

ΖΑΧΑΡΙΑΣ Γ. ΠΟΡΤΑΛΑΚΗΣ ΑΕΠΕΥ

ΓΕΜΗ 1340401000

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2013

(1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2013)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα

Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

ΑΘΗΝΑ

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2014

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ	3
1. Οικονομικές Καταστάσεις	
1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	4
1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	5
1.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	6
1.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	7
5.1 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	16
5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	17
5.3 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	17
5.4 Απαιτήσεις από Πελάτες και χρηματιστήριο	17
5.5 Λοιπές Απαιτήσεις	19
5.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία	19
5.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	19
5.8 Μετοχικό Κεφάλαιο	19
5.9 Λοιπά Αποθεματικά	20
5.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	20
5.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	21
5.12 Λοιπές προβλέψεις	21
5.13 Υποχρεώσεις προς πελάτες – Χρηματιστήριο	21
5.15 Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	21
5.16 Κύκλος εργασιών	22
5.17 Κόστος πωλήσεων	22
5.18 Λοιπά έσοδα /έξοδα εκμεταλλεύσεως	22
5.19 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	22
5.20 Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	22
5.21 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	22
5.22 Φόρος Εισοδήματος και Λοιποί φόροι	23
6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	30-31

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΖΑΧΑΡΙΑΣ Γ. ΠΟΡΤΑΛΑΚΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΖΑΧΑΡΙΑΣ Γ. ΠΟΡΤΑΛΑΚΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, 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, αλλά 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 παρουσίας 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 ΖΑΧΑΡΙΑΣ Γ. ΠΟΡΤΑΛΑΚΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ., κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 26 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2014

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΣΟΛ

ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΥ Β. ΑΝΔΡΟΝΙΚΗ

 Crowe Horwath

Αρ Μ ΣΟΕΛ 29071

Λοιπών Ορκωτών Λογιστών α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Σημείωση	31.12.2013	31.12.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.1	2.167.965,06	2.377.936,72
Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία	5.2	0,00	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.3	<u>298.470,72</u>	<u>332.287,10</u>
		<u>2.466.435,78</u>	<u>2.710.223,82</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες & χρηματιστήριο	5.4	370.424,96	237.206,97
Λοιπές απαιτήσεις	5.5	79.583,84	21.128,97
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	5.6	300.005,75	358.322,09
Ταμειακά διαθέσιμα πελατών και ισοδύναμα	5.7	<u>709.250,49</u>	<u>251.071,01</u>
		<u>1.459.265,04</u>	<u>867.729,04</u>
Σύνολο Ενεργητικού		<u>3.925.700,82</u>	<u>3.577.952,86</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.8	3.600.000,00	4.000.000,00
Λοιπά Αποθεματικά	5.9	853.739,67	404.909,88
Αποτελέσματα εις νέον		<u>-1.902.990,65</u>	<u>-1.505.323,89</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		<u>2.550.749,02</u>	<u>2.899.585,99</u>
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.10	161.221,22	117.208,92
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5.11	69.342,03	66.693,84
Λοιπές προβλέψεις	5.12	<u>5.000,00</u>	<u>5.000,00</u>
		<u>235.563,25</u>	<u>188.902,76</u>
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις σε πελάτες και χρηματιστήριο	5.13	986.679,73	438.130,63
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.14	7.618,38	6.984,57
Λοιπές υποχρεώσεις	5.15	<u>145.090,44</u>	<u>44.348,91</u>
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		<u>1.139.388,55</u>	<u>489.464,11</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>1.374.951,80</u>	<u>678.366,87</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		<u>3.925.700,82</u>	<u>3.577.952,86</u>

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	<u>Σημείωση</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2013</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2012</u>
Κύκλος εργασιών	5.16	252.564,75	319.574,13
Κόστος πωλήσεων	5.17	<u>-313.144,41</u>	<u>-351.077,68</u>
Μικτά αποτελέσματα (ζημίες) περιόδου		-60.579,66	-31.503,55
Λοιπά Έσοδα /Έξοδα Εκμεταλλεύσεως	5.18	6.371,73	-123,70
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	5.19	-239.477,69	-277.628,65
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	5.20	<u>-7.021,95</u>	<u>-4.262,66</u>
Αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως		-300.707,57	-313.518,56
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	5.21	<u>407.286,10</u>	<u>48.868,46</u>
Αποτελέσματα (ζημίες) περιόδου προ φόρων		106.578,53	-264.650,10
Φόροι εισοδήματος και λοιποί	5.22	<u>-55.415,50</u>	<u>-9.757,52</u>
Αποτελέσματα (ζημίες) περιόδου μετά από φόρους		<u>51.163,03</u>	<u>-274.407,62</u>
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)		0,13	-0,69

1.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	Μετοχικό <u>Κεφάλαιο</u>	Λοιπά <u>Αποθεματικά</u>	Κέρδη <u>Εις γέο</u>	<u>Σύνολο</u>
(ποσά σε Ευρώ)				
Υπόλοιπα έναρξης περιόδου 1.1.2012	4.000.000,00	402.065,84	-1.228.072,23	3.173.993,61
Συνολικά αποτελέσματα 01.01-31.12.2012	<u>0,00</u>	<u>2.844,04</u>	<u>-277.251,66</u>	<u>-274.407,62</u>
Υπόλοιπα λήξης περιόδου 31.12.2012	4.000.000,00	404.909,88	-1.505.323,89	2.899.585,99
Υπόλοιπα έναρξης περιόδου 1.1.2013	4.000.000,00	404.909,88	-1.505.323,89	2.899.585,99
Μείον: Μείωση Μετ.Κεφαλαίου	-400.000,00			-400.000,00
Συνολικά αποτελέσματα 01.01-31.12.2013	<u>0,00</u>	<u>448.829,79</u>	<u>-397.666,76</u>	<u>51.163,03</u>
Υπόλοιπα λήξης περιόδου 31.12.2013	3.600.000,00	853.739,67	-1.902.990,65	2.550.749,02

1.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

	<u>1/1-31/12/2013</u>	<u>1/1-31/12/2012</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Ζημίες/Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενης δραστηριότητας)	106.578,53	-264.650,10
<i>Πλέον / (μείον) προσαρμογές για :</i>		
Αποσβέσεις χρήσης	56.371,66	75.130,07
Προβλέψεις	6.088,57	7.567,91
Αποτελέσματα (έσοδα έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστ/τας	-3.089,54	-57.971,07
Χρεωστικοί τόκοι	11.844,01	9.102,61
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-102.980,52	-148.828,13
(Μείωση) / αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	649.924,44	89.666,51
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-11.844,01	-9.102,61
Καταβεβλημένοι φόροι	-11.403,20	-11.677,44
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>701.489,94</u>	<u>-310.762,25</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	153.600,00	222.750,00
Τόκοι εισπραχθέντες	3.089,54	5.217,98
Εισροές /εκροές από εμπορικό χαρτοφυλάκιο	0,00	52.753,09
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>156.689,54</u>	<u>280.721,07</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-400.000,00	
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>-400.000,00</u>	<u>0,00</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	458.179,48	-30.041,18
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>251.071,01</u>	<u>281.112,19</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>709.250,49</u>	<u>251.071,01</u>

2.ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία λειτουργεί σήμερα με την επωνυμία «ΖΑΧΑΡΙΑΣ Γ. ΠΟΡΤΑΛΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και διακριτικό τίτλο «ΖΑΧΑΡΙΑΣ Γ. ΠΟΡΤΑΛΑΚΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» εδρεύει στην Αθήνα, οδός Πεσμαζόγλου 8 και είναι καταχωρημένη στο ΓΕΜΗ με αριθμό 1340401000.

Η διάρκεια της είναι εκατονταετής υπολογιζόμενη από την καταχώρηση της εγκριτικής αποφάσεως του καταστατικού στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών δηλαδή μέχρι 2-01-2091 .

Σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και παρεπόμενων υπηρεσιών .

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες ως εξής :

Α.ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ:

1. Λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα. (1α άρθρο 4 Ν.3606/07)

2. Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ενός περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών. (1β άρθρο 4Ν.3606/07)

3. Παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη .είτε κατόπιν αιτήσεως του είτε με πρωτοβουλία της ΕΠΕΥ σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα. (1ε άρθρο Ν 3606/07)

4. Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης. (1ζ άρθρο 4 Ν3606/07)

Β. ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ.:

1. Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανόμενης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών. (2α άρθρο 4Ν.3606/07)

2. Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα στην οποία μεσολαβεί η ΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο. (2β Ν.3606/07).

Συνοπτικά, οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου Ζαχαρίας Γ. Πορταλάκης (Πρόεδρος & Δ. Σύμβουλος) Ελευθερία Πορταλάκη (Αντιπρόεδρος) Δημήτριος Παπαδέλλης (Μέλος) Γναφάκη Παρασκευή (Μέλος) Ιωάννα Χριστίδου (Μέλος) Το Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την Γενική Συνέλευση της 25.6.2011 και η θητεία του λήγει την 30.6.2014.	Τράπεζες ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ EUROBANK GENIKH ΩΜΕΓΑ-PROTON BANK
Εποπτεύουσα αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Αριθμός φορολογικού μητρώου 094317328 ΓΕΜΗ 1340401000	Νομικοί Σύμβουλοι Δημήτριος Παπαδέλλης Γεώργιος Κλουδάς Ελεγκτές Αντωνοπούλου Ανδρονίκη ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την προσαρμογή των αντίστοιχων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και παρουσιάζονται κατωτέρω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της «ΖΑΧΑΡΙΑΣ Γ. ΠΟΡΤΑΛΑΚΗΣ Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» που καλύπτουν την περίοδο 31.12.2013 (1 Ιανουαρίου 2013 – 31 Δεκεμβρίου 2013), έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού σε τρέχουσες αξίες (αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της, την αρχή της αποτέλειας των χρήσεων και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους.

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται κατωτέρω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία παρέχει μόνο επενδυτικές υπηρεσίες με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών. Οι επενδυτικές αυτές υπηρεσίες είναι η μοναδική δραστηριότητα της Εταιρείας και το σύνολο αυτών παρέχεται εντός της ελληνικής επικράτειας. Ως εκ τούτου δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση κατά επιχειρηματικό και γεωγραφικό τομέα.

2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.4 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσανξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Ακίνητα	50 έτη
Μεταφορικά μέσα	6,6έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	3,3 έτη

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 στ' αποτελέσματα. Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας είναι λογισμικά προγράμματα.

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη που προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (3,3 έτη).

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

2.7 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

2.7.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται σε αυτή την κατηγορία, όταν αποκτάται κυρίως με το σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν προσδιορίζεται ως τέτοιο. Επίσης σε αυτή την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

2.7.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

Λογιστικός χειρισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής.

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από επενδύσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στη τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμιακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

2.7.3 Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

Οι επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.7.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα καλούμε τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται.

Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, καταχωρείται ως στοιχείο ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία καταχωρείται ως στοιχείο υποχρεώσεων.

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς.

Όλα τα παράγωγα, ανεξαρτήτως του σκοπού για τον οποίο προορίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτίμησης που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.8 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες αναστροφής επαναγοράς αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει η Εταιρεία σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Εταιρεία δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση.

Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.9 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται. Το ποσό της ζημίας είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

2.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών και τραπεζικές επιταγές.

2.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

2.12 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.

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

Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.13 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημιές), αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στα Αποτελέσματα, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι, επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.14 Προβλέψεις

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται, προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.15 Μισθώσεις

Στην Εταιρεία δεν υπάρχουν πάγια που έχουν αποκτηθεί μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Εάν υπήρχαν μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η εταιρεία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας, θα χαρακτηρίζονταν ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στα δάνεια. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Η εταιρεία δεν έχει μισθώσεις.

2.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42^ε του Ν.2190.

2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών:

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα:

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

Τα **έξοδα** αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως έξοδο, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

2.18 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης.

2.19 Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους, απεικονίζονται ως υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.20 Συνδεδεμένα μέρη

Με βάση το ΔΛΠ24, σύμφωνα με το οποίο συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρία, αναφέρουμε τα κατωτέρω: Στην εταιρεία τα συνδεδεμένα μέρη παρέχουν υπηρεσίες σαν συνεργάτες, σαν μισθωτοί με την εταιρεία και τέλος σαν πελάτες.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται ότι θα πραγματοποιηθούν.

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμιακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών. Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμιακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμιακές ροές.

3.2 Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων

διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

4 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό κίνδυνο, επιτοκιακό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας.

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών.

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 2843/2000.

Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους.

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στο νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από τη δραστηριότητα αυτής.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 3

Σύμφωνα με το Ν. 2843/2000 και την αριθμ. 2/363/30.11.2005 (όπως τροποποιήθηκε από την αριθμ. 8/370/26.1.06) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του T + 3, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα T + 4 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις και έτσι δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

(γ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α, σύμφωνα με την απόφαση 2/306/22.06.2004 όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς αναγνωρισμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

4.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά. Η Εταιρεία, για να περιορίσει τον κίνδυνο αυτό, επιλέγει τις εταιρίες στις οποίες επενδύει σύμφωνα με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια. Επίσης φροντίζει να υπάρχει διασπορά του χαρτοφυλακίου της. Έτσι να περιορίζεται ο κίνδυνος μεταβολής τιμών από τις διακυμάνσεις του χαρτοφυλακίου.

4.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι εμπορικές συναλλαγές της εταιρείας γίνονται σε Ευρώ, ενώ η εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς δεν υπάρχει συναλλαγματικός κίνδυνος.

4.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας και στις λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν υπάρχει κίνδυνος επιτοκίου.

4.5 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών, στην ύπαρξη σημαντικού ύψους ρευστών διαθεσίμων.

4.6. Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων).

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%).

4.7 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2012 και 2013, αφού επιπρόσθετα, ληφθούν υπόψη οι κατωτέρω τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και οι νέες ή τροποποιημένες Διεργητικές, που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διεργητικές έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2012 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διεργητικών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διεργητικές

ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς – Σοβαρός υπερπληθωρισμός και άρση καθορισμένων ημερομηνιών για υιοθετούντες για πρώτη φορά»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1255/11.12.2012)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011.

Την 20.12.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 σύμφωνα με την οποία μία εταιρεία που για πρώτη φορά εφαρμόζει τα ΔΠΧΑ και το λειτουργικό της νόμισμα είναι νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας θα πρέπει να καθορίσει αν κατά την ημερομηνία μετάβασης οι συνθήκες πληθωρισμού έχουν «ομαλοποιηθεί». Αν οι συνθήκες έχουν «ομαλοποιηθεί», δύναται να κάνει χρήση της εξαίρεσης να αποτιμήσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που διαθέτει πριν την «ομαλοποίηση» του νομίσματος, στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ και να χρησιμοποιήσει την αξία αυτή ως το τεκμαρτό κόστος των στοιχείων αυτών στον ισολογισμό έναρξης. Στην περίπτωση που η ημερομηνία «ομαλοποίησης» του νομίσματος τοποθετείται κατά τη συγκριτική περίοδο, η εταιρεία δύναται να παρουσιάσει ως συγκριτική μία περίοδο μικρότερη των 12 μηνών. Επίσης καταργούνται οι συγκεκριμένες ημερομηνίες (1.1.2004 και 25.10.2002) που ορίζει το πρότυπο αναφορικά με τις εξαιρέσεις που προβλέπονται για τη παύση αναγνώρισης και την αποτίμηση στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση, των χρηματοοικονομικών μέσων. Οι ημερομηνίες αυτές αντικαθίστανται από τη φράση «ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ».

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος – Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1255/11.12.2012)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012.

Το ΔΛΠ 12 απαιτεί η οικονομική οντότητα να αποτιμά τον αναβαλλόμενο φόρο που σχετίζεται με ένα περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το αν η οντότητα αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μέσω χρήσης ή μέσω πώλησης. Μπορεί να είναι δύσκολο και υποκειμενικό να εκτιμηθεί κατά πόσο η ανάκτηση θα πραγματοποιηθεί με τη χρήση ή μέσω πώλησης, όταν το περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας του ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η τροπολογία παρέχει μια πρακτική λύση στο πρόβλημα με την εισαγωγή της υπόθεσης ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί υπό φυσιολογικές συνθήκες μέσω πώλησης. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση, όταν υιοθετηθεί από την ευρωπαϊκή ένωση, θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Πρότυπα και Διεργητικές υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διεργητικές έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς-Κρατικά Δάνεια»

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013.

Την 13.3.2012 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 σύμφωνα με την οποία, κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ, μία εταιρεία δεν θα πρέπει να εφαρμόσει αναδρομικά τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ 9 (ή ΔΛΠ 39) και ΔΛΠ 20 αναφορικά με τα υφιστάμενα, κατά την ημερομηνία της μετάβασης, δάνεια που έχει λάβει από το κράτος και κατά συνέπεια δεν θα πρέπει να αναγνωρίσει ως κρατική χορηγία το όφελος από το γεγονός ότι το δάνειο έχει χορηγηθεί με επιτόκιο χαμηλότερο από εκείνο της αγοράς. Συνεπώς, στην περίπτωση που το εν λόγω δάνειο δεν είχε αναγνωριστεί και αποτιμηθεί πριν τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ κατά τρόπο συνεπή με τα ΔΠΧΑ, η εταιρεία θα πρέπει να θεωρήσει ως λογιστική του αξία κατά την ημερομηνία της μετάβασης τη λογιστική αξία που είχε το δάνειο με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα. Ωστόσο, μία εταιρεία που υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ δύναται να εφαρμόσει αναδρομικά τα ΔΠΧΑ 9 (ή ΔΛΠ 39) και ΔΛΠ 20 για τα κρατικά δάνεια που χορηγήθηκαν πριν την ημερομηνία της

μετάβασης, με την προϋπόθεση ότι η απαιτούμενη πληροφόρηση υφίσταντο κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης των δανείων αυτών. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 7 με την οποία προστέθηκαν στο πρότυπο γνωστοποιήσεις αναφορικά με τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΔΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΔΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα διότι αυτό δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασιστεί εάν θα εφαρμοστεί νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1255/11.12.2012)

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 13 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων- Παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 475/5.6.2012)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012.

Η κύρια αλλαγή που προκύπτει από την τροποποίηση είναι η απαίτηση από τις οικονομικές οντότητες να ομαδοποιούν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων, ώστε να φαίνεται αν αυτά είναι δυνητικά ανακατατάξιμα στα κέρδη ή τις ζημίες σε μια μεταγενέστερη περίοδο.

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την ημέρα που τίθεται σε εφαρμογή και δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 475/5.6.2012)

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Τον Ιούνιο του 2011 το ΣΔΔΠ τροποποίησε το ΔΛΠ 19 καθώς καταργεί την επιλογή που επιτρέπει σε μια εταιρεία να αναβάλει κάποια κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από συνταξιοδοτικά προγράμματα (προγράμματα καθορισμένων παροχών-«μέθοδος περιθωρίου»). Οι εταιρείες πλέον θα αναφέρουν αυτές τις αλλαγές όταν αυτές συμβαίνουν. Αυτό θα τις οδηγήσει στο να συμπεριλαμβάνουν τυχόν έλλειμμα ή πλεόνασμα σε ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Επίσης, απαιτεί από τις επιχειρήσεις να συμπεριλαμβάνουν το κόστος υπηρεσίας και το χρηματοοικονομικό κόστος στα αποτελέσματα χρήσης και τις επανακαταμετρήσεις στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις-Συμψηφισμός»

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1256/13.12.2012)

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 αφορά τις οδηγίες εφαρμογής του προτύπου σχετικά με τον συμψηφισμό ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και στο ΔΠΧΑ 7 τις σχετικές γνωστοποιήσεις.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Κόστος αποκάλυψης στη φάση της παραγωγής σε ορυχείο επιφανείας»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1255/11.12.2012)

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Η διερμηνεία αντιμετωπίζει λογιστικά το κόστος (striping cost) που προκύπτει από τη δραστηριότητα απομάκρυνση άχρηστων υλικών σε εξορυκτικές εργασίες επιφάνειας, για να αποκτηθεί πρόσβαση σε μεταλλευτικά κοιτάσματα.

Ομάδα προτύπων σχετικά με τις ενοποιήσεις και τις από κοινού συμφωνίες

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1254/11.12.2012)

Τον Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ δημοσίευσε 3 νέα πρότυπα, τα ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» και ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οντότητες» και τροποποίησε τα ΔΛΠ 27 «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Τα νέα αυτά πρότυπα και οι ανωτέρω τροποποιήσεις, εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 11 Δεκεμβρίου 2012 και εφαρμόζονται υποχρεωτικά το αργότερο, από την ημερομηνία έναρξης του πρώτου οικονομικού τους έτους που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου 2014 ή μετά από αυτήν. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε. Το παραπάνω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 - Οδηγίες μετάβασης

Οι τροποποιήσεις εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 28 Ιουνίου 2012 και παρέχουν επιπρόσθετη ελάφρυνση όσον αφορά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, περιορίζοντας την υποχρέωση να παρέχεται συγκριτική πληροφόρηση μόνο στην αμέσως προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Για τις γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με μη ενοποιούμενες δομημένες οντότητες (structured entities) οι τροποποιήσεις άρουν την απαίτηση να παρουσιάζεται συγκριτική πληροφόρηση για περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Οι τροποποιήσεις αυτές οι οποίες δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από τη Ευρωπαϊκή Ένωση έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013.

5. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

5.1 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

	Οικόπεδα	Κτίρια	Έπιπλα & Λ. Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Κόστος Κτήσεως					
1η Ιανουαρίου 2012	279.099,67	2.351.472,01	792.733,75	538.067,21	3.961.372,64
Προσθήκες					
Πωλήσεις			-222.750,00		-222.750,00
31 Δεκεμβρίου 2012	279.099,67	2.351.472,01	569.983,75	538.067,21	3.738.622,64
1η Ιανουαρίου 2013	279.099,67	2.351.472,01	569.983,75	538.067,21	3.738.622,64
Προσθήκες					
Πωλήσεις			-153.600,00		-153.600,00
31 Δεκεμβρίου 2013	279.099,67	2.351.472,01	416.383,75	538.067,21	3.585.022,64
Σωρευμένες αποσβέσεις					
1η Ιανουαρίου 2012		408.137,35	389.343,25	488.075,25	1.285.555,85
Αποσβέσεις περιόδου		47.029,44	717,00	27.383,63	75.130,07
31 Δεκεμβρίου 2012		455.166,79	390.060,25	515.458,88	1.360.685,92
1η Ιανουαρίου 2013		455.166,79	390.060,25	515.458,88	1.360.685,92
Αποσβέσεις περιόδου		47.029,44	352,36	8.989,86	56.371,66
31 Δεκεμβρίου 2013		502.196,23	390.412,61	524.448,74	1.417.057,58
Αναλόβεστο υπόλοιπο					
31/12/2012	279.099,67	1.896.305,22	179.923,50	22.608,33	2.377.936,72
31/12/2013	279.099,67	1.849.275,78	25.971,14	13.618,47	2.167.965,06

Επί των ακινήτων της εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη

5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

	<u>Άυλα στοιχεία</u>
<u>Κόστος Κτήσεως</u>	
1η Ιανουαρίου 2012	21.123,76
Προσθήκες	
31 Δεκεμβρίου 2012	<u>21.123,76</u>
1η Ιανουαρίου 2013	21.123,76
Προσθήκες	0,00
31 Δεκεμβρίου 2013	<u>21.123,76</u>
<u>Σωρευμένες αποσβέσεις</u>	
1η Ιανουαρίου 2012	21.123,76
Προσθήκες	0,00
31 Δεκεμβρίου 2012	<u>21.123,76</u>
1η Ιανουαρίου 2013	21.123,76
Προσθήκες	0,00
31 Δεκεμβρίου 2013	<u>21.123,76</u>
<u>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</u>	
31/12/2012	0,00
31/12/2013	0,00

Τα άυλα στοιχεία αφορούν προγράμματα ηλεκτρονικών υπολογιστών.

5.3 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
α) Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	240.327,66	273.981,66
β) Επικουρικό Κεφάλαιο	50.268,23	50.430,61
δ) Μετοχές : U.TRADE Πληροφορικής Α.Ε.	35.216,43	35.216,43
Μείον υποτίμηση	-35.216,43	-35.216,43
ε) Εγγυήσεις	<u>7.874,83</u>	<u>7.874,83</u>
	<u>298.470,72</u>	<u>332.287,10</u>

α) Η εταιρεία έως την 31/12/2013 πέραν της παραπάνω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο εξασφάλισης επενδυτικών υπηρεσιών για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων, έχει καταθέσει σε αυτό και εγγυητική επιστολή Ευρώ 90.328,00. Τα ποσά αυτά σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997 Αρ 74 & 4 σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της εταιρείας, επιστρέφονται σε αυτή από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλλε η πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

β) Το ποσό των Ευρώ 50.268,23 αφορά το ποσό της μερίδας μας στο Επικουρικό κεφάλαιο όπως έχει διαμορφωθεί στην 31/12/2013. Το ύψος της μερίδας μας έχει διαμορφωθεί από μετρητά και έσοδα από τόκους που έχουν πιστωθεί σ' αυτήν όπως αναφέρεται σε σχετική επιστολή του Επικουρικού Κεφαλαίου με ημερομηνία 07/01/2014. Επισημαίνεται ότι οι εισφορές αυτές που κατεβλήθησαν σύμφωνα με τον νόμο 2471/1997 και τις σχετικές αποφάσεις της επιτροπής κεφαλαιαγοράς από τις οποίες δεν προκύπτει εάν και πότε και σε ποία έκταση θα επιστραφούν στη εταιρεία

5.4 Απαιτήσεις από Πελάτες και χρηματιστήριο

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Απαιτήσεις από πελάτες	263.873,60	285.871,82
Μείον πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	<u>-252.853,96</u>	<u>-249.413,58</u>
	<u>11.019,64</u>	<u>36.458,24</u>

Εκκαθάριση θεσμικών

359.405,32

200.748,73

370.424,96

237.206,97

5.5 Λοιπές Απαιτήσεις

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο (παρακρατούμενοι φόροι)	819,95	1.632,08
Λοιποί χρεώστες	78.764,89	19.496,89
Πιστωτές Διάφοροι (χρεωστικά υπόλοιπα)	0,00	0,00
Προμηθευτές (χρεωστικά υπόλοιπα)	0,00	0,00
Έξοδα επομένων χρήσεων	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	79.583,84	21.128,97

5.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Α) Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών οι οποίες χαρακτηρίζονται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Η τρέχουσα αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών κατά την 31.12.2013. Η διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και εύλογης αξίας καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα. Το σύνολο του χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2013 αναλύεται στον κατωτέρω πίνακα:

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

<u>ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ</u>	<u>ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ</u>
ΑΡΑΙΓ	35.967	84.988,40	210.406,95	125.418,55
ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	38.956	54.541,72	89.598,80	35.057,08
ΣΥΝΟΛΟ	<u>74.923</u>	<u>139.530,12</u>	<u>300.005,75</u>	<u>160.475,63</u>

31 Δεκεμβρίου 2012

<u>ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ</u>	<u>ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ</u>
ΑΡΑΙΓ	136.536	177.259,35	273.072,00	95.812,65
ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	61.331	113.437,72	85.250,09	-28.187,63
ΣΥΝΟΛΟ	<u>197.867</u>	<u>290.697,07</u>	<u>358.322,09</u>	<u>67.625,02</u>

Η διαφορά Τρέχουσας Αξίας και Αξίας Κτήσεως € 160.475,63 καταχωρήθηκε στα Αποτελέσματα Χρήσεως.

5.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ταμείο	11.013,36	11.896,92
Καταθέσεις όψεως	<u>60.017,72</u>	<u>8.783,22</u>
Διαθέσιμα εταιρείας	71.031,08	20.680,14
Καταθέσεις για λογαριασμό Πελατών	<u>638.219,41</u>	<u>230.390,87</u>
Σύνολο Ταμειακών Διαθεσίμων	<u>709.250,49</u>	<u>251.071,01</u>

Οι καταθέσεις για λογαριασμό πελατών καλύπτουν το σύνολο των πιστωτικών υπολοίπων πελατών οι οποίες προέρχονται από εκκαθαρισμένες συναλλαγές.

5.8 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο το οποίο είναι ολοσχερώς καταβλημένο ανέρχεται σε ευρώ 3.600.000,00 διαιρούμενο σε 400.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 9 ευρώ εκάστη.

Σημειώνουμε ότι στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 27.11.2013 εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 400.000 με σκοπό την επιστροφή του ποσού αυτού στους μετόχους της εταιρείας με καταβολή μετρητών και με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά 1 €, ήτοι από 10 € σε 9 €.

Στις 4.12.2013 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με κωδικό αριθμό καταχώρησης 129569, η με αριθμό Κ2-7158/4.12.2013 απόφαση με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού.

5.9 Λοιπά Αποθεματικά

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Τακτικό αποθεματικό	477.329,42	477.329,42
Έκτακτα αποθεματικά	1.601.614,08	1.601.614,08
Διαφορές Αναπροσαρμογής	29.701,06	29.701,06
Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδικών διατάξεων Ν148/67	-1.859.438,89	-2.308.268,68
Αποθεματικά Απαλλασσόμενα της Φορολογίας Έσοδα	247.088,04	247.088,04
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	<u>357.445,96</u>	<u>357.445,96</u>
	<u>853.739,67</u>	<u>404.909,88</u>

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο, δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Τα αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά το χρόνο εκείνο φορολογικό συντελεστή. Η Εταιρεία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία θα απαιτείτο στην περίπτωση σχετικής πρόθεσης για διανομή των αποθεματικών αυτών. Επίσης από το ποσό αυτών των αποθεματικών που εμφανίζεται στον ισολογισμό έχει αφαιρεθεί ο φόρος που είχε παρακρατηθεί για τα αποθεματικά αυτά και τον οποίο η εταιρεία έχει δικαίωμα να συμψηφίσει σε περίπτωση διανομής αυτών των αποθεματικών.

5.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, όταν υπάρχει ισχύον νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή. Ο φορολογικός συντελεστής με βάση τον οποίο υπολογίστηκαν οι φορολογικές υποχρεώσεις είναι 20%. Τα συμψηφιζόμενα ποσά είναι τα παρακάτω:

	<u>31.12.2012</u>		<u>31.12.2011</u>	
	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>
Ενσώματες ακινητοποιήσεις		179.250,15		130.547,69
Αυλα στοιχεία		0,00	0,00	
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<u>18.028,93</u>		<u>13.338,77</u>	
		<u>179.250,15</u>	<u>13.338,77</u>	<u>130.547,69</u>
		<u>-18.028,93</u>		<u>-13.338,77</u>
Υπόλοιπα 31.12.2013 και 31.12.2012 αντίστοιχα		<u>161.221,22</u>		<u>117.208,92</u>
Μείον: υπόλοιπα 01.01.2013 και 01.01.2012		<u>-117.208,92</u>		<u>-119.128,84</u>
Καταχώρηση στα αποτελέσματα (έξοδο)		<u>44.012,30</u>		<u>1.919,92</u>

5.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από τον χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησης του.

Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε εάν απολυόταν τη ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης (40% επί της συνολικής υποχρέωσης).

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	<u>69.342,03</u>	<u>66.693,84</u>
Κίνηση Λογαριασμού:		
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	66.693,84	62.346,29
Καταχώρηση στα αποτελέσματα (έξοδο)	2.648,19	4.347,55
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	<u>69.342,03</u>	<u>66.693,84</u>

5.12 Λοιπές προβλέψεις

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος	<u>5.000,00</u>	<u>5.000,00</u>

5.13 Υποχρεώσεις προς πελάτες – Χρηματιστήριο

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες από εκκαθαρισμένες συναλλαγές	638.219,41	230.390,87
Υποχρεώσεις προς Πελάτες από συναλλαγές 3ημέρου	<u>348.460,32</u>	<u>207.739,76</u>
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	986.679,73	438.130,63
Υποχρεώσεις προς Εκκαθάριση	0,00	0,00
	<u>986.679,73</u>	<u>438.130,63</u>

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες από εκκαθαρισμένες συναλλαγές καλύπτονται από ισόποσα χρηματικά διαθέσιμα για λογαριασμό πελατών.

5.14 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
ΦΠΑ	5,40	5,48
Φόρος Μισθωτών Υπηρεσιών	1.990,84	2.795,04
Φόρος Αμοιβών Τρίτων	0,00	655,00
Φόρος Πωλήσεων Μετοχών	3.621,85	716,69
Φόρος τόκων πελατών	0,00	84,40
Φόρος Μελών Δ.Σ.	0,00	0,00
Φόρος Μελών ΔΣ με εξαρτημένη εργασία	2.000,29	2.727,96
Έκτακτη Εισφορά	0,00	0,00
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00
	<u>7.618,38</u>	<u>6.984,57</u>

5.15 Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
-------------------	-------------------

Προμηθευτές (πιστωτικά υπόλοιπα)	10.709,75	25.862,18
Μέτοχοι (υπόλοιπο από επιστροφή κεφαλαίου)	115.745,30	0,00
Πιστωτές Διάφοροι (πιστωτικά υπόλοιπα)	45,00	8.069,20
Χρεώστες Διάφοροι (πιστωτικά υπόλοιπα)	0,00	0,00
Μεταβατικοί Παθητικού	6.516,99	
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	<u>12.073,40</u>	<u>10.417,53</u>
	<u>145.090,44</u>	<u>44.348,91</u>

5.16 Κύκλος εργασιών

Έσοδα από χρηματιστηριακές εργασίες	<u>01.01.-31.12.2013</u>	<u>01.01.-31.12.2012</u>
Προμήθειες	213.307,23	265.295,61
Μεταβιβαστικά	<u>39.257,52</u>	<u>54.278,52</u>
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	<u>252.564,75</u>	<u>319.574,13</u>

5.17 Κόστος πωλήσεων

	<u>01.01.-31.12.2013</u>	<u>01.01.-31.12.2012</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	128.515,55	134.159,36
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.324,10	2.173,77
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	48.512,55	55.271,17
Παροχές τρίτων	44.307,92	55.066,33
Φόροι-τέλη	7.874,02	9.508,96
Διάφορα έξοδα	54.424,44	57.333,05
Αποσβέσεις	<u>28.185,83</u>	<u>37.565,04</u>
	<u>313.144,41</u>	<u>351.077,68</u>

5.18 Λοιπά έσοδα /έξοδα εκμεταλλεύσεως

	<u>01.01.-31.12.2013</u>	<u>01.01.-31.12.2012</u>
Ενοίκια κτιρίων	960,00	960,00
Επιδότησεις	6.240,00	0,00
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	--3.440,38	-3.220,36
Έκτακτα έξοδα-έσοδα	2.612,11	2.136,66
Έσοδα από προβλέψεις	0,00	0,00
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00
Σύνολο Λοιπών εσόδων εκμεταλλεύσεως	<u>6.371,73</u>	<u>-123,70</u>

5.19 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

	<u>01.01.-31.12.2013</u>	<u>01.01.-31.12.2012</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	128.515,55	134.159,35
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.324,09	2.173,78
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	12.549,40	24.121,20
Παροχές τρίτων	44.307,92	55.066,37
Φόροι και τέλη	7.874,01	9.508,96
Διάφορα έξοδα	16.720,89	15.033,96
Αποσβέσεις	<u>28.185,83</u>	<u>37.565,03</u>
	<u>239.477,69</u>	<u>277.628,65</u>

5.20 Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως

	<u>01.01.-31.12.2013</u>	<u>01.01.-31.12.2012</u>
Διάφορα έξοδα	<u>7.021,95</u>	<u>4.262,66</u>
	<u>7.021,95</u>	<u>4.262,66</u>

5.21 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	<u>01.01.-31.12.2013</u>	<u>01.01-31.12.2012</u>
Έσοδα χρεογράφων	0,00	0,00
Έξοδα χρεογράφων	-17.414,03	-5.945,91
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	311.878,22	12.409,92
Ζημιά από πώληση χρεογράφων	-38.899,24	-21.335,94
Διαφορά αποτίμησης εμπορικού χαρτοφυλακίου	<u>160.475,62</u>	<u>67.625,02</u>
	416.040,57	52.753,09
Έσοδα Συνεγγυητικού Κεφαλαίου και Επικουρικού	1.674,92	2.032,05
Τόκοι πιστωτικοί τραπεζών	31,50	53,35
Τόκοι πελατών (MARGIN και 3DC)	1.383,12	3.132,58
Τόκοι χρεωστικοί	<u>-11.844,01</u>	<u>-9.102,61</u>
	<u>407.286,10</u>	<u>48.868,46</u>

5.22 Φόρος Εισοδήματος και Λοιποί φόροι.

	<u>01.01.-31.12.2013</u>	<u>01.01-31.12.2012</u>
Ενιαίο Τέλος Ακινήτων (ΤΑΠ)	-4.415,09	-4.415,09
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος (έξοδο)	-44.012,30	1.919,92
Φόρος εισοδήματος (πρόβλεψη)	0,00	0,00
ΕΕΤΗΔΕ	-6.495,61	-7.262,35
Τέλος επιτηδεύματος	<u>-492,50</u>	<u>0,00</u>
	<u>-55.415,50</u>	<u>-9.757,52</u>

6. Λοιπές πληροφορίες

• Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη είναι οι αμοιβές που δίνονται στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου για παροχή υπηρεσίας στην εταιρεία είτε σαν συνεργάτες είτε σαν μισθωτοί καθώς και οι συναλλαγές που έχουν τα συνδεδεμένα μέρη σαν πελάτες της εταιρείας και αναλύονται:

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

	<u>01.01-31.12.2013</u>			<u>01.01-31.12.2012</u>		
	Κύκλος εργασιών	κόστος	Έξοδα διοίκησης	Κύκλος εργασιών	κόστος	Έξοδα διοίκησης
Αμοιβές ΔΣ		37.244,10	37.244,10		42.656,32	42.656,32
Αμοιβές συνεδριάσεων ΔΣ						
Προμήθειες μελών ΔΣ	811,82			646,22		
	811,82	37.244,10	37.244,10	646,22	42.656,32	42.656,32

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΟΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ

	<u>31.12.2013</u>		<u>31.12.2012</u>	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	515,00		2.750,00	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		115.745,30		
ΕΠΙΠΛΑ & ΛΟΙΠΟΣ ΕΞ.		153.600,00		222.750,00

- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2013 και 31/12/2012 ήταν 12 και 12 άτομα αντίστοιχα.
- Η εταιρεία παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο των πελατών της σε λογαριασμούς τάξεως.
- Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητική επιστολή από την Τράπεζα Πειραιώς υπέρ του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου ποσού ευρώ 90.328,00.
- Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Για τη χρήση 2009 έγινε περαίωση με βάση τον Ν3888/2010. Στη χρήση 2010 έγινε πρόβλεψη ποσού ευρώ 5.000,00.

Η φορολογική υποχρέωση της Εταιρείας δεν οριστικοποιείται πριν τα βιβλία και στοιχεία της ελεγχθούν από τις Ελληνικές Φορολογικές Αρχές. Βάσει του Ν3888/2010 η εταιρεία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποχρεώσεις μέχρι και τη χρήση 2009. Για τη χρήση 2011 και 2012 η εταιρεία υπήχθει σε φορολογικό έλεγχο από Ορκωτούς Ελεγκτές βάσει του άρθρου 82§5 του Ν. 2238/94 της Ελληνικής Νομοθεσίας και δεν προέκυψαν φορολογικές διαφορές. Εκκρεμεί Φορολογικός Έλεγχος για τη χρήση 2010 και για τη χρήση 2013, από τον οποίο, κατά την εκτίμησή μας, δεν θα προκύψουν Φορολογικές Διαφορές που θα έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

▪ **Αμοιβές ελεγκτών**

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Αμοιβές ελέγχου οικονομικών καταστάσεων	5.200,00	7.216,00
Λοιπές ελεγκτικές και φορολογικές εργασίες	5.940,00	8.012,00
	<u>11.140,00</u>	<u>15.228,00</u>

• **ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ**

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων).

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου από τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%), που απαιτεί η απόφαση 104/8.4.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αναλυτικότερα :

	<u>Ποσά</u>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Σταθμισμένο ενεργητικό	2.554.820,00	3.471.420,00
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	2.119.410,00	2.369.940,00
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	82,96%	68,27%

• **ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα τα οποία αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Βεβαιώνουμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, που περιλαμβάνονται στις σελίδες από 4 έως 24 είναι αυτές που εγκρίθηκαν στην από 26 Φεβρουαρίου 2014 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Αθήνα 26 Φεβρουαρίου 2014

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Η αντιπρόεδρος του ΔΣ

Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών

Ζαχαρίας Πορταλάκης
ΑΔΤ ΑΑ-0026164

Ελευθερία Πορταλάκη
ΑΔΤ Ρ-539723

Απορέλλης Κων/νος
ΑΔΤ ΑΚ-618327