.437,86
Φόρος Εισοδήματος	0,00	-9.170,93
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>6.606.146,55</b>	<b>1.100.266,93</b>

### Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων

Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-49.519,08	-54.683,35
Τόκοι και συναφή έσοδα	181.048,54	116.730,09
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>131.529,46</b>	<b>62.046,74</b>

### Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων

Πληρωμές τόκων και συναφή έξοδα	-2.347,99	-2.134,19
<b>Σύνολο εισροών (εκροών) χρημ/κών δραστ/των (γ)</b>	<b>-2.347,99</b>	<b>-2.134,19</b>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης	6.735.328,02	1.160.179,48
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	12.290.585,42	11.130.405,94
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>19.025.913,44</b>	<b>12.290.585,42</b>



---

## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

### 1. Πληροφορίες για την Εταιρία

#### 1.1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία «Eric Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» ιδρύθηκε στην Αθήνα του Νομού Αττικής το 1997 και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών (Μ.Α.Ε.) με αριθμό 38960/06/Β/97/19. Η έδρα της Εταιρίας είναι η Κηφισιά και συγκεκριμένα η διεύθυνση Εσπέρου 96 τκ 145 64 – Κηφισιά.

Η διάρκεια της Εταιρίας ορίζεται από το καταστατικό της σε 50 έτη.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρία έχουν ως εξής:

#### **Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

Αλέξανδρος Κασκαβέλης (Πρόεδρος Δ.Σ.)

Ελένη Λαμπράκη (Αντιπρόεδρος Δ.Σ )

Αναστάσιος Καντεμνίδης (Δ/νων Σύμβουλος)

Γρηγόριος Παπαδόπουλος (Μέλος)

Ασημίνα Λαμπράκη (Μέλος)

Αλκιβιάδης Αγγελάκης (Μέλος)

Αλεξάνδρα Πάλλη (Μέλος)

#### **Αντικείμενο Εργασιών**

Σκοπός της Εταιρίας είναι:

1. Η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και παρεπόμενων υπηρεσιών με βάση την άδεια που της παρέχει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία που αφορά στη λειτουργία επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, ως εκάστοτε αυτή ισχύει.
2. Για την επιδίωξη του σκοπού της η Εταιρία δύναται:
  - α) Να ιδρύει, αποκτά ή διοικεί οποιαδήποτε επιχείρηση ή να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, οποιουδήποτε εταιρικού τύπου στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.
  - β) Να ιδρύει, υποκαταστήματα και πρακτορεία σε οποιοδήποτε μέρος της Ελλάδας ή στο εξωτερικό.
  - γ) Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.
  - δ) Να ενεργεί με κάθε άλλο τρόπο που θα εξυπηρετεί άμεσα ή έμμεσα το σκοπό της Εταιρίας.

---

## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

### 2. Πλαίσιο κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων

#### 2.1.1. Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της «Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» με δ.τ. «Epic Επενδυτικές Υπηρεσιών ΑΕΠΕΥ» που καλύπτουν περίοδο από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009 (χρήση 2009 και τα συγκριτικά τους στοιχεία για την περίοδο 2008, εγκρίθηκαν με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 18/02/2010.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της «Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» με δ.τ. «Epic Επενδυτικές Υπηρεσίες ΑΕΠΕΥ» για την περίοδο 01.01.2009 έως 31.12.2009, 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) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το 2003 και 2004, εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) μία σειρά από καινούρια Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRS) και αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (IAS), τα οποία σε συνδυασμό με τα μη αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (IAS) τα οποία εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, προγενέστερης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων IASB. Η προαναφερθείσα σειρά από πρότυπα αναφέρεται ως «IFRS Stable Platform 2005». Η Εταιρία εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από την 1η Ιανουαρίου 2007. Την ημερομηνία μετάβασης αποτέλεσε για την Εταιρία, η 1η Ιανουαρίου 2007.

### 3. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρία είναι οι ακόλουθες

#### 3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Οι αποσβέσεις των στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται αρχικά σε μείωση του

---

σχηματισθέντος αποθεματικού εύλογης αξίας (εάν υπάρχει για το αντίστοιχο πάγιο) το οποίο απεικονίζεται σε λογαριασμούς των ιδίων κεφαλαίων. Κάθε προκύψασα απομείωση πέρα από το σχηματισθέν αποθεματικό για το συγκεκριμένο πάγιο, αναγνωρίζεται άμεσα ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

### **3.2. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων**

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης τουλάχιστον ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εξετάζεται εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις.

### **3.3. Χρηματοοικονομικά μέσα**

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του ισολογισμού περιλαμβάνουν διαθέσιμα, απαιτήσεις, συμμετοχές και βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Η Εταιρία δεν κάνει χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνου ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς. Οι λογιστικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των στοιχείων αυτών αναφέρονται στις αντίστοιχες λογιστικές αρχές οι οποίες παρουσιάζονται σε αυτή τη σημείωση. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, αναγνωρίζονται ως έξοδα ή έσοδα αντίστοιχα. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα συμψηφίζονται όταν η Εταιρία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

### **3.4. Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου, μείον κάθε πρόβλεψη για πιθανή μείωση της αξίας τους. Κάθε σχετική ζημιά απομείωσης, όταν δηλαδή υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που

---

οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτει.

### **3.5. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων**

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως repos και τραπεζικές καταθέσεις.

### **3.6. Μετοχικό κεφάλαιο**

Άμεσα έξοδα τα οποία πραγματοποιούνται για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων.

### **3.7. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος**

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων της χρήσης, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

### **3.8. Προβλέψεις**

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, όταν είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης.

---

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

### **3.9. Αναγνώριση εσόδων**

#### **3.9.1. Έσοδα**

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές.

### **3.10. Αναγνώριση εξόδων**

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

### **3.11. Διανομή μερισμάτων**

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρίας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

### **3.12. Αλλαγές στις λογιστικές αρχές**

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η εταιρία είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόστηκαν την προηγούμενη χρήση.

### **3.13. 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, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

---

## **α. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις & διερμηνείες με εφαρμογή μετά τη χρήση**

### **2009**

Έχει γίνει έκδοση νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών, τα οποία είναι υποχρεωτικά για τις λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

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

Με Βάση το αναθεωρημένο πρότυπο, οι συναλλαγές με τους μετόχους που δεν ασκούν έλεγχο αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση εφόσον δεν καταλήγουν σε απώλεια του ελέγχου της θυγατρικής. Σε περίπτωση απώλειας του ελέγχου τυχόν εναπομένον τμήμα της επένδυσης επιμετρείται σε εύλογη αξία και το κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Το εν λόγω πρότυπο θα εφαρμοσθεί από την Εταιρία από την 01.01.2010, αν συντρέξει περίπτωση.

- Αναθεωρημένο Δ.Π.Χ.Α. 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2009, με σημαντικές αλλαγές σε σχέση με το προηγούμενο Δ.Π.Χ.Α. 3, που αφορούν την επιμέτρηση των δικαιωμάτων άνευ ελέγχου για τα οποία υπάρχει πλέον η επιλογή να επιμετρούνται στην εύλογη αξία κατά την απόκτηση, την εξοδοποίηση του κόστους που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, και την αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων, του αποτελέσματος από την επανεπιμέτρηση του ενδεχόμενου ανταλλάγματος που ταξινομήθηκε ως υποχρέωση. Το πρότυπο αυτό θα εφαρμοσθεί από την εταιρία από την 01.01.2010, αν συντρέχει περίπτωση.

-Τροποποιημένο Δ.Π.Χ.Α. 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται για Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες», με ισχύ για ετήσιες χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2009. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων μιας θυγατρικής στην οποία χάνεται ο έλεγχος, χαρακτηρίζονται ως κατεχόμενα για πώληση. Η Εταιρία, θα εφαρμόσει την τροποποίηση άμεσα, αν συντρέξει περίπτωση.

- Διερμηνεία 17 «Διανομές Μη Ταμιακών Περιουσιακών Στοιχείων σε Ιδιοκτήτες», με ισχύ για ετήσιες χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2009. Η διερμηνεία ορίζει, ότι η υποχρέωση για διανομή μη ταμιακών περιουσιακών στοιχείων σε ιδιοκτήτες, επιμετράτε σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία που η διανομή εγκρίνεται από το αρμόδιο όργανο. Στο τέλος κάθε χρήσης αναφοράς και κατά την ημερομηνία διακανονισμού, τυχόν διαφορά μεταξύ εύλογης αξίας του περιουσιακού στοιχείου που δίδεται και της υποχρέωσης για διανομή, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η διερμηνεία αυτή δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

---

- Διερμηνεία 18 «Μεταβιβάσεις Περιουσιακών Στοιχείων από Πελάτες», με ισχύ για ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2009. Η διερμηνεία ασχολείται με τα θέματα λήψης ενσωμάτων παγίων από πελάτες, με σκοπό την σύνδεση τους με δίκτυο ή την παροχή προς αυτούς, συνεχούς πρόσβασης σε αγαθά ή υπηρεσίες, ή για αμφότερα. Η διερμηνεία αυτή δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

-«Διάφορες Τροποποιήσεις σε Πρότυπα και Διερμηνείες» που εκδόθηκαν τον Απρίλιο του 2009, στα πλαίσια της συνεχούς βελτίωσης των Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν διάφορες ημερομηνίες ισχύος, κυρίως για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2010 και δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 2 «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία Μετοχών» που εκδόθηκε τον Ιούνιο του 2009 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2010 και τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. που εκδόθηκε τον Ιούλιο του 2009 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2010. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν θα έχουν επίπτωση στην Εταιρία.

Στην τρέχουσα περίοδο έγινε εφαρμογή:

α) του τροποποιημένου Δ.Λ.Π.1 "Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων", η οποία πέραν των νέων τίτλων των Οικονομικών Καταστάσεων και της διαφορετικής ονομασίας κάποιων κονδυλίων, δεν είχε άλλη επίπτωση.

β) του νέου Δ.Π.Χ.Α. 8 'Λειτουργικοί Τομείς', βάσει των παρεχόμενων προς το Δ.Σ. πληροφοριών, το οποίο είναι ο επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων (CODM).

γ) του τροποποιημένου ΔΛΠ 23, "Κόστος Δανεισμού" το οποίο δεν είχε καμία επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

### **3.14. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης**

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου, είτε να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές είτε σε σχέση με την μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανakλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης της Εταιρίας σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

---

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των Οικονομικών Καταστάσεων, τους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και σχετική αβεβαιότητα:

#### **Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων**

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε κίνδυνο μεγαλύτερο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ. χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη της απαίτησης ή το ποσό αυτής κ.λπ.), τότε ο λογαριασμός αναλύεται και καταγράφεται εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

#### **Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος**

Η Εταιρία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος. Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται για τον καθορισμό της πρόβλεψης για φόρους εισοδήματος, καθώς και για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων της επιχείρησης.

#### **Ενδεχόμενα γεγονότα**

Δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις ή ανάλογες δικαστικές υποθέσεις οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική θέση της Εταιρίας.



## 4. Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

### 4.1. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος Κτήσης (ή αναπροσαρμοσμένη αξία) την 1 Ιανουαρίου 2008	128.219,22	2.127,80	170.296,75	300.643,77
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-128.219,22	-1.733,43	-160.813,48	-290.766,13
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008</b>	<b>0,00</b>	<b>394,37</b>	<b>9.483,27</b>	<b>9.877,64</b>
Έναρξη 01.01.2008	128.219,22	2.127,80	170.296,75	300.643,77
Προσθήκες	0,00	0,00	16.229,35	16.229,35
Πωλήσεις - Μειώσεις - Διαγραφές				0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις Χρήσης	-128.219,22	-319,17	-10.196,05	-138.734,44
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων				0,00
Κόστος Κτήσης (ή αναπροσαρμοσμένη αξία) την 31η Δεκεμβρίου 2008	128.219,22	2.127,80	186.526,10	316.873,12
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-128.219,22	-2.052,60	-171.009,53	-301.281,35
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>0,00</b>	<b>75,20</b>	<b>15.516,57</b>	<b>15.591,77</b>
Έναρξη 01.01.2009	128.219,22	2.127,80	186.526,10	316.873,12
Προσθήκες	0,00	30.427,93	14.258,42	44.686,35
Πωλήσεις - Μειώσεις - Διαγραφές		-2.127,80	-19.321,45	-21.449,25
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις Χρήσης	0,00	-2.844,48	-9.431,22	-12.275,70
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0,00	2.127,80	19.254,18	0,00
Κόστος Κτήσης (ή αναπροσαρμοσμένη αξία) την 31η Δεκεμβρίου 2007	128.219,22	30.427,93	181.463,07	340.110,22
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-128.219,22	-2.769,28	-161.186,57	-292.175,07
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>0,00</b>	<b>27.658,65</b>	<b>20.276,50</b>	<b>47.935,15</b>

#### 4.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η ανάλυση των άυλων στοιχείων έχει ως εξής:

Ποσά σε €	Έξοδα αναδιοργάνωσης
Κόστος Κτήσης (ή αναπροσαρμοσμένη αξία) την 1 Ιανουαρίου 2008	205.264,94
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-167.700,41
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008</b>	<b>37.564,53</b>
Έναρξη 01.01.2008	205.264,94
Προσθήκες	44.454,00
Πωλήσεις - Μειώσεις - Διαγραφές	0,00
Αποσβέσεις Χρήσης	0,00
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	-24.908,43
Κόστος Κτήσης (ή αναπροσαρμοσμένη αξία) την 31η Δεκεμβρίου 2008	249.718,94
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-192.608,84
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>57.110,10</b>
Έναρξη 01.01.2009	249.718,94
Προσθήκες	4.900,00
Πωλήσεις - Μειώσεις - Διαγραφές	
Μεταφορές	
Αποσβέσεις Χρήσης	-25.392,62
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	
Κόστος Κτήσης (ή αναπροσαρμοσμένη αξία) την 31η Δεκεμβρίου 2009	254.618,94
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-218.001,46
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>36.617,48</b>

#### 4.3. Λοιπά μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα μη περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008
Δοσμένες εγγυήσεις	8.529,31	23.501,21
Τίτλοι με χαρακτ.ακιν.σε ευρώ	352.164,34	352.164,34
<b>Σύνολο</b>	<b>360.693,65</b>	<b>375.665,55</b>

#### 4.4. Λοιπά Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008
Ελληνικό Δημόσιο-προκ/νοι- προπ/νοι φόροι	1.192,33	13.699,16
Διάφοροι χρεώστες	830,00	0,00
Έξοδα επομένων χρήσεων	12.580,13	12.580,13
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	54.273,51	73.346,25
Προϋπολ.-προπλ.αμοιβές & έξοδα τρίτων	4.504,00	4.654,56
Προϋπολ.-προπλ.παροχές τρίτων	1.037,80	827,30
Προϋπολ.- προπλ.φοροι τελη	206,00	0,00
Προϋπολ.-προπλ.διάφορα έξοδα	410,16	5.218,18
<b>Σύνολο</b>	<b>75.033,93</b>	<b>110.325,58</b>

#### 4.5. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2009		31/12/2008	
	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>				
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		19.459,37		17.763,50
<b>Σύνολο</b>	<b>19.459,37</b>	<b>0,00</b>	<b>17.763,50</b>	<b>0,00</b>
Συμψηφισμός	-19.459,37	0,00	-17.763,50	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Απαιτήσεις από πελάτες

Η ανάλυση των απαιτήσεων από πελάτες:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Πελάτες Εσωτερικού	49.629,40	46.536,33
Πελάτες Εξωτερικού	0,00	0,00
<b>Σύνολο απαιτήσεων</b>	<b>49.629,40</b>	<b>46.536,33</b>
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	0,00	0,00
<b>Σύνολο καθαρών απαιτήσεων</b>	<b>49.629,40</b>	<b>46.536,33</b>

#### 4.6. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1-31/12/2009</b>	<b>1/1-31/12/2008</b>
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	159.636,00	159.636,00
Μετοχές εισηγμένες στο χρ/ριο εξωτ.	113.471,79	113.471,79
Ομόλογα εξωτερικού	1.259.890,01	1.259.890,01
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	-591.608,80	-785.131,80
<b>Σύνολο</b>	<b>941.389,00</b>	<b>747.866,00</b>

#### 4.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρίας και τραπεζικές καταθέσεις τόσο της Εταιρίας όσο και πελατών αυτής .

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρίας έχουν ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Ταμείο	4.013,06	2.771,72
Καταθέσεις όψεως σε €	177.077,04	33.798,43
Καταθέσεις προθεσμίας σε €	353.972,21	495.579,72
Καταθέσεις πελατών	18.490.851,13	11.758.435,55
<b>Σύνολο</b>	<b>19.025.913,44</b>	<b>12.290.585,42</b>

#### 4.8. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 31.12.2009 αποτελείται από 320.000 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 7,85 η κάθε μία ήτοι 2.512.000,00.

#### 4.9. Αποθεματικά Εύλογης Αξίας

Τα αποθεματικά εύλογης αξίας της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>Αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρημ/κων περιουσιακών στοιχείων σε εύλογες αξίες</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2008</b>	<b>221.963,00</b>
Επανεκτίμηση (Μεικτή)	366.915,50
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>588.878,50</b>
Επανεκτίμηση (Μεικτή)	-193.523,00
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>395.355,50</b>

#### 4.10. Λοιπά Αποθεματικά

Η ανάλυση των λοιπών αποθεματικών έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Τακτικό αποθεματικό	6.481,00	6.481,00
Υπολ. κερδών μεταφορά σε αφορολόγητο αποθεματικό	12.352,82	12.352,82
<b>Σύνολο</b>	<b>18.833,82</b>	<b>18.833,82</b>

#### 4.11. Προμηθευτές

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Προμηθευτές Εσωτερικού	9.858,02	3.988,68
Προμηθευτές Εξωτερικού	337,38	479,30
Προμηθευτές λογ. πάγιων	691,18	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>10.886,58</b>	<b>4.467,98</b>

#### 4.12. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008
Μέτοχοι-Αξία μετοχών τους προς απ.	0,00	0,00
Δικαιούχοι καταθέσεων (πελάτες)	18.490.851,13	11.758.435,55
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	10.038,08	7.783,57
Φόροι-τέλη αμοιβών προσωπικού	20.232,12	20.300,56
Φόροι-τέλη αμοιβών τρίτων	660,00	894,00
Λογ.εκκαθ.φόρων-τελών	102,65	102,65
Λοιποί φόροι και τέλη	853,87	10,25
ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων (ΙΚΑ)	18.272,82	18.123,29
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	512,37	897,20
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>18.541.523,04</b>	<b>11.806.547,07</b>

#### 4.13. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008
Πρόβλεψη για παροχές στους εργαζόμενους	83.533,33	75.054,00
<b>Σύνολο</b>	<b>83.533,33</b>	<b>75.054,00</b>
<b>Χρεώσεις στα αποτελέσματα:</b>		
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	8.479,33	20.054,00
<b>Σύνολο</b>	<b>8.479,33</b>	<b>20.054,00</b>

#### 4.14. Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρίας παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	1/1- 31/12/2009	1/1- 31/12/2008
Έσοδα από διαχείριση χαρτοφυλακίων	186.613,56	154.970,29
Έσοδα από διμ/ση αγοραπ.μετοχών	255.853,35	182.553,39
Έσοδα από διμ/ση προθεσμιακών καταθέσεων	1.075,97	3.599,96
Έσοδα από θεματοφυλακή	20.694,65	60.829,48
Έσοδα συμβουλών	95.295,47	28.944,61
Λοιπά έσοδα	58.372,48	126.013,69
<b>Σύνολο Κύκλου Εργασιών</b>	<b>617.905,48</b>	<b>556.911,42</b>

#### 4.15. Κόστος πωλήσεων

Η ανάλυση του κόστους πωλήσεων της Εταιρίας αναλύεται στον κατωτέρω πίνακα:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Κόστος πρώτων υλών	0,00	0,00
Αμοιβές προσωπικού	132.213,95	123.367,28
Αμοιβές τρίτων	15.460,31	16.842,98
Παροχές τρίτων	13.799,61	11.781,15
Φόροι & τέλη	9,00	0,00
Διάφορα έξοδα	24.895,19	23.113,73
Τόκοι & συναφή έξοδα	0,00	0,00
Αποσβέσεις	8.101,96	6.940,05
<b>Σύνολο</b>	<b>194.480,02</b>	<b>182.045,19</b>

#### 4.16. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

Η ανάλυση των εξόδων Διοικητικής λειτουργίας έχει ως εξής:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Αμοιβές προσωπικού	398.011,96	371.380,26
Αμοιβές τρίτων	54.940,20	85.745,26
Παροχές τρίτων	97.076,14	120.485,06
Φόροι & τέλη	17.582,15	27.477,62
Διάφορα έξοδα	33.548,54	44.182,78
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	8.479,33	24.054,00
Αποσβέσεις	29.566,36	28.483,60
<b>Σύνολο</b>	<b>639.204,68</b>	<b>701.808,58</b>

#### 4.17. Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως

Η ανάλυση των εξόδων της Λειτουργίας Διαθέσεως έχει ως εξής:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Διάφορα έξοδα	11.775,67	30.577,58
<b>Σύνολο</b>	<b>11.775,67</b>	<b>30.577,58</b>

#### 4.18. Άλλα έσοδα - Άλλα έξοδα

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1-31/12/2009</b>	<b>1/1-31/12/2008</b>
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	-36,62	550,06
Έκτακτα κέρδη	210,08	0,00
Λοιπά έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1.382,99	5.268,60
<b>Σύνολο</b>	<b>1.556,45</b>	<b>5.818,66</b>

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1-31/12/2009</b>	<b>1/1-31/12/2008</b>
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	927,52	1.129,55
<b>Σύνολο</b>	<b>927,52</b>	<b>1.129,55</b>

#### **4.19. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων**

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα – έξοδα έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1-31/12/2009</b>	<b>1/1-31/12/2008</b>
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	1.760,82	1.760,82
Λοιπά συναφή με τις χρηματ/σεις έξοδα	815,24	460,68
Έξοδα συμμετοχών & χρεογράφων	1.238,67	
Διάφορες ζημιές από πώληση συμμετοχών & χρεογράφων		
	<b>3.814,73</b>	<b>2.221,50</b>

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1-31/12/2009</b>	<b>1/1-31/12/2008</b>
Εσοδα συμμετοχών	94.615,63	0,00
Εσοδα χρεογράφων	71.843,57	82.436,40
Λοιποί Πιστωτικοί τόκοι	8.399,34	34.293,69
Διάφορα κερδη από πώληση συμμετοχών & χρεογράφων	6.016,54	0,00
	<b>180.875,08</b>	<b>116.730,09</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>177.060,35</b>	<b>114.508,59</b>



#### 4.20. Φόροι

Οι φόροι της περιόδου αναλύονται ως εξής ως εξής:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Αναβαλλόμενος φόρος	-1.695,87	4.157,43
<b>Σύνολο</b>	<b>-1.695,87</b>	<b>4.157,43</b>

#### 4.21. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή για την Εταιρία έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Αποτελέσματα μετά φόρων	-48.169,73	-242.479,66
Αριθμός μετοχών	320.000,00	320.000,00
<b>Ζημίες ανά μετοχή (€/μτχ)</b>	<b>-0,1505</b>	<b>-0,7577</b>

### 5. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

#### 5.1. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις

##### 5.1.1. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2007 - 2009 και δεν έχει διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη για αυτές λόγω των σωρευμένων ζημιών.

##### 5.1.2. Πληροφορίες σχετικά με επίδικες υποθέσεις κατά της εταιρίας

Δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις ή ανάλογες δικαστικές υποθέσεις οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική θέση της εταιρίας.

##### 5.1.3. Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού

Το σύνολο του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου ήταν 10 άτομα.

##### 5.1.4. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

---

### **5.1.5. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα**

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα που να επηρεάζουν ουσιωδώς τις οικονομικές καταστάσεις.

Κηφισιά, 18/02/2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΑΣΚΑΒΕΛΗΣ  
Α.Δ.Τ. Ρ 585042

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΚΑΝΤΕΜΝΙΔΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 310912

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΦΡΑΓΚΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ  
Α.Δ.Τ. Σ 128207