

ΖΑΧΑΡΙΑΣ Γ. ΠΟΡΤΑΛΑΚΗΣ ΑΕΠΕΥ

ΓΕΜΗ 1340401000

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2014

(1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα

Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

ΑΘΗΝΑ

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2015

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 | 20 |
| 5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία | 20 |
| 5.3 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις | 21 |
| 5.4 Απαιτήσεις από Πελάτες και χρηματιστήριο | 21 |
| 5.5 Λοιπές Απαιτήσεις..... | 22 |
| 5.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία..... | 22 |
| 5.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | 22 |
| 5.8 Μετοχικό Κεφάλαιο | 23 |
| 5.9 Λοιπά Αποθεματικά..... | 23 |
| 5.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις..... | 23 |
| 5.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους..... | 24 |
| 5.12 Λοιπές προβλέψεις..... | 24 |
| 5.13 Υποχρεώσεις προς πελάτες – Χρηματιστήριο | 24 |
| 5.15 Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις..... | 25 |
| 5.16 Κύκλος εργασιών | 25 |
| 5.17 Κόστος πωλήσεων | 25 |
| 5.18 Λοιπά έσοδα /έξοδα εκμεταλλεύσεως | 25 |
| 5.19 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας..... | 25 |
| 5.20 Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως..... | 26 |
| 5.21 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | 26 |
| 5.22 Φόρος Εισοδήματος και Λοιποί φόροι | 26 |
| 6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ | 27-28 |

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 2014, 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 παρουσίσεως 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^{ης} Δεκεμβρίου 2014 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 2015

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 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|----------|----------------------------|----------------------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις | 5.1 | 2.116.690,35 | 2.167.965,06 |
| Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία | 5.2 | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις | 5.3 | <u>248.801,96</u> | <u>298.470,72</u> |
| | | <u>2.365.492,31</u> | <u>2.466.435,78</u> |
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Απαιτήσεις από πελάτες & χρηματιστήριο | 5.4 | 7.522,54 | 370.424,96 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 5.5 | 1.452,00 | 79.583,84 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου | 5.6 | 31.650,00 | 300.005,75 |
| Ταμειακά διαθέσιμα πελατών και ισοδύναμα | 5.7 | <u>23.659,13</u> | <u>709.250,49</u> |
| | | <u>64.283,67</u> | <u>1.459.265,04</u> |
| Σύνολο Ενεργητικού | | <u>2.429.775,98</u> | <u>3.925.700,82</u> |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| Ίδια Κεφάλαια | | | |
| Μετοχικό Κεφάλαιο | 5.8 | 3.600.000,00 | 3.600.000,00 |
| Λοιπά Αποθεματικά | 5.9 | 2.466.090,52 | 853.739,67 |
| Αποτελέσματα εις νέον | | <u>-3.949.664,52</u> | <u>-1.902.990,65</u> |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | | <u>2.116.426,00</u> | <u>2.550.749,02</u> |
| Υποχρεώσεις | | | |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 5.10 | 182.230,69 | 161.221,22 |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού | 5.11 | 25.221,56 | 69.342,03 |
| Λοιπές προβλέψεις | 5.12 | <u>5.000,00</u> | <u>5.000,00</u> |
| | | <u>212.452,25</u> | <u>235.563,25</u> |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | |
| Υποχρεώσεις σε πελάτες και χρηματιστήριο | 5.13 | 0,00 | 986.679,73 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | 5.14 | 1.301,77 | 7.618,38 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 5.15 | <u>99.595,96</u> | <u>145.090,44</u> |
| Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων | | <u>100.897,73</u> | <u>1.139.388,55</u> |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | | <u>313.349,98</u> | <u>1.374.951,80</u> |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων | | <u>2.429.775,98</u> | <u>3.925.700,82</u> |

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

| | <u>Σημείωση</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2014</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2013</u> |
|--|-----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Κύκλος εργασιών | 5.16 | 147.765,03 | 252.564,75 |
| Κόστος πωλήσεων | 5.17 | <u>-279.514,86</u> | <u>-313.144,41</u> |
| Μικτά αποτελέσματα (ζημίες) περιόδου | | -131.749,83 | -60.579,66 |
| Λοιπά Έσοδα /Έξοδα Εκμεταλλεύσεως | 5.18 | -7.665,36 | 6.371,73 |
| Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας | 5.19 | -251.566,32 | -239.477,69 |
| Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως | 5.20 | <u>-6.808,71</u> | <u>-7.021,95</u> |
| Αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως | | -397.790,22 | -300.707,57 |
| Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | 5.21 | <u>-14.199,99</u> | <u>407.286,10</u> |
| Αποτελέσματα (ζημίες) περιόδου προ φόρων | | -411.990,21 | 106.578,53 |
| Φόροι εισοδήματος και λοιποί | 5.22 | <u>-22.332,81</u> | <u>-55.415,50</u> |
| Αποτελέσματα (ζημίες) περιόδου μετά από φόρους | | <u>-434.323,02</u> | <u>51.163,03</u> |
| Ζημίες/Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €) | | -1,09 | 0,13 |

1.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

| | Μετοχικό <u>Κεφάλαιο</u> | Λοιπά <u>Αποθεματικά</u> | Κέρδη Εις γέο | <u>Σύνολο</u> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| (ποσά σε Ευρώ) | | | | |
| 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 |
| | | | | |
| Υπόλοιπα έναρξης περιόδου 1.1.2014 | 3.600.000,00 | 853.739,67 | -1.902.990,65 | 2.550.749,02 |
| Συνολικά αποτελέσματα 01.01-31.12.2014 | <u>0,00</u> | <u>1.612.350,85</u> | <u>-2.046.673,87</u> | <u>-434.323,02</u> |
| Υπόλοιπα λήξης περιόδου 31.12.2014 | 3.600.000,00 | 2.466.090,52 | -3.949.664,52 | 2.116.426,00 |

1.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

| | <u>1/1-31/12/2014</u> | <u>1/1-31/12/2013</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u> | | |
| Ζημίες/Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενης δραστηριότητας) | -411.990,21 | 106.578,53 |
| <i>Πλέον / (μείον) προσαρμογές για :</i> | | |
| Αποσβέσεις χρήσης | 52.294,21 | 56.371,66 |
| Προβλέψεις | -69.301,94 | 6.088,57 |
| Αποτελέσματα (έσοδα έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστ/τας | 3.315,41 | -3.089,54 |
| Χρεωστικοί τόκοι | 10.884,58 | 11.844,01 |
| <i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</i> | | |
| Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων | 784.240,24 | -102.980,52 |
| (Μείωση) / αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων | -1.038.490,82 | 649.924,44 |
| Μείον: | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα | -10.884,58 | -11.844,01 |
| Καταβεβλημένοι φόροι | -1.323,34 | -11.403,20 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | <u>-681.256,45</u> | <u>701.489,94</u> |
| <u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u> | | |
| Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων | -1.019,50 | |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων | 0,00 | 153.600,00 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 1.271,17 | 3.089,54 |
| Εισροές /εκροές από εμπορικό χαρτοφυλάκιο | -4.586,58 | 0,00 |
| Μερίσματα εισπραχθέντα | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | <u>-4.334,91</u> | <u>156.689,54</u> |
| <u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u> | | |
| Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου | 0,00 | -400.000,00 |
| Μερίσματα πληρωθέντα | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | <u>0,00</u> | <u>-400.000,00</u> |
| Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ) | -685.591,36 | 458.179,48 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου | 709.250,49 | 251.071,01 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου | <u>23.659,13</u> | <u>709.250,49</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 βάσει και του τελευταίου κωδικοποιημένου καταστατικού της 15/10/2014 , είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες 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. 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)

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 21.6.2014 και η θητεία του λήγει την 30.6.2017. | Τράπεζες Τράπεζες ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ EUROBANK |
| Εποπτεύουσα αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Αριθμός φορολογικού μητρώου 094317328 Αρ.ΓΕΜΗ 1340401000 | Νομικός Σύμβουλος Δημήτριος Παπαδέλλης 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 31.12.2014 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την προσαρμογή των αντίστοιχων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013 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 31.12.2014 (1 Ιανουαρίου 2014 – 31 Δεκεμβρίου 2014), 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 ζημίες, 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 προσαυξάνουν 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 | 6,6 έτη |
| 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 ζημίες 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 ζημιές 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 ζημιές 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 αναλόγιστο κόστος βάσει 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 ανάστροφης 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 ζημίες 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 ζημίες), 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 ζημίες 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 εισπραχής 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 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 διερμηνείες 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 διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

4.7 Νέα Λογιστικά Πρότυπα

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2013 και 2014, αφού, επιπρόσθετα, ληφθούν υπόψη τα νέα πρότυπα, η διερμηνεία 20 και οι τροποποιήσεις προτύπων τα οποία εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2013:

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1 «Κρατικά Δάνεια» (Κανονισμός 183/4.3.2013)

Την 13.3.2012 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 1 σύμφωνα με την οποία, κατά την πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, μία εταιρία δεν θα πρέπει να εφαρμόσει αναδρομικά τις απαιτήσεις των ΔΠΧΠ 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 ΔΠΧΠ κατά τρόπο συνεπή με τα ΔΠΧΠ, η εταιρία 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 εταιρία που υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ δύναται, κατ' εξαίρεση, να εφαρμόσει αναδρομικά τα ΔΠΧΠ 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 υφίστατο κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης των δανείων αυτών.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων» (Κανονισμός 1256/13.12.2012)

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του προτύπου ΔΠΧΠ 7 αναφορικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση συνίσταται στην προσθήκη γνωστοποιήσεων τόσο για εκείνα τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα που συμψηφίζονται βάσει των σχετικών διατάξεων του ΔΛΠ 32 όσο και για εκείνα τα οποία υπόκεινται σε μία επιβεβλημένη κύρια σύμβαση συμψηφισμού (enforceable master netting agreement) ή παρόμοια σύμβαση, ανεξάρτητα με το αν ικανοποιούν τα κριτήρια συμψηφισμού του ΔΛΠ 32.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις». Το νέο πρότυπο πραγματεύεται τις αρχές παρουσιάσεως και καταρτίσεως ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όταν μια οικονομική οντότητα ελέγχει μια ή περισσότερες άλλες οικονομικές οντότητες. Η βασική αλλαγή που επιφέρει το ΔΠΧΠ 10 είναι η διατύπωση καινούργιου ορισμού για την έννοια του ελέγχου, ο οποίος αποτελεί πλέον το μοναδικό κριτήριο ενοποίησης ανεξαρτήτως της φύσης της εταιρίας που εξετάζεται προς ενοποίηση. Με την έκδοση του ΔΠΧΠ 10 καταργούνται οι διατάξεις περί ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» και η Διεργητική 12 «Ενοποίηση Εταιριών Ειδικού Σκοπού».

Βάσει του καινούργιου ορισμού του ελέγχου, ένας επενδυτής ελέγχει μια εταιρία όταν είναι εκτεθειμένος ή έχει δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξή του σε αυτή την εταιρία και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της εξουσίας του πάνω στην εταιρία. Κατά συνέπεια, ένας επενδυτής ελέγχει μια εταιρία αν και μόνον αν διαθέτει όλα τα ακόλουθα:

1. εξουσία πάνω στην εταιρία,
2. έκθεση ή δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξη του σε αυτή την εταιρία, και
3. δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την εξουσία του πάνω στην εταιρία για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει.

Η εξουσία προκύπτει από άμεσα εξασκώσιμα δικαιώματα που παρέχουν στον επενδυτή τη δυνατότητα κατευθύνσεως των «βασικών» δραστηριοτήτων της εταιρίας, δηλαδή εκείνων που επηρεάζουν σημαντικά το ύψος των αποδόσεών της. Οι αποδόσεις του επενδυτή από την εταιρία θεωρούνται μεταβλητές εφόσον δύναται να διακυμαίνονται ως συνέπεια της επιδόσεως της εταιρίας. Παρόλο που μόνο ένας επενδυτής μπορεί να ελέγχει την εταιρία, περισσότερα από ένα μέρη

μπορούν να έχουν συμμετοχή στις αποδόσεις της. Η ύπαρξη ελέγχου πρέπει να επαναξιολογείται εφόσον τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι υπάρχουν μεταβολές σε ένα ή περισσότερα από τα τρία στοιχεία που συνιστούν έλεγχο.

Το ΔΠΧΠ 10 παρέχει οδηγίες εφαρμογής της αρχής του ελέγχου σε διάφορες συνθήκες, π.χ. σε περιπτώσεις όπου ο έλεγχος αντλείται από δικαιώματα ψήφου, όταν τα δικαιώματα ψήφου δεν αποτελούν το βασικό κριτήριο άσκησης ελέγχου, όταν ο έλεγχος ασκείται μέσω εκπροσώπου ή όταν ελέγχονται συγκεκριμένα μόνο στοιχεία ενεργητικού άλλης εταιρίας.

Επιπλέον, το ΔΠΧΠ 10 περιλαμβάνει τις λογιστικές αρχές καταρτίσεως και παρουσιάσεως των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με τις οποίες ουσιαστικά επαναλαμβάνονται, χωρίς μεταβολές, οι αντίστοιχες αρχές που ισχύουν σήμερα βάσει του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» το οποίο τροποποιείται ανάλογα.

Η υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» το οποίο πραγματεύεται τη λογιστική απεικόνιση συμμετοχών σε επιχειρηματικά σχήματα που τελούν υπό κοινό έλεγχο (joint arrangements) στις οικονομικές καταστάσεις των συμμετεχόντων. Από κοινού έλεγχος υφίσταται μόνο όταν η λήψη αποφάσεων που αφορούν τις «βασικές δραστηριότητες» του σχήματος προϋποθέτει την ομόφωνη συγκατάθεση των μερών που μοιράζονται τον έλεγχο. Το ΔΠΧΠ 11 προβλέπει δύο τύπους σχημάτων υπό κοινό έλεγχο, τις «από κοινού δραστηριότητες» (joint operations) και τις «κοινοπραξίες» (joint ventures). Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προκύπτουν για τους συμμετέχοντες στο επιχειρηματικό σχήμα. Πιο συγκεκριμένα, στις από κοινού δραστηριότητες τα μέρη που μοιράζονται τον έλεγχο έχουν δικαιώματα επί των περιουσιακών στοιχείων του σχήματος και ευθύνες για τις υποχρεώσεις του, ενώ στις κοινοπραξίες (joint ventures) έχουν δικαιώματα επί των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του σχήματος.

Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις ενοποιημένες και στις ιδιαίτερες οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων και τα αποτελέσματα που τους ανήκουν ή τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα. Με τον ίδιο τρόπο αναγνωρίζεται η συμμετοχή σε από κοινού δραστηριότητα από μέρη που δεν μοιράζονται τον έλεγχο, αλλά έχουν δικαιώματα σε στοιχεία ενεργητικού ή έχουν αναλάβει υποχρεώσεις της από κοινού δραστηριότητας. Τα μέρη που μοιράζονται τον έλεγχο σε κοινοπραξία (κοινοπρακτούντες) αναγνωρίζουν τη συμμετοχή τους ως επένδυση σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, όπως προβλέπει το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Η εναλλακτική της αναλογικής ενοποιήσεως των κοινοπραξιών καταργείται. Μέρη που συμμετέχουν, αλλά δεν έχει από κοινού έλεγχο σε κοινοπραξία, θα αποτιμήσει τη συμμετοχή του σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (ή το ΔΠΧΠ 9 εφόσον εφαρμόζεται), εκτός εάν έχει σημαντική επιρροή στην κοινοπραξία, στην οποία περίπτωση θα την αποτιμήσει με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως.

Με την έκδοση του ΔΠΧΠ 11 καταργούνται το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και η Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες - μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες».

Η υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 12 «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 12 που προδιαγράφει τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιεί η αναφέρουσα οντότητα σχετικά με τη συμμετοχή της σε άλλες εταιρίες. Ως συμμετοχή σε άλλη εταιρία (interest in another entity) ορίζεται η συμβατική ή μη συμβατική ανάμειξη που εκθέτει την αναφέρουσα εταιρία σε μεταβλητές αποδόσεις από τη δραστηριότητα άλλης εταιρίας. Το ΔΠΧΠ 12 περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις που πρέπει να πραγματοποιούνται ανάλογα με τη φύση της συμμετοχής σε άλλη εταιρία και πιο συγκεκριμένα, για α) θυγατρικές εταιρίες, β) σχήματα υπό κοινό έλεγχο, γ) συγγενείς εταιρίες και δ) μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής.

Ως εταιρίες ειδικής δομής (structured entities) ορίζονται εκείνες που έχουν σχεδιασθεί κατά τέτοιο τρόπο ώστε τα δικαιώματα ψήφου να μην αποτελούν τον κυρίαρχο παράγοντα για την άσκηση ελέγχου (π.χ. οι «βασικές» δραστηριότητες κατευθύνονται από συμβατική συμφωνία).

Το ΔΠΧΠ 12 δεν έχει εφαρμογή στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 27, εκτός από την περίπτωση όπου η αναφέρουσα εταιρία έχει έκθεση σε μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής και συντάσσει μόνο ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.

Η υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 12 «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες»: Διατάξεις μετάβασης (Κανονισμός 313/4.4.2013)

Την 28.06.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση των διατάξεων μετάβασης των ανωτέρω προτύπων. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι «ημερομηνία αρχικής εφαρμογής» είναι η έναρξη της ετήσιας περιόδου στην οποία εφαρμόζεται για πρώτη φορά το ΔΠΧΠ 10. Σε περίπτωση που το συμπέρασμα όσον αφορά την ενοποίηση ή μη εταιρίας κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής είναι διαφορετικό σε σχέση με εκείνο που επέβαλαν οι διατάξεις του ΔΛΠ 27 και της Διερμηνείας 12, υπάρχει υποχρέωση αναδρομικής προσαρμογής μόνο της αμέσως προηγούμενης συγκριτικής περιόδου. Η παρουσίαση αναδρομικά προσαρμοσμένων πληροφοριών για προηγούμενες περιόδους είναι προαιρετική. Αντίστοιχη εξαίρεση για την παρουσίαση αναπροσαρμοσμένων πληροφοριών συγκριτικών

περιόδων παρέχεται και στις τροποποιημένες διατάξεις μετάβασης των ΔΠΧΠ 11 και 12. Επιπλέον, οι γνωστοποιήσεις που αφορούν μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής (structured entities) δεν είναι υποχρεωτικές για καμία συγκριτική περίοδο πριν από την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΠ 12.

Η υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27 «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε και μετονόμασε το ΔΛΠ 27 το οποίο πλέον πραγματεύεται τις λογιστικές αρχές αποτίμησης των συμμετοχών σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρίες, καθώς και τις σχετικές με αυτές γνωστοποιήσεις, στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή. Το νέο πρότυπο δεν επιφέρει ουσιώδεις αλλαγές στις αντίστοιχες διατάξεις σχετικά με τις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις του υπό κατάργηση ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» και διατηρεί την επιλογή αποτίμησης των συμμετοχών στο κόστος ή στην εύλογη αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (ή το ΔΠΧΠ 9 εφόσον εφαρμόζεται).

Η υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε και μετονόμασε το ΔΛΠ 28. Το νέο ΔΛΠ 28 πραγματεύεται την έννοια της συγγενούς εταιρίας και τις αρχές αποτίμησης των συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως. Όλες οι εταιρίες που έχουν από κοινού έλεγχο σε κοινοπραξία ή σημαντική επιρροή σε συγγενή εταιρία εφαρμόζουν τη μέθοδο της καθαρής θέσεως, εκτός από τους οργανισμούς διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), τα αμοιβαία κεφάλαια (mutual fund), τις καταπιστευματικές επενδυτικές μονάδες (unit trust) ή παρόμοιες εταιρίες συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds), οι οποίες έχουν την επιλογή αποτιμήσεως των επενδύσεων σε συγγενείς ή κοινοπραξίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9.

Πέραν της προσθήκης των κοινοπραξιών, οι διατάξεις του νέου ΔΛΠ 28 δεν επιφέρουν ουσιώδεις αλλαγές όσον αφορά τον ορισμό της συγγενούς εταιρίας ή τις πρακτικές εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσεως.

Λόγω της υιοθέτησής της ανωτέρω τροποποίησής, οι κοινοπραξίες δεν ενοποιούνται πλέον με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποιήσεως αλλά λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως. Η εφαρμογή της εν λόγω τροποποίησης είχε αναδρομική ισχύ.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 13 «Μέτρηση της εύλογης αξίας» (Κανονισμός 1255/11.12.2012)

Την 12.5.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο ΔΠΧΠ 13 το οποίο:

- i. Ορίζει την εύλογη αξία
- ii. Δημιουργεί ένα ενιαίο πλαίσιο για τη μέτρηση της εύλογης αξίας
- iii. Απαιτεί συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις για την αποτίμηση στην εύλογη αξία.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση των αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση» (Κανονισμός 475/5.6.2012)

Την 16.6.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 η οποία δεν είχε οικονομική επίπτωση, ωστόσο επέφερε μεταβολές στην παρουσίαση της Κατάστασης Συνολικού Αποτελέσματος. Ειδικότερα, τα αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση παρουσιάζονται πλέον ομαδοποιημένα σε εκείνα τα οποία ενδέχεται να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα αν συντρέξουν συγκεκριμένες συνθήκες και σε εκείνα τα οποία δεν πρόκειται μεταγενέστερα να ταξινομηθούν στα αποτελέσματα. Ο φόρος που αναλογεί στα αποτελέσματα αυτά παρουσιάζεται, επίσης, διακριτά για κάθε ομάδα.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19 «Παροχές στο προσωπικό» (Κανονισμός 475/5.6.2012)

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την 16.6.2011 το αναθεωρημένο κείμενο του ΔΛΠ 19. Η κυριότερη επίπτωση που επέφερε το αναθεωρημένο πρότυπο είναι η κατάργηση της δυνατότητας αναβολής της αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών (corridor approach). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται υποχρεωτικά πλέον στην καθαρή θέση χωρίς να παρέχεται δυνατότητα μεταγενέστερης αναταξινόμησής τους στα αποτελέσματα. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το αναθεωρημένο πρότυπο, ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαιτήσεως) καθορισμένων παροχών, ο οποίος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της εν λόγω καθαρής υποχρέωσης (απαιτήσεως) με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση (απαίτηση). Η διαφορά ανάμεσα στην πραγματική απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και του μέρους της που έχει συμπεριληφθεί στον τόκο

της καθαρής υποχρέωσης (απαιτήσεως) καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, χωρίς να παρέχεται δυνατότητα μεταγενέστερης αναταξινόμησής της στα αποτελέσματα. Η ανωτέρω διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Κανονισμός 301/27.3.2013)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 17 Μαΐου 2012, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

Διερμηνεία 20: «Κόστος απομάκρυνσης αποβλήτων κατά την παραγωγική φάση ενός ορυχείου» (Κανονισμός 1255/11.12.2012)

Την 19.10.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 20 η οποία αποσαφηνίζει θέματα που αφορούν στην αναγνώριση ως στοιχείου του ενεργητικού του κόστους απομακρύνσεως των αποβλήτων κατά την παραγωγική φάση ενός ορυχείου καθώς και στην αρχική και μεταγενέστερη αποτίμησή του.

Η ανωτέρω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2013 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»: Εταιρίες Επενδύσεων (Κανονισμός 1174/20.11.2013)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 31.10.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την ανωτέρω τροποποίηση με την οποία προσδιορίζεται η έννοια των «εταιριών επενδύσεων» και παρέχεται εξαίρεση ως προς την υποχρέωση τους να ενοποιούν εταιρίες που ελέγχουν. Συγκεκριμένα, μια εταιρία επενδύσεων δεν θα ενοποιεί τις θυγατρικές της, ούτε θα εφαρμόζει τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 όταν αποκτά τον έλεγχο άλλης οντότητας, αλλά θα αποτιμά τις επενδύσεις της σε θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9. Εξαίρεση στον ανωτέρω κανόνα είναι οι θυγατρικές εταιρίες που δεν κατέχονται με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από την επένδυση, αλλά για την παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της εταιρίας επενδύσεων. Διευκρινίζεται, ωστόσο, ότι η μητρική εταιρία επενδύσεων, που δεν θεωρείται και η ίδια εταιρία επενδύσεων, θα ενοποιεί όλες τις εταιρίες που ελέγχει, συμπεριλαμβανομένων αυτών που ελέγχονται μέσω της εταιρίας επενδύσεων.

Δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32 «Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων» (Κανονισμός 1256/13.12.2012)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΛΠ 32 αναφορικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 32 συνίσταται στην προσθήκη οδηγιών αναφορικά με το πότε επιτρέπεται ο εν λόγω συμψηφισμός.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36 «Γνωστοποιήσεις για το ανακτήσιμο ποσό μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού» (Κανονισμός 1374/19.12.2013)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 29.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 με την οποία κατήργησε την απαίτηση γνωστοποίησης, που προέκυψε με την έκδοση του ΔΠΧΠ 13, του ανακτήσιμου ποσού για όλες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών στις οποίες έχει επιμεριστεί σημαντικό τμήμα της λογιστικής αξίας της υπεραξίας ή των άυλων περιουσιακών στοιχείων με αόριστη ωφέλιμη ζωή, ανεξαρτήτως με το αν έχει αναγνωριστεί απομείωση. Επίσης, με την εν λόγω τροποποίηση προστέθηκαν γνωστοποιήσεις και ειδικότερα:

- του ανακτήσιμου ποσού ενός στοιχείου του ενεργητικού (μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) για το οποίο αναγνωρίστηκε ή αναστράφηκε ζημία απομείωσης κατά την περίοδο αναφοράς,
- στην περίπτωση που το ανωτέρω ανακτήσιμο ποσό έχει προσδιοριστεί ως η εύλογη αξία μείον το κόστος της πώλησής, το επίπεδο ιεραρχίας της εύλογης αξίας,
- για τις αποτιμήσεις της εύλογης αξίας που κατηγοριοποιούνται στο «επίπεδο 2» και στο «επίπεδο 3» της ιεραρχίας, οι τεχνικές αποτιμήσεως και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό τους, καθώς και το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε εάν η εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησής υπολογίστηκε με τη χρήση μίας τεχνικής παρούσας αξίας.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Ανανέωση της σύμβασης παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης» (Κανονισμός 1375/19.12.2013)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 27.6.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 με την οποία παρέχει εξαίρεση στην απαίτηση για διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης όταν το μέσο αντιστάθμισης εκπνεύσει, πωληθεί, διακοπεί ή ασκηθεί. Ειδικότερα, η εξαίρεση παρέχεται στην περίπτωση που το συμβόλαιο εξωρηματιστηριακού παραγώγου, το οποίο έχει χαρακτηριστεί ως μέσο αντισταθμίσεως, ανανεωθεί (novation) με νέο αντισυμβαλλόμενο έναν κεντρικό εκκαθαριστή και ταυτόχρονα η ανανέωση αυτή ικανοποιεί σωρευτικά τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- προκύπτει από εφαρμογή νόμου ή κανονισμών,
- επιτυγχάνει την αντικατάσταση του προηγούμενου αντισυμβαλλόμενου με νέο κεντρικό εκκαθαριστή και στα δύο μέρη του συμβολαίου, και
- τέλος, δεν προβλέπει μεταβολές στους αρχικούς όρους του συμβολαίου πέραν των αλλαγών που σχετίζονται άμεσα με την αντικατάσταση του αντισυμβαλλόμενου (ενέχυρα, δικαιώματα συμψηφισμού και έξοδα συναλλαγής).

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις. Επίσης, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 12.11.2009 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) το πρότυπο ΔΠΧΠ 9: Χρηματοοικονομικά μέσα. Το νέο πρότυπο εκδόθηκε στα πλαίσια της πρώτης φάσης του έργου για την αναθεώρηση του ΔΛΠ 39 και κατά τον τρόπο αυτό, στην πρώτη αυτή φάση, έχει ως πεδίο εφαρμογής την ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

- i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΠ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Επίσης, την 28.10.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις αναθεωρημένες απαιτήσεις του αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις, οι οποίες ενσωματώθηκαν στο κείμενο του ΔΠΧΠ 9, στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τέλος, την 19.11.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμιση. Οι νέες απαιτήσεις είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντισταθμίσεως είτε ως μέσα αντισταθμίσεως είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,
- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντισταθμίσεως παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισεως κινδύνων της εταιρίας ως προς τη σχέση αντισταθμίσεως παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντισταθμίσεως ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί. Επίσης πέραν των νέων διατάξεων για τη λογιστική αντισταθμίσεως, το κείμενο που εκδόθηκε την 19.11.2013:

- παρέχει τη δυνατότητα στις εταιρίες να υιοθετήσουν τις προαναφερθείσες απαιτήσεις του ΔΠΧΠ 9 αναφορικά με τη λογιστικοποίηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που η εταιρία έχει επιλέξει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, πριν την υιοθέτηση των υπόλοιπων απαιτήσεων του ΔΠΧΠ 9,
- καταργεί την 1.1.2015 ως υποχρεωτική ημερομηνία για την υιοθέτηση του προτύπου (η ημερομηνία αυτή είχε προσδιοριστεί στο τροποποιημένο κείμενο του ΔΠΧΠ 9 που είχε εκδοθεί την 16.12.2011). Νέα υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής δεν προσδιορίζεται.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του ΔΠΧΠ 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του ΔΠΧΠ 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Σημειώνεται πως για την ολοκλήρωση του ΔΠΧΠ 9 εκκρεμεί η οριστικοποίηση των κειμένων που αφορούν στη μεθοδολογία της απομειώσεως.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 14: «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρυθμίσεως»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30 Ιανουαρίου 2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 14. Το νέο πρότυπο πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρυθμίσεως, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα.

Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το ΔΠΧΠ 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

Την 21.11.2013 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 19 με την οποία μεταβάλλεται ο λογιστικός χειρισμός των σχετιζόμενων με την παροχή υπηρεσίας εισφορών που δεν εξαρτώνται από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Παραδείγματα των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας περιλαμβάνουν αυτές που αποτελούν σταθερό ποσοστό του μισθού του εργαζομένου ή ένα σταθερό ποσό σε όλη τη διάρκεια της περιόδου απασχόλησης ή ένα ποσό σχετικό με την ηλικία του εργαζομένου. Με την τροποποίηση η οντότητα δύναται να επιλέξει είτε να λογιστικοποιήσει τις εν λόγω εισφορές ως μείωση του κόστους απασχόλησης (service cost) την περίοδο κατά την οποία οι σχετιζόμενες υπηρεσίες παρέχονται (σαν να πρόκειται δηλαδή για βραχυπρόθεσμη παροχή προς τους εργαζομένους) ή να εξακολουθεί, όπως και πριν, να τις κατανέμει στα έτη απασχόλησεως.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2013, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

Διερμηνεία 21 «Εισφορές»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 20.5.2013 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 21 «Εισφορές» με σκοπό την παροχή καθοδηγήσεως αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό των εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις. Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 21, η υποχρέωση πληρωμής εισφοράς αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις τη χρονική στιγμή που προκύπτει το δεσμευτικό γεγονός που ενεργοποιεί την υποχρέωση. Ως δεσμευτικό γεγονός ενεργοποίησης της υποχρέωσης πληρωμής της εισφοράς ορίζεται η δραστηριότητα της οικονομικής οντότητας λόγω της οποίας γεννάται η υποχρέωση, σύμφωνα με τη νομοθεσία.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω διερμηνείας στις οικονομικές της καταστάσεις.

Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2014 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»-Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων»

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 αφορά τις οδηγίες εφαρμογής του προτύπου σχετικά με τον συμφηφισμό ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και στο ΔΠΧΑ 7 τις σχετικές γνωστοποιήσεις . Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων» -Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμο ποσό για μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η τροποποίηση εισαγάγει την γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με το ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων περιουσιακών στοιχείων, εφόσον το ποσό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον το κόστος διάθεσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση» -Ανανέωση παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης

Η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης σε μια κατάσταση όπου ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται ώστε να εκκαθαριστεί με έναν νέο κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονιστικών διατάξεων, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

5. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

5.1 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

| | Οικόπεδα | Κτίρια | Έπιπλα & Λ. Εξοπλισμός | Μεταφορικά Μέσα | Σύνολο |
|------------------------------|-------------|--------------|------------------------|-----------------|--------------|
| Κόστος Κτήσεως | | | | | |
| 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 |
| 1η Ιανουαρίου 2014 | 279.099,67 | 2.351.472,01 | 416.383,75 | 538.067,21 | 3.585.022,64 |
| Προσθήκες | | | 1.019,50 | | 1.019,50 |
| Πωλήσεις | | | | | |
| 31 Δεκεμβρίου 2014 | 279.099,67 | 2.351.472,01 | 417.403,25 | 538.067,21 | 3.586.042,14 |
| Σωρευμένες αποσβέσεις | | | | | |
| 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 |
| 1η Ιανουαρίου 2014 | | 502.196,23 | 390.412,61 | 524.448,74 | 1.417.057,58 |
| Αποσβέσεις περιόδου | | 47.029,44 | 1.019,50 | 4.245,27 | 52.294,21 |
| 31 Δεκεμβρίου 2014 | | 549.225,67 | 391.432,11 | 528.694,01 | 1.469.351,79 |
| Αναπόσβεστο υπόλοιπο | | | | | |
| 31/12/2013 | 279.099,67 | 1.849.275,78 | 25.971,14 | 13.618,47 | 2.167.965,06 |
| 31/12/2014 | 279.099,677 | 1.802.246,34 | 25.971,14 | 9.373,20 | 2.116.690,35 |

Επί των ακινήτων της εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη

5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Άυλα στοιχεία

Κόστος Κτήσεως

| | |
|---------------------------|-----------|
| 1η Ιανουαρίου 2013 | 21.123,76 |
| Προσθήκες | 0,00 |
| 31 Δεκεμβρίου 2013 | 21.123,76 |
| 1η Ιανουαρίου 2014 | 21.123,76 |
| Προσθήκες | 0,00 |

| | |
|-------------------------------------|------------------|
| 31 Δεκεμβρίου 2014 | 21.123,76 |
| <u>Σωρευμένες αποσβέσεις</u> | |
| 1η Ιανουαρίου 2013 | 21.123,76 |
| Προσθήκες | 0,00 |
| 31 Δεκεμβρίου 2013 | 21.123,76 |
| 1η Ιανουαρίου 2014 | 21.123,76 |
| Προσθήκες | 0,00 |
| 31 Δεκεμβρίου 2014 | 21.123,76 |
| <u>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</u> | |
| 31/12/2013 | 0,00 |
| 31/12/2014 | 0,00 |

Τα άυλα στοιχεία αφορούν προγράμματα ηλεκτρονικών υπολογιστών.

5.3 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

| | <u>31.12.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| α) Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο | 241.913,66 | 240.327,66 |
| β) Επικουρικό Κεφάλαιο | 76,30 | 50.268,23 |
| δ) Μετοχές : U.TRADE Πληροφορικής Α.Ε. | 35.216,43 | 35.216,43 |
| Μείον υποτίμηση | -35.216,43 | -35.216,43 |
| ε) Εγγυήσεις | 6.812,00 | 7.874,83 |
| | <u>248.801,96</u> | <u>298.470,72</u> |

α) Η εταιρεία έως την 31/12/2014 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.

Η εταιρεία με το από 30.7.2014 πρακτικό Δ.Σ. αποφάσισε να παύσει να παρέχει τις εξής επενδυτικές υπηρεσίες:

Α) της εκτέλεσης των διαβιβασθεισών εντολών των πελατών μας επί χρηματοπιστωτικών μέσων στο Χ.Α. και στις διεθνείς αγορές.

Β) Του διακανονισμού και εκκαθάρισης των συναλλαγών αυτών και της εν γένει τήρησης της θεματοφυλακής των χαρτοφυλακίων των πελατών της και

Γ) Της παροχής πιστώσεων στους πελάτες τους για την αγορά κινητών αξιών σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 5 έως 13 του Ν.4141/2013.

Η κεφαλαιαγορά ενέκρινε την ανάκληση της άδειας λειτουργίας ως προς τις παραπάνω επενδυτικές υπηρεσίες με την απόφαση 7/700/10.12.2014.

Το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο με την επιστολή του 21/1/2015 αποφάσισε να επιστραφεί στην εταιρεία ποσό € 165.562,60 και το υπόλοιπο ποσό € 76.531,40 να παρακρατηθεί ως εξής:

- 50.000,00 για κάλυψη της αρχικής εισφοράς της εταιρείας ως ΑΕΠΕΥ της παρ. 3 του άρθρου 10 του ν.3606/2007
- 24.191,40 να κρατηθεί για ένα χρόνο για κάλυψη τυχόν υποχρεώσεων που θα αναλογούν στην εταιρεία και
- 2.460,00 για έξοδα ελέγχου

Επίσης αποφάσισε να επιστραφεί και η Ε/Ε ποσού € 90.328,00.

β) Το επικουρικό κεφάλαιο επίσης επέστρεψε τη μερίδα της εταιρείας. Το ποσό των € 76,30 αφορά τόκους προς απόδοση από το επικουρικό κεφάλαιο εκκαθάρισης.

5.4 Απαιτήσεις από Πελάτες και χρηματιστήριο

| | <u>31.12.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Απαιτήσεις από πελάτες | 235.195,03 | 263.873,60 |
| Μείον πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων | -227.672,49 | -252.853,96 |

| | | |
|---------------------|------------------------|--------------------------|
| | 7.522,54 | 11.019,64 |
| Εκκαθάριση θεσμικών | <u>0,00</u> | <u>359.405,32</u> |
| | <u>7.522,54</u> | <u>370.424,96</u> |

Η εταιρεία πλέον πραγματοποιεί λήψη και διαβίβαση εντολών των πελατών της .Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου των πελατών της έχει μεταβιβασθεί στην Πειραιώς ΑΕΠΕΥ σύμφωνα και με το από 1/8/2014 ιδιωτικό συμφωνητικό.

5.5 Λοιπές Απαιτήσεις

| | <u>31.12.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο (παρακρατούμενοι φόροι) | 0,00 | 818,95 |
| Λοιποί χρεώστες | 0,00 | 78.764,89 |
| Πιστωτές Διάφοροι (χρεωστικά υπόλοιπα) | 0,00 | 0,00 |
| Προμηθευτές (χρεωστικά υπόλοιπα) | 0,00 | 0,00 |
| Έξοδα επομένων χρήσεων | <u>1.452,00</u> | <u>0,00</u> |
| | 1.452,00 | 79.583,84 |

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 31.12.2014. Η διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και εύλογης αξίας καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα. Το σύνολο του χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2014 αναλύεται στον κατωτέρω πίνακα:

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

| <u>ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u> | <u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u> | <u>ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ</u> | <u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ</u> | <u>ΔΙΑΦΟΡΑ</u> |
|---------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | <u>ΑΞΙΑ</u> | <u>ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ</u> |
| ΥΓΕΙΑ | 45.000 | 14.398,26 | 8.190,00 | 6.208,26 |
| ΣΙΔΕΝΟΡ | <u>46.000</u> | <u>33.445,80</u> | <u>23.460,00</u> | <u>9.985,80</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ | <u>91.000</u> | <u>47.844,06</u> | <u>31.650,00</u> | <u>16.194,06</u> |

31 Δεκεμβρίου 2013

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

Η διαφορά Τρέχουσας Αξίας και Αξίας Κτήσεως € 16.194,06 καταχωρήθηκε στα Αποτελέσματα Χρήσεως.

5.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

| | <u>31.12.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ταμείο | 2.094,48 | 11.013,36 |
| Καταθέσεις όψεως | <u>21.564,65</u> | <u>60.017,72</u> |
| Διαθέσιμα εταιρείας | 23.659,13 | 71.031,08 |
| Καταθέσεις για λογαριασμό Πελατών | <u>0,00</u> | <u>638.219,41</u> |

Σύνολο Ταμειακών Διαθεσίμων

23.659,13

709.250,49

Η εταιρεία πλέον δε διαχειρίζεται χρηματοπιστωτικά μέσα πελατών. Έχει γίνει μεταφορά στην Πειραιώς ΑΕΠΕΥ.

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>31.12.2013</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 | 0,00 | -1.859.438,89 |
| Αποθεματικά Απαλλασσόμενα της Φορολογίας Έσοδα | 0,00 | 247.088,04 |
| Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο | 357.445,96 | 357.445,96 |
| | <u>2.466.090,52</u> | <u>853.739,67</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.

Τα αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα καθώς και τα αφορολόγητα αποθεματικά, η εταιρεία εφαρμόζοντας τον Ν.4172/13 άρθρο 72 είχε τη δυνατότητα είτε να τα διανείμει-κεφαλαιοποιήσει και να παχθεί σε αυτοτελή φορολογία με 19% είτε να τα συμψηφίσει με φορολογικές ζημιές. Η εταιρεία αποφάσισε να τα συμψηφίσει με τις φορολογικές ζημιές της.

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 26%. Τα συμψηφιζόμενα ποσά είναι τα παρακάτω:

| | <u>31.12.2014</u> | <u>31.12.2013</u> | | |
|---------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | <u>Απαιτήσεις</u> | <u>Υποχρεώσεις</u> | <u>Απαιτήσεις</u> | <u>Υποχρεώσεις</u> |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις | | 188.788,30 | | 179.250,15 |

| | | | | |
|---|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Άυλα στοιχεία | | 0,00 | | 0,00 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 6.557,61 | | 18.028,93 | |
| | 6.557,61 | 188.788,30 | 18.028,93 | 179.250,15 |
| | | -6.557,61 | | -18.028,93 |
| Υπόλοιπα 31.12.2014 και 31.12.2013 αντίστοιχα | | 182.230,69 | | 161.221,22 |
| Μείον: υπόλοιπα 01.01.2014 και 01.01.2013 | | -161.221,22 | | -117.208,92 |
| Καταχώρηση στα αποτελέσματα (έξοδο) | | 21.009,47 | | 44.012,30 |

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).

| | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού | 25.221,56 | 69.342,03 |
| Κίνηση Λογαριασμού: | | |
| Υπόλοιπο έναρξης περιόδου | 69.342,03 | 66.693,84 |
| Καταχώρηση στα αποτελέσματα (έσοδο) | -44.120,47 | 2.648,19 |
| Υπόλοιπο λήξης περιόδου | 25.221,56 | 69.342,03 |

5.12 Λοιπές προβλέψεις

| | | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος | 5.000,00 | 5.000,00 |

5.13 Υποχρεώσεις προς πελάτες – Χρηματιστήριο

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Υποχρεώσεις προς πελάτες από εκκαθαρισμένες συναλλαγές | 0,00 | 638.219,41 |
| Υποχρεώσεις προς Πελάτες από συναλλαγές 3ημέρου | 0,00 | 348.460,32 |
| Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών | 0,00 | 986.679,73 |
| Υποχρεώσεις προς Εκκαθάριση | 0,00 | 0,00 |
| | 0,00 | 986.679,73 |

Η εταιρεία πλέον πραγματοποιεί λήψη και διαβίβαση εντολών των πελατών της .Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου των πελατών της έχει μεταβιβασθεί στην Πειραιώς ΑΕΠΕΥ σύμφωνα και με το από 1/8/2014 ιδιωτικό συμφωνητικό.

5.14 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

| | | |
|-----|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| ΦΠΑ | 4,25 | 5,40 |

| | | |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Φόρος Μισθωτών Υπηρεσιών | 1.297,52 | 1.990,84 |
| Φόρος Αμοιβών Τρίτων | 0,00 | 0,00 |
| Φόρος Πωλήσεων Μετοχών | 0,00 | 3.621,85 |
| Φόρος τόκων πελατών | 0,00 | 0,00 |
| Φόρος Μελών Δ.Σ. | 0,00 | 0,00 |
| Φόρος Μελών ΔΣ με εξαρτημένη εργασία | 0,00 | 2.000,29 |
| Έκτακτη Εισφορά | 0,00 | 0,00 |
| Φόροι προηγούμενων χρήσεων | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| | <u>1.301,77</u> | <u>7.618,38</u> |

5.15 Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

| | <u>31.12.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Προμηθευτές (πιστωτικά υπόλοιπα) | 11.795,51 | 10.709,75 |
| Μέτοχοι (υπόλοιπο από επιστροφή κεφαλαίου) | 14.981,97 | 115.745,30 |
| Πιστωτές Διάφοροι (πιστωτικά υπόλοιπα) | 1.762,58 | 45,00 |
| Χρεώστες Διάφοροι (πιστωτικά υπόλοιπα) | 57.993,55 | 0,00 |
| Μεταβατικοί Παθητικού | 0,00 | 6.516,99 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί | <u>8.455,83</u> | <u>12.073,40</u> |
| | <u>94.989,44</u> | <u>145.090,44</u> |

5.16 Κύκλος εργασιών

Έσοδα από χρηματιστηριακές εργασίες

| | <u>01.01.-31.12.2014</u> | <u>01.01.-31.12.2013</u> |
|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Προμήθειες | 121.215,51 | 213.307,23 |
| Μεταβιβαστικά | <u>26.549,52</u> | <u>39.257,52</u> |
| Σύνολο Κύκλου Εργασιών | <u>147.765,03</u> | <u>252.564,75</u> |

5.17 Κόστος πωλήσεων

| | <u>01.01.-31.12.2014</u> | <u>01.01.-31.12.2013</u> |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 120.733,10 | 128.515,55 |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού | 0,00 | 1.324,10 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 30.987,48 | 48.512,55 |
| Παροχές τρίτων | 54.301,75 | 44.307,92 |
| Φόροι-τέλη | 12.906,01 | 7.874,02 |
| Διάφορα έξοδα | 34.439,42 | 54.424,44 |
| Αποσβέσεις | <u>26.147,10</u> | <u>28.185,83</u> |
| | <u>279.514,86</u> | <u>313.144,41</u> |

5.18 Λοιπά έσοδα /έξοδα εκμεταλλεύσεως

| | <u>01.01.-31.12.2014</u> | <u>01.01.-31.12.2013</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Ενοίκια κτιρίων | 960,00 | 960,00 |
| Επιδοτήσεις | 10.400,00 | 6.240,00 |
| Έσοδα από αχρησιμ. Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες | 25.181,47 | -3.440,38 |
| Έκτακτα έξοδα-έσοδα | 29,03 | 2.612,11 |
| Έσοδα από προβλέψεις αποζημιώσεων | 44.120,47 | 0,00 |
| Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | <u>-88.356,33</u> | <u>0,00</u> |
| Σύνολο Λοιπών εσόδων εκμεταλλεύσεως | <u>-7.665,36</u> | <u>6.371,73</u> |

5.19 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

| <u>01.01.-31.12.2014</u> | <u>01.01.-31.12.2013</u> |
|---------------------------------|---------------------------------|
|---------------------------------|---------------------------------|

| | | |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 120.733,09 | 128.515,55 |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού | 0,00 | 1.324,09 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 21.029,02 | 12.549,40 |
| Παροχές τρίτων | 54.301,74 | 44.307,92 |
| Φόροι και τέλη | 12.940,57 | 7.874,01 |
| Διάφορα έξοδα | 16.414,79 | 16.720,89 |
| Αποσβέσεις | 26.147,11 | 28.185,83 |
| | <u>251.566,32</u> | <u>239.477,69</u> |

5.20 Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως

| | | |
|---------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | <u>01.01.-31.12.2014</u> | <u>01.01.-31.12.2013</u> |
| Διάφορα έξοδα | 6.808,71 | 7.021,95 |
| | <u>6.808,71</u> | <u>7.021,95</u> |

5.21 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

| | | |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| | <u>01.01.-31.12.2014</u> | <u>01.01.-31.12.2013</u> |
| Έσοδα χρεογράφων | 0,00 | 0,00 |
| Έξοδα χρεογράφων | -18.384,73 | -17.414,03 |
| Κέρδη από πώληση χρεογράφων | 52.743,61 | 311.878,22 |
| Ζημιά από πώληση χρεογράφων | -22.751,40 | -38.899,24 |
| Διαφορά αποτίμησης εμπορικού χαρτοφυλακίου | -16.194,06 | 160.475,62 |
| | <u>-4.586,58</u> | <u>416.040,57</u> |
| Έσοδα Συνεγγυητικού Κεφαλαίου και Επικουρικού | 1.209,37 | 1.674,92 |
| Τόκοι πιστωτικοί τραπεζών | 61,80 | 31,50 |
| Τόκοι πελατών (MARGIN και 3DC) | 0,00 | 1.383,12 |
| Τόκοι χρεωστικοί | -10.884,58 | -11.844,01 |
| | <u>-14.199,99</u> | <u>407.286,10</u> |

5.22 Φόρος Εισοδήματος και Λοιποί φόροι.

| | | |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| | <u>01.01.-31.12.2014</u> | <u>01.01.-31.12.2013</u> |
| Ενιαίο Τέλος Ακινήτων (ΤΑΠ) | 0,00 | -4.415,09 |
| Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος (έξοδο) | -21.009,47 | -44.012,30 |
| Φόρος εισοδήματος (πρόβλεψη) | 0,00 | 0,00 |
| ΕΕΤΗΔΕ | -323,34 | -6.495,61 |
| Τέλος επιτηδεύματος | -1.000,00 | -492,50 |
| | <u>-22.332,81</u> | <u>-55.415,50</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.-31.12.2014</u> | | | <u>01.01.-31.12.2013</u> | | |
| | Κύκλος εργασιών | κόστος | Έξοδα διοίκησης | Κύκλος εργασιών | κόστος | Έξοδα διοίκησης |
| Αμοιβές ΔΣ | | 27.525,83 | 27.525,83 | | 37.244,10 | 37.244,10 |
| Αμοιβές συνεδριάσεων ΔΣ | | | | | | |
| Προμήθειες μελών ΔΣ | 3.811,54 | | | 811,82 | | |
| | <u>3.811,54</u> | <u>27.525,83</u> | <u>27.525,83</u> | <u>811,82</u> | <u>37.244,10</u> | <u>37.244,10</u> |

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΟΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ

| | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|---|------------|-------------|------------|-------------|
| | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ |
| ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | 14.981,97 | 515,00 | 115.745,30 |
| ΕΠΙΠΛΑ & ΛΟΙΠΟΣ ΕΞ. | | 0,00 | | 153.600,00 |

- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2014 και 31/12/2013 ήταν 9 και 8 άτομα αντίστοιχα.
- Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητική επιστολή από την Τράπεζα Πειραιώς υπέρ του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου ποσού ευρώ 90.328,00, η οποία επιστρέφεται στη χρ.2015.
- Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Για τη χρήση 2009 έγινε περαιώση 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 2011-2013 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 2014, 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>31.12.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Αμοιβές ελέγχου οικονομικών καταστάσεων | 5.280,00 | 5.200,00 |
| Λοιπές ελεγκτικές και φορολογικές εργασίες | <u>5.940,00</u> | <u>5.940,00</u> |
| | <u>11.220,00</u> | <u>11.140,00</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.

Για τη χρήση 2014 δεν υπάρχει υποχρέωση της εταιρείας για δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας λόγω ότι πλέον δεν διαχειρίζεται χαρτοφυλάκια πελατών αλλά μόνο λαμβάνει και διαβιβάζει εντολές.

Αναλυτικότερα :

| | <u>Ποσά</u> | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
| Σταθμισμένο ενεργητικό | | 2.554.820,00 |
| Εποπτικά ίδια κεφάλαια | | 2.119.410,00 |
| Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας | | 82,96% |

- 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 28 είναι αυτές που εγκρίθηκαν στην από 25 Φεβρουαρίου 2015 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Αθήνα 25 Φεβρουαρίου 2015

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Η αντιπρόεδρος του ΔΣ

Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών

Ζαχαρίας Πορταλάκης

Ελευθερία Πορταλάκη

Απορέλλης Κων/νος