

CFS Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΡ. Γ.Ε.Μ.Η.: 2773101000

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 39149/06/Β/97/15

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής

Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	Σελίδα
Κατάσταση συνολικών εσόδων	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	7
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	8
Κατάσταση ταμιακών ροών.....	9
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	10
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	10
2. ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	10
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	10
2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	15
2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα.....	15
2.4 Ενσώματα πάγια στοιχεία	15
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15
2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	15
2.7 Χρηματοοικονομικά μέσα	16
2.8 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων	16
2.9 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο.....	17
2.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17
2.11 Μετοχικό κεφάλαιο.....	17
2.12 Δανεισμός.....	17
2.13 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).....	17
2.14 Προβλέψεις	18
2.15 Μισθώσεις.....	18
2.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	18
2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	18
2.18 Κέρδη ανά μετοχή.....	19
2.19 Διανομή μερισμάτων.....	19
2.20 Συγκριτικά στοιχεία	19
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	19
3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.....	19
3.2 Φόρος εισοδήματος	19
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	19

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος	20
4.2 Κίνδυνος αγοράς	20
4.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	20
4.4. Κίνδυνος επιτοκίου.....	20
4.5. Κίνδυνος ρευστότητας.....	21
4.6. Κεφαλαιακή επάρκεια.....	21
5. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ.....	21
5.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	21
5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	22
5.3 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	23
5.4 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο.....	23
5.5 Λοιπές απαιτήσεις.....	23
5.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	24
5.7 Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού.....	24
5.8 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24
5.9 Μετοχικό κεφάλαιο.....	24
5.10 Λοιπά αποθεματικά.....	25
5.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	25
5.12 Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο	26
5.13 Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	26
5.14 Λοιπές υποχρεώσεις.....	26
5.15 Κύκλος εργασιών.....	26
5.16 Έξοδα κατ'είδος.....	27
5.17 Άλλα έσοδα-έξοδα εκμετάλλευσης	27
5.18 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	27
5.19 Φόρος εισοδήματος	28
5.20 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	28
5.21 Κέρδη ανά μετοχή.....	29
5.22 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	29
5.23 Παροχές στο προσωπικό.....	29
5.24 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	29
5.25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	30
5.26 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	30
6. Γεγονότα μεταγενέστερα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	31

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «CFS ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «CFS ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, 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 δικλίδες 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 δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «CFS ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την

ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 24 Φεβρουάριου 2014

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ ΕΜ. ΠΑΠΠΑΣ

Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25201

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Κατάσταση συνολικών εσόδων

	Σημείωση	<u>01/01 - 31/12/2013</u>	<u>01/01 - 31/12/2012</u>
		<u>Ευρώ</u>	<u>Ευρώ</u>
Κύκλος εργασιών	5.15	216.426,71	229.262,27
Κόστος υπηρεσιών	5.16	(706.517,62)	(648.242,60)
Μικτή ζημία		(490.090,91)	(418.980,33)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.17	161.666,38	20.987,79
Έξοδα διοίκησης	5.16	(229.822,32)	(159.187,44)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.17	(885,28)	(17.578,87)
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(559.132,13)	(574.758,85)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.18	1.410.743,80	2.031.003,69
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.18	(3.324,73)	(2.119,39)
Αποτελέσματα από χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	5.18	41.014,44	22.791,61
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων		889.301,38	1.476.917,06
Φόρος εισοδήματος	5.19	(184.696,61)	(293.315,50)
Καθαρά αποτελέσματα κέρδη - (ζημίες) μετά από φόρους		704.604,77	1.183.601,56
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		704.604,77	1.183.601,56
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή		0,1904	0,3199

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31/12/2013	31/12/2012
Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού		Ευρώ	Ευρώ
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5.1	559.657,60	616.433,23
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	2.239,01	3.257,84
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.3	1.024.812,05	837.954,30
		1.586.708,66	1.457.645,37
Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.4	432.163,41	253.227,85
Λοιπές απαιτήσεις	5.5	2.479.310,61	2.392.964,55
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.6	520.431,49	450.139,22
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	5.7	111.228,13	143.322,05
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.8	33.026.556,31	32.643.102,71
		36.569.689,95	35.882.756,38
Σύνολο Ενεργητικού		38.156.398,61	37.340.401,75
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.9	3.034.000,00	3.034.000,00
Λοιπά αποθεματικά	5.10	4.657.063,58	4.657.063,58
Αποτελέσματα εις νέον		(2.828.755,57)	(3.533.360,34)
		4.862.308,01	4.157.703,24
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.11	80.549,97	72.187,64
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.20	55.687,57	53.208,43
		136.237,54	125.396,07
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες χρηματιστήριο	5.12	2.141.109,40	2.026.146,03
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.14	31.016.743,66	31.031.156,41
		33.157.853,06	33.057.302,44
Σύνολο Υποχρεώσεων		33.294.090,60	33.182.698,51
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		38.156.398,61	37.340.401,75

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2012	3.034.000,00	4.657.063,58	(4.716.961,90)	2.974.101,68
Καθαρά κέρδη περιόδου 1/1-31/12/2012	0,00	0,00	1.183.601,56	1.183.601,56
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012	3.034.000,00	4.657.063,58	(3.533.360,34)	4.157.703,24
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2013	3.034.000,00	4.657.063,58	(3.533.360,34)	4.157.703,24
Καθαρά κέρδη περιόδου 1/1-31/12/2013	0,00	0,00	704.604,77	704.604,77
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2013	3.034.000,00	4.657.063,58	(2.828.755,57)	4.862.308,01

Κατάσταση ταμιακών ροών

		31/12/2013	31/12/2012
	Σημείωση		
Κέρδη προ φόρων		889.301,38	1.476.917,06
Πλέον / μείον προσαρμογές για :			
Αποσβέσεις	5.22	58.875,03	62.904,04
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	5.17	884,89	0,00
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	5.11	8.362,33	(18.407,91)
Πιστωτικοί Τόκοι	5.18	(1.409.603,80)	(2.029.923,69)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου	5.18	(41.014,44)	(22.791,61)
Μερίσματα	5.18	0,00	(1.080,00)
Κέρδη από Πώληση Παγίων		0,00	(1,69)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	5.18	1.034,50	260,76
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων		(482.302,09)	(73.275,36)
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)		100.550,62	(243.796,78)
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	5.18	(1.034,50)	(260,76)
Καταβεβλημένοι Φόροι		(182.217,47)	(288.524,06)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		(1.057.163,55)	(1.137.980,00)
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		(1.080,57)	(6.758,80)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων		0,00	1,69
Τόκοι εισπραχθέντες		1.441.697,72	2.129.870,64
Μερίσματα εισπραχθέντα	5.18	0,00	1.080,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		1.440.617,15	2.124.193,53
Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		0,00	(40.942,50)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		0,00	(40.942,50)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)		383.453,60	945.271,03
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		32.643.102,71	31.697.831,68
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		33.026.556,31	32.643.102,71

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία με την επωνυμία " CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" και το διακριτικό τίτλο " CFS Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ." ιδρύθηκε το 1997, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Δραγατσανίου 6, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 39149/06/Β/97/15 και στο Γ.Ε.Μ.Η. με αριθμό 2773101000. Η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 100 έτη (2097).

Σκοπός της Εταιρείας είναι η παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών και η άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων κατά την έννοια του Νόμου 3606/2007 σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.cfs.gr

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 20 Φεβρουαρίου 2014. Στην ως άνω ηλεκτρονική διεύθυνση υπάρχουν διαθέσιμες και οι «Δημοσιοποιήσεις Στοιχείων Κεφαλαιακής Επάρκειας» της απόφασης 9/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 31-12-2013 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31-12-2012 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και παρουσιάζονται κατωτέρω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της « CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» που καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2013 – 31 Δεκεμβρίου 2013, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού σε τρέχουσες αξίες (αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της (going concern), την αρχή της αυτοτέλειας 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, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εφαρμογή μέχρι 31/12/2013.

Η I.A.S.B. έχει εκδώσει μια σειρά από πρότυπα, τα οποία αναφέρονται ως «I.F.R.S. Stable Platform 2005». Η Εταιρεία εφαρμόζει το I.F.R.S. Stable Platform 2005 της 1ης Ιανουαρίου 2005, το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Α.Π. 1	Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων
Δ.Α.Π. 2	Αποθέματα
Δ.Α.Π. 7	Καταστάσεις ταμιακών ροών
Δ.Α.Π. 8	Καθαρό Κέρδος ή Ζημία Χρήσης, Βασικά Λάθη και μεταβολές στις Λογιστικές Μεθόδους
Δ.Α.Π. 10	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού
Δ.Α.Π. 12	Φόροι εισοδήματος
Δ.Α.Π. 14	Πληροφόρηση κατά τομέα
Δ.Α.Π. 16	Ενσώματα Πάγια
Δ.Α.Π. 17	Μισθώσεις
Δ.Α.Π. 18	Έσοδα
Δ.Α.Π. 19	Παροχές σε εργαζόμενους
Δ.Α.Π. 20	Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης
Δ.Α.Π. 21	Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές του συναλλάγματος
Δ.Α.Π. 23	Κόστος δανεισμού
Δ.Α.Π. 24	Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών
Δ.Α.Π.26	Λογιστική απεικόνιση και παρουσίαση των προγραμμάτων αποχώρησης προσωπικού
Δ.Α.Π. 27	Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και λογιστική επενδύσεων σε θυγατρικές
Δ.Α.Π. 28	Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες
Δ.Α.Π. 30	Γνωστοποιήσεις με τις οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών και των ομοίων

	χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
Δ.Α.Π. 32	Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και παρουσίαση
Δ.Α.Π. 33	Κέρδη ανά μετοχή
Δ.Α.Π. 34	Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις
Δ.Α.Π. 36	Μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού
Δ.Α.Π. 37	Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις
Δ.Α.Π. 38	Άυλα στοιχεία του ενεργητικού
Δ.Α.Π. 39	Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση
Δ.Α.Π. 40	Επενδύσεις σε Ακίνητα
Δ.Π.Χ.Π. 1	Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.
Δ.Π.Χ.Π. 2	Πληρωμές με στοιχεία καθαρής θέσης
Δ.Π.Χ.Π. 3	Ενοποίηση επιχειρήσεων
Δ.Π.Χ.Π. 4	Ασφαλιστικά συμβόλαια
Δ.Π.Χ.Π. 5	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2013 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2013

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

Η κύρια αλλαγή που προκύπτει από την τροποποίηση είναι η απαίτηση από τις οικονομικές οντότητες να ομαδοποιούν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων σε δύο ομάδες, ώστε να φαίνεται αν αυτά είναι δυνητικά ανακατατάξιμα στα κέρδη ή τις ζημίες σε μια μεταγενέστερη περίοδο. Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση και δεν έχει καμία επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

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

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

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»

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

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»

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

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Το ΣΔΛΠ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων (IFRSs 2010-2012 Cycle), εξέδωσε τον Μάιο του 2012 τροποποιήσεις σε 5 υφιστάμενα πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2013. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία οικονομική οντότητα μπορεί να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 1 περισσότερες από μία φορά κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Επίσης μία οικονομική οντότητα μπορεί να επιλέξει να εφαρμόσει το ΔΛΠ 23 είτε την ημερομηνία μετάβασης είτε από μία προγενέστερη ημερομηνία.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οντότητα παρουσιάζει και τρίτο Ισολογισμό είτε γιατί απαιτείται από το ΔΛΠ 8 είτε εθελοντικά. Επίσης διευκρινίζεται ότι μια οικονομική οντότητα μπορεί να συμπεριλάβει στις πρώτες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ επιπλέον συγκριτική πληροφόρηση, ώστε να εξηγηθεί καλύτερα η επίπτωση από τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ.

ΔΛΠ 32 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την αντιμετώπιση του φόρου εισοδήματος που σχετίζεται με διανομές προς τους μετόχους και με τα κόστη συναλλαγών καθαρής θέσης.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2014 και δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία.

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2014. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

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

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

εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

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

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

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

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

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

Το ΔΠΧΑ 9 πρόκειται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39. Τα μέρη του ΔΠΧΑ 9 που εκδόθηκαν το Νοέμβριο 2009 και τον Οκτώβριο του 2010 αντικαθιστούν τα μέρη του ΔΛΠ 39 που σχετίζονται με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το Νοέμβριο του 2013, το ΣΔΛΠ πρόσθεσε στο ΔΠΧΑ 9 τις απαιτήσεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμισης. Σε επόμενη φάση του έργου θα προστεθούν οι νέες απαιτήσεις που αφορούν την απομείωση των χρηματοοικονομικών μέσων. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα διότι αυτό δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασιστεί εάν θα εφαρμοστεί νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων -Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμου ποσού 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 αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση 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 εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Η διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους» - «Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει το πώς οι εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους που συνδέονται με την υπηρεσία θα πρέπει να αποδοθούν σε περιόδους υπηρεσίας. Επιπλέον, επιτρέπει μια πρακτική λύση, αν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2014 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Το ΣΔΛΠ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων, εξέδωσε τον Δεκέμβριο του 2013 δύο κύκλους περιορισμένων τροποποιήσεων σε υφιστάμενα πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιουλίου 2014 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2010-2012

Δ.Π.Χ.Α 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Τροποποιούνται οι ορισμοί των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης» και των «συνθηκών αγοράς» και προστίθενται ορισμοί για τους «όρους απόδοσης» και τους «όρους προϋπηρεσίας» (που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης»).

Δ.Π.Χ.Α. 13 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η έκδοση του ΔΠΧΑ 13 και οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9 και του ΔΛΠ 39 δεν αφαιρούν την δυνατότητα να επιμετρηθούν οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, για τις οποίες δεν αναφέρεται επιτόκιο στα τιμολογημένα ποσά, απροεξόφλητες εάν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό.

Δ.Α.Π.16 Ενσώματα Πάγια

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι, όταν ένα στοιχείο των ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται η ακαθάριστη λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της καθαρής λογιστικής αξίας.

Δ.Α.Π.38 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι, όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η ακαθάριστη λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της καθαρής λογιστικής αξίας.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2011-2013

Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία οντότητα, στις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., έχει τη δυνατότητα επιλογής μεταξύ της εφαρμογής ενός υπάρχοντος και σε ισχύ ΔΠΧΑ ή να εφαρμόσει νωρίτερα ένα νέο ή αναθεωρημένο ΔΠΧΑ το οποίο δεν είναι ακόμη υποχρεωτικό, υπό την προϋπόθεση ότι το νέο ή αναθεωρημένο ΔΠΧΑ επιτρέπει την νωρίτερη εφαρμογή. Μια οικονομική οντότητα απαιτείται να εφαρμόσει την ίδια έκδοση του ΔΠΧΑ σε όλες τις περιόδους που καλύπτονται από τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Δ.Π.Χ.Α. 13 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης του χαρτοφυλακίου, που ορίζεται στην παράγραφο 52 του ΔΠΧΑ 13 περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις που λογιστικοποιήθηκαν και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση, ή το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα, ανεξάρτητα από το αν πληρούν τον ορισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση.

2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία είναι ειδικού σκοπού και παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες (θεωρούμενες ως ένας τομέας) στα πλαίσια του Ν.3606/2007 και ειδικότερα σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

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

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

2.4 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες 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 υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	50 έτη
Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Με βάση τα έτη μίσθωσης
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	4 – 6 έτη

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

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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 (3-4 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. Οποιοδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής 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 (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσδοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου

κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία εν χρήσει είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν μια επιχείρηση δεν έχει τη δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. 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.

2.7.3 Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη

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

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

2.7.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

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

Όλα τα παράγωγα, ανεξαρτήτως του σκοπού για τον οποίο προορίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

2.8 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

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

(reverse repos) 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 (trading liability).

2.9 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά με βάση το θεσμικό πλαίσιο.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης 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. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

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

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 τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

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

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η εταιρεία, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από την εταιρεία σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Η εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

Η εταιρεία και στη παρούσα χρήση υπολόγισε την παροχή στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 42 του Κ.Ν.2190/20.

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 είσπραξής 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 και απομειωμένα 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 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

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 αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να 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 οποιοσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές 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.

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.

Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιό τους χρησιμοποιώντας την τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μια τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.

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.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών margin με 31/12/2013 υπερκαλύπτονται από την τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας κατά ποσοστό 182,63%.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 4

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. Εναλλακτικά ο πελάτης μετά από υπογεγραμμένη πρόσθετη σύμβαση με την εταιρεία έχει τη δυνατότητα της 3ήμερης πίστωσης που προσιδιάζει ως προς τη λειτουργία και τους κινδύνους που ενέχει με το margin account.

(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 εγνωσμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

4.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς, ο οποίος αφορά στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της, όπως αυτό ορίζεται στο Άρθρο 1 της Απ. Ε.Κ. 4/459/27.12.2007. Για το λογιστικό χειρισμό του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Εταιρείας, αυτό αντιμετωπίζεται, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τα Δ.Λ.Π. ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Ο κίνδυνος αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό), στον κίνδυνο διακανονισμού και πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, στον κίνδυνο τιμών συναλλάγματος και στον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος. Ο υπολογισμός του ως άνω του κινδύνου, πραγματοποιείται με την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου αγοράς, όπως προβλέπεται με την Απ. Ε.Κ. 4/459/27.12.2007.

4.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών συναλλαγών της εταιρείας γίνεται σε Ευρώ, ενώ η εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς ο συναλλαγματικός κίνδυνος δεν είναι σημαντικός.

4.4. Κίνδυνος επιτοκίου

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων και συνεπώς δεν επηρεάζεται σε μεγάλο βαθμό από την μεταβολή των επιτοκίων.

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 γίνεται με την χρονική συσχέτιση των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθέσιμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της εταιρείας βρίσκονται σε ικανοποιητικό επίπεδο και καλύπτουν τις συνολικές υποχρεώσεις σε ποσοστό 106,06%.

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 ικανοποιητικά επίπεδα από τα ελάχιστα (8%), που απαιτεί η απόφαση 459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

	Ποσά σε χιλιάδες €
	31.12.2013
Σταθμισμένο ενεργητικό από πιστωτικό κίνδυνο	18.709,71
Σταθμισμένο ενεργητικό από κίνδυνο αγοράς	1.040,75
Σταθμισμένο ενεργητικό έναντι λειτουργικού κινδύνου	2.205,90
Σταθμισμένο Ενεργητικό	21.956,36
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	4.860,06
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	22,14 %

5. Αναλύσεις Λογαριασμών

5.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναλύεται ως εξής:

CFS Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013(Ποσά σε Ευρώ)

	Κτίρια και τεχνικά έργα	Γήπεδα- Οικόπεδα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	1.182.740,00	92.341,33	1.360.692,05	2.635.773,38
Προσθήκες/Μειώσεις	0,00	0,00	648,23	648,23
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	1.182.740,00	92.341,33	1.361.340,28	2.636.421,61
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	611.867,58	0,00	1.348.751,74	1.960.619,32
Προσθήκες/Μειώσεις αποσβέσεων	53.431,88	0,00	5.937,18	59.369,06
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	665.299,46	0,00	1.354.688,92	2.019.988,38
Κόστος				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	1.182.740,00	92.341,33	1.361.340,28	2.636.421,61
Προσθήκες/Μειώσεις	0,00	0,00	1.080,57	1.080,57
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	1.182.740,00	92.341,33	1.362.420,85	2.637.502,18
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	665.299,46	0,00	1.354.688,92	2.019.988,38
Προσθήκες/Μειώσεις αποσβέσεων	53.431,56	0,00	4.424,64	57.856,20
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	718.731,02	0,00	1.359.113,56	2.077.844,58
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2013	464.008,98	92.341,33	3.307,29	559.657,60

5.2 Άλλα περιουσιακά στοιχεία

	<u>Εξόδα λογισμικού</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	428.197,00
Προσθήκες	5.248,35
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	433.445,35
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	427.514,75
Αποσβέσεις χρήσεως	2.672,76
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	430.187,51
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	433.445,35
Προσθήκες	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	433.445,35
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	430.187,51
Αποσβέσεις χρήσεως	1.018,83
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	431.206,34
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2013	2.239,01

5.3 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ **1.024.812,05€** και αναλύονται ως εξής:

	31/12/2013	31/12/2012
Δοσμένες Εγγυήσεις	12.094,30	12.094,30
Συμμετοχή στο Επικουρικό κεφάλαιο	380.468,75	140.602,00
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	632.249,00	685.258,00
Σύνολο	1.024.812,05	837.954,30

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά α) € 380.468,75 το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2471/1997 και Ν.3371/2005 και τις κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών, β) € 632.249,00 το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997. Επιπλέον για τον ίδιο σκοπό έχει εκδοθεί εγγυητική επιστολή ποσού 132.249,00€, η οποία εμφανίζεται σε λογαριασμούς τάξεως.

Σημειώνουμε, ειδικότερα για το Επικουρικό Κεφάλαιο τα ακόλουθα:

Το όριο συναλλαγών και το Επικουρικό Κεφάλαιο θεσπίστηκαν στα τέλη 1996 αρχές 1997 για να αντιμετωπίσουν τα προβλήματα στην εκκαθάριση των συναλλαγών. Ο Ν.3371/2005 τροποποίησε και ενίσχυσε το ρόλο και τη λειτουργία του Επικουρικού Κεφαλαίου. Ο Όμιλος EXAE σε συνεργασία με το Συνεγγυητικό και την έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μετά από μελέτη των μεθόδων κάλυψης κινδύνου που εφαρμόζονται στις Ευρωπαϊκές αγορές κατέληξε στο σημερινό μοντέλου διαχείρισης και κάλυψης του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου στην Ελληνική αγορά αξιών.

5.4 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία.

Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	261.643,79	242.080,77
Απαιτήσεις από ΧΑ, EXAE και ΕΤΕΚ (εκκαθαρίσεις)	181.404,51	21.147,08
	443.048,30	263.227,85
Μείον : Προβλέψεις απομείωσης	10.884,89	10.000,00
	432.163,41	253.227,85

5.5 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

CFS Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 (Ποσά σε Ευρώ)

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Repos πελατών	2.153.779,14	2.096.000,00
Παρακρατημένοι φόροι	181.090,94	97.478,05
Επίδικες απαιτήσεις	1.118.383,51	1.118.383,51
Μείον :Προβλέψεις	-974.903,84	-974.903,84
Λοιπές απαιτήσεις	960,86	56.006,83
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<u><u>2.479.310,61</u></u>	<u><u>2.392.964,55</u></u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

5.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Μετοχές διαπραγματευόμενες στο ΧΑ	520.431,49	450.139,22

Σχετικά με το υπόλοιπο του λογαριασμού σημειώνουμε τα εξής:

Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, οι οποίες χαρακτηρίζονται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο, συνολικής εύλογης αξίας την 31.12.2012 Ευρώ 450.139,22 που κατά την 31.12.2013 έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία Ευρώ 520.431,49.

Η τρέχουσα αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του χρηματιστηρίου κατά την 31.12.2013. Η θετική διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας την 31.12.2012 (αφού ληφθούν υπόψη τυχόν αγορές ή πωλήσεις) και της εύλογης αξίας την 31.12.2013 Ευρώ 41.014,44 καταχωρήθηκε σε όφελος των αποτελεσμάτων χρήσεως.

5.7 Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	110.808,13	142.902,05
Έξοδα επόμενης χρήσης	420,00	420,00
ΣΥΝΟΛΟ	<u><u>111.228,13</u></u>	<u><u>143.322,05</u></u>

Τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα αφορούν δεδουλευμένους τόκους καταθέσεων και Repos.

5.8 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Ταμείο	4.153,79	1.869,43
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	31.171.674,09	30.567.634,91
Repos	220,86	150.000,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εταιρείας	<u><u>31.176.048,74</u></u>	<u><u>30.719.504,34</u></u>
Καταθέσεις από εκκαθαρισμένες συναλλαγές πελατών	1.850.507,57	1.923.598,37
Σύνολο	<u><u>33.026.556,31</u></u>	<u><u>32.643.102,71</u></u>

5.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας της 10^{ης} Ιουνίου 2009 που καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνόμων Εταιρειών την 30^η Ιουνίου 2009, έγινε μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά 19.166.000,00€ με ισόποση απόσβεση ζημιών.

Μετοχικό κεφάλαιο 31/12/2008	€ 22.200.000,00
Απόσβεση ζημιών 30/06/2009	<u>€ 19.166.000,00</u>
Μετοχικό κεφάλαιο 31/12/2013	<u>€ 3.034.000,00</u>

Το Μετοχικό Κεφάλαιο διαιρείται σε 3.700.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,82 λεπτών εκάστη.

5.10 Λοιπά αποθεματικά

	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεμ.φορολ ογ.κατ' ειδικό τρόπο	Διαφορές αναπροσαρμογ ής	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2012	1.571.093,18	0,00	2.706.146,49	360.704,05	19.119,86	4.657.063,58
Μεταβολές 2012		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31 Δεκεμβρίου 2012	<u>1.571.093,18</u>	<u>0,00</u>	<u>2.706.146,49</u>	<u>360.704,05</u>	<u>19.119,86</u>	<u>4.657.063,58</u>
1 Ιανουαρίου 2013	<u>1.571.093,18</u>	<u>0,00</u>	<u>2.706.146,49</u>	<u>360.704,05</u>	<u>19.119,86</u>	<u>4.657.063,58</u>
Μεταβολές 2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31 Δεκεμβρίου 2013	<u>1.571.093,18</u>	<u>0,00</u>	<u>2.706.146,49</u>	<u>360.704,05</u>	<u>19.119,86</u>	<u>4.657.063,58</u>

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 10/06/2009 έγινε την 30/06/2009 συμψηφισμός του Τακτικού αποθεματικού με ισόποσες ζημιές (1.729.155,84).

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 καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο, προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Με το άρθρο 72 του Ν.4172/23.7.2013 «Φορολογία εισοδήματος, επείγοντα μέτρα εφαρμογής του ν.4046/2012, του ν.4093/2012 και του ν.4127/2013 και άλλες διατάξεις», τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αφορολόγητα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά εμφανίστηκαν στον τελευταίο ισολογισμό που έκλεισαν πριν την 1.1.2014 και τα οποία προέρχονται από αφορολόγητα κέρδη του Ν.2238/1994, συμψηφίζονται υποχρεωτικά μέχρι 31.12.2014, με ζημιές από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία 5 έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους. Σε περίπτωση όμως διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%. Από 1.1.2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών.

5.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωσης. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης. Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία που απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 42 του κν.2190/20.

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Υπόλοιπο έναρξης	72.187,64	90.595,55
Μεταβολή χρήσης	<u>8.362,33</u>	<u>(18.407,91)</u>
Υπόλοιπο τέλους	<u>80.549,97</u>	<u>72.187,64</u>

5.12 Υποχρεώσεις προς πελάτες και χρηματιστήριο

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες- εκκαθαρισμένες συναλλαγές	1.850.507,57	1.923.598,37
Υποχρεώσεις προς πελάτες – μη εκκαθαρισμ.συναλ/γές	284.763,20	97.608,00
Υποχρεώσεις προς Χ.Α.(εκκαθαρίσεις)	<u>5.838,63</u>	<u>4.939,66</u>
Σύνολο	<u>2.141.109,40</u>	<u>2.026.146,03</u>

5.13 Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος

βλέπει 5.19

5.14 Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Υποχρεώσεις σε πελάτες από Repos	2.153.779,14	2.096.000,00
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	33.651,46	101.713,49
Πιστωτές διάφοροι	224.069,67	68.442,71
Φόροι τέλη προηγούμενων χρήσεων	1.178.899,57	1.336.863,77
Φορολογικές υποχρεώσεις ελέγχου χρήσης 1999	27.410.252,24	27.410.252,24
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία - ΙΚΑ	13.262,23	15.061,62
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα πληρωτέα	2.829,35	2.822,58
Σύνολο	<u>31.016.743,66</u>	<u>31.031.156,41</u>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες

5.15 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αφορά έσοδα από χρηματιστηριακές υπηρεσίες και αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>1/1-31/12/2013</u>	<u>1/1-31/12/2012</u>
Προμήθειες χρηματ/κών συναλλαγών	203.766,48	210.278,12
Προμήθειες από παράγωγα	54,59	170,44
Λοιπές προμήθειες	<u>12.605,64</u>	<u>18.813,71</u>
Σύνολο	<u>216.426,71</u>	<u>229.262,27</u>

5.16 Έξοδα κατ'είδος

	<u>01/01/2013-31/12/2013</u>				<u>01/01/2012-31/12/2012</u>		
	<u>Σημ</u>	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα	Σύνολο	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα	Σύνολο
			διοικητικής λειτουργίας			διοικητικής λειτουργίας	
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.23	250.411,14	62.602,78	313.013,92	346.903,38	86.725,84	433.629,22
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		247.284,86	61.683,21	308.968,07	80.899,39	18.553,87	99.453,26
Παροχές τρίτων		123.690,39	14.434,36	138.124,75	135.941,02	14.399,62	150.340,64
Φόροι τέλη		0,00	69.437,34	69.437,34	0,00	15.535,44	15.535,44
Διάφορα έξοδα		29.668,88	9.889,63	39.558,51	34.175,58	11.391,86	45.567,44
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	5.22	47.100,02	11.775,01	58.875,03	50.323,23	12.580,81	62.904,04
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως		8.362,33	0,00	8.362,33	0,00	0,00	0,00
Σύνολο		706.517,62	229.822,32	936.339,94	648.242,60	159.187,44	807.430,04

5.17 Άλλα έσοδα-έξοδα εκμετάλλευσης

<u>Άλλα έσοδα</u>	<u>1/1-31/12/2013</u>	<u>1/1-31/12/2012</u>
Έσοδα μισθώσεων κλπ	0,00	679,40
Λοιπά έσοδα (τακτοποιήσεις λογ/σμών,επιχορηγήσεις κλπ)	3.702,18	1.900,48
Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	157.964,20	0,00
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0,00	18.407,91
Σύνολο	161.666,38	20.987,79

<u>Άλλα έξοδα</u>	<u>1/1-31/12/2013</u>	<u>1/1-31/12/2012</u>
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	884,89	0,00
Λοιπά Έξοδα	0,39	17.578,87
Σύνολο	885,28	17.578,87

5.18 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

<u>Χρηματοοικονομικά έσοδα- έξοδα</u>	<u>1/1-31/12/2013</u>	<u>1/1-31/12/2012</u>
Πιστωτικοί τόκοι	1.409.603,80	2.029.923,69
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων (Μερίσματα)	1.140,00	1.080,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(1.034,50)	(2.119,39)
Έξοδα και ζημίες συμμετοχών και χρεογράφων	(2.290,23)	0,00

Λοιπά γρηματοοικονομικά αποτελέσματα:

	1/1-31/12/2013	1/1-31/12/2012
Αποτελέσματα από χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου κέρδη / (ζημίες) αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	41.014,44	22.791,61

5.19 Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που λογίσθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:

	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2012
Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	182.217,47	288.524,05
Αναβαλλόμενος φόρος έξοδο - (έσοδο)	2.479,14	4.791,45
Σύνολο	184.696,61	293.315,50

Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2012
(Ζημίες)-Κέρδη προ φόρων	889.301,38	1.476.917,06
Φορολογικός συντελεστής	26%	20%
Φόρος εισοδήματος	231.218,36	295.383,41
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:		
Εισόδημα μη υπαγόμενο σε φόρο	-41.070,69	
Φόρος μη εκπεστέων προβλέψεων και δαπανών	-5.451,06	-2.067,91
Σύνολο	184.696,61	293.315,50

5.20 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος παθητικού είναι η εξής :

	31/12/2013	31/12/2012
Αρχικό υπόλοιπο	53.208,43	48.416,98
(Χρέωση) –πίστωση λογαριασμού αποτελεσμάτων	2.479,14	4.791,45
Τελικό υπόλοιπο	55.687,57	53.208,43

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4110/2013,στη χρήση 2013 ο συντελεστής φορολόγησης των κερδών της εταιρείας, αυξήθηκε από 20% σε 26%. Με τους ίδιους συντελεστές έχουν υπολογισθεί οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, για τις χρήσεις 2012 και 2013 και για το λόγο αυτό οι αναβαλλόμενες υποχρεώσεις είναι αυξημένες κατά 572,10 ευρώ με ισόποση επιβάρυνση στην κατάσταση των συνολικών εσόδων.

5.21 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με τον σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την Εταιρεία

	<u>1/1-31/12/2013</u>	<u>1/1-31/12/2012</u>
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	3.700.000	3.700.000
Βασικά αποτ/τα (ζημία) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>0,1904</u>	<u>0,3199</u>

5.22 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Οι αποσβέσεις, που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1-31/12/2013</u>	<u>1/1-31/12/2012</u>
Αποσβέσεις κτιρίων-εγκαταστάσεων κτιρίων	53.431,56	53.431,88
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπών εξοπλισμού	4.422,60	6.799,40
Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς αποσβέσεων	<u>1.018,83</u>	<u>2.672,76</u>
	<u>58.872,99</u>	<u>62.904,04</u>

5.23 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1-31/12/2013</u>	<u>1/1-31/12/2012</u>
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	255.683,62	327.978,80
Εξοδα κοινωνικής ασφάλισης	57.330,30	76.880,99
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	0,00	28.769,43
	<u>313.013,92</u>	<u>433.629,22</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2013 και 31/12/2012 ήταν 15 άτομα.

5.24 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων της εταιρείας λειτουργούσας ως μισθώτριας.

Η Εταιρεία μισθώνει κτίρια με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Η Εταιρεία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση

για τον τερματισμό των συμφωνιών την εκάστοτε καθοριζόμενη από το νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ημερομηνία ως ισχύει. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων αφορά την περίοδο 01.01.13 - 31.12.13. Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	<u>Κτίρια</u>
Έως 1 έτος	65.208,00
Μέχρι 5 έτη	326.040,00

5.25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

i) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	<u>1/1-31/12/2013</u>	<u>1/1-31/12/2012</u>
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	0,00	0,00

ii) Λοιπές συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης

	<u>1/1-31/12/2013</u>	<u>1/1-31/12/2012</u>
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	0	0
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	0	0
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	0	0

5.26 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

• Εγγυητικές Επιστολές

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, ποσού 632.249,00 Ευρώ.

• Επίδικες υποθέσεις:

δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις επίδικες υποθέσεις της εταιρείας καθώς έχουν σχηματισθεί οι απαραίτητες προβλέψεις.

• Φορολογικά Θέματα:

Οι ορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2006 - 2010 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές. Η διοίκηση θεωρεί ότι τυχόν ποσά φόρων που πιθανόν να προκύψουν δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση στα αποτελέσματα χρήσης της εταιρίας. Για τις χρήσεις 2011-2013 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ειδικά για τη χρήση 2013 ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις

6. Γεγονότα μεταγενέστερα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

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

Αθήνα, 20 Φεβρουαρίου 2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Κ. ΖΥΓΟΓΙΑΝΝΗΣ
ΑΒ.835170/06

ΣΤΕΡΓΙΟΣ Ε. ΣΤΑΜΟΥΛΑΣ
ΑΚ.306725/12

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Κ. ΠΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
Χ.518196/03