



**ΠΗΓΑΣΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

**ΑΘΗΝΑ
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2014**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

| | |
|---|----|
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ | 3 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ..... | 4 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ | 5 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ..... | 6 |
| ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ | 7 |
| ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 | |
| 1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ..... | 9 |
| 2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ | 10 |
| 3. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ | 24 |
| 3.1 ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | 24 |
| 3.2 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ..... | 25 |
| 3.3 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΕΓΓΥΗΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ | 25 |
| 3.4 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ..... | 26 |
| 3.5 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ | 26 |
| 3.6 ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | 26 |
| 3.7 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ..... | 27 |
| 3.8 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ..... | 27 |
| 3.9 ΔΙΑΦΟΡΑ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ..... | 27 |
| 3.10 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ – ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΕΙΣ ΝΕΟ | 28 |
| 3.11 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ..... | 29 |
| 3.12 ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ. | 29 |
| 3.13 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ)..... | 30 |
| 3.14 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ..... | 31 |
| 3.15 ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ..... | 32 |
| 3.16 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ | 32 |
| 3.17 ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ | 32 |
| 3.18 ΈΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ | 33 |
| 3.19 ΛΟΙΠΑ ΈΞΟΔΑ / (ΈΞΟΔΑ)..... | 33 |
| 3.20 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΞΟΔΑ / (ΈΞΟΔΑ) | 33 |
| 3.21 ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ..... | 33 |
| 3.22 ΒΑΣΙΚΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ..... | 34 |
| 4 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ..... | 34 |
| 4.1 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ. | 34 |
| 4.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΜΕΛΗ ΤΟΥ Δ.Σ. | 34 |
| 5 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ..... | 34 |
| 6 ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ | 35 |
| 7 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ..... | 35 |

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
 Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

| | Σημ. | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| <i>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</i> | | | |
| Ασώματα πάγια στοιχεία | 3.1 | 11.407,80 | 22.471,64 |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία | 3.2 | 1.316.341,38 | 1.341.367,89 |
| Συμμετοχές σε εγγυητικά ταμεία | 3.3 | 631.286,33 | 608.910,32 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 3.4 | 95.847,65 | 329.621,56 |
| Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού | | 2.054.883,16 | 2.302.371,41 |
| <i>Κυκλοφορούν ενεργητικό</i> | | | |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 3.5 | 650.365,07 | 767.787,03 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 3.6 | 1.436.330,62 | 2.937.828,13 |
| Χρηματικά διαθέσιμα | 3.7 | 4.644.005,77 | 2.079.782,78 |
| Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού | | 6.730.701,46 | 5.785.397,94 |
| Σύνολο Ενεργητικού | | 8.785.584,62 | 8.087.769,35 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| <i>Ίδια Κεφάλαια</i> | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 3.8 | 4.570.692,00 | 4.570.692,00 |
| Διαφορά υπέρ το άρτιο | 3.9 | 4.551.387,50 | 4.551.387,50 |
| Αποθεματικά | 3.10 | 2.035.498,12 | 2.035.498,12 |
| Κέρδη/(ζημιές) εις νέον | 3.10 | -9.732.587,41 | -8.556.734,61 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | | 1.424.990,21 | 2.600.843,01 |
| <i>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</i> | | | |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια | 3.11 | 500.000,00 | 0,00 |
| Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού | 3.12 | 156.142,48 | 156.142,48 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 3.13 | 73.987,23 | 53.206,56 |
| Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων | | 730.129,71 | 209.349,04 |
| <i>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</i> | | | |
| Προμηθευτές | | 163.641,27 | 163.187,54 |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 3.14 | 255.494,45 | 755.613,89 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 3.15 | 6.211.328,98 | 4.358.775,87 |
| Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων | | 6.630.464,70 | 5.277.577,30 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων | | 8.785.584,62 | 8.087.769,35 |

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
 Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ | | | |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| | Σημ. | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| Κύκλος εργασιών | 3.16 | 1.386.533,19 | 1.417.162,46 |
| Κόστος πωλήσεων | 3.17 | -1.173.302,94 | -1.248.111,02 |
| Μικτό Κέρδος | | 213.230,25 | 169.051,44 |
| Έξοδα διοίκησης και διάθεσης | 3.18 | -1.099.182,23 | -1.321.839,84 |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα) | 3.19 | -215.818,32 | -256.609,95 |
| Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | 3.20 | -53.301,82 | 129.552,86 |
| Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων | | -1.155.072,12 | -1.279.845,49 |
| Φόρος εισοδήματος | | -20.780,67 | -16.101,75 |
| Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρήσεως | 3.21 | -1.175.852,79 | -1.295.947,24 |
| Λοιπά Συνολικά Έσοδα | | | |
| Λοιπά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους | | 0,00 | 0,00 |
| Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα Περιόδου | | -1.175.852,79 | -1.295.947,24 |
| Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή Βασικά | 3.22 | -0,26 | -0,22 |

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
 Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Έμμεση Μέθοδος) | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|---------------------|----------------------|
| Λειτουργικές δραστηριότητες | | |
| Κέρδη / (Ζημιές) χρήσεως προ φόρων | -1.155.072,12 | -1.279.845,49 |
| <i>Προσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες :</i> | | |
| Αποσβέσεις | 55.482,97 | 68.241,19 |
| Προβλέψεις | 100.000,00 | 32.244,98 |
| (Τόκοι και συναφή έσοδα) | -40.081,16 | -46.976,73 |
| Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα | 93.382,98 | 108.007,61 |
| Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα | 0,00 | 7.208,01 |
| Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης | -946.287,33 | -1.111.120,43 |
| <i>(Αύξηση)/Μείωση σε:</i> | | |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 117.421,96 | -5.454,01 |
| Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις | 1.401.497,51 | -219.605,87 |
| <i>Αύξηση/(Μείωση) σε:</i> | | |
| Προμηθευτές | 453,73 | -28.897,43 |
| Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 1.352.553,11 | -1.305.091,76 |
| (Αύξηση)/Μείωση λοιπών μακροπρ. απαιτήσεων και υποχρεώσεων | 233.773,91 | -213.690,00 |
| Πληρωμές φόρου εισοδήματος | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | 2.159.412,89 | -2.883.859,50 |
| Επενδυτικές δραστηριότητες | | |
| (Αγορές ασώματων και ενσώματων παγίων στοιχείων) | -19.392,63 | -7.748,38 |
| Πωλήσεις ασώματων και ενσώματων παγίων στοιχείων | 0,00 | 0,00 |
| Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα | 40.081,16 | 46.976,73 |
| (Αγορές) / Πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων | -22.376,01 | 279.357,46 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | -1.687,48 | 318.585,81 |
| Χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | |
| Εισπράξεις από αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου | 0,00 | 2.965.000,00 |
| Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων | -119,44 | -149.486,61 |
| Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων | 500.000,00 | 0,00 |
| (Τόκοι Πληρωθέντες) | -93.382,98 | -108.007,61 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | 406.497,58 | 2.707.505,78 |
| Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ) | 2.564.222,99 | 142.232,09 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου | 2.079.782,78 | 1.937.550,69 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου | 4.644.005,77 | 2.079.782,78 |

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
 Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

| <u>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</u> | Μετοχικό Κεφάλαιο | Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ Το Άρτιο | Αποθεματικά | Υπόλοιπο Αποτελεσμάτων Εις Νέο | Συνολικά Ίδια κεφάλαια |
|--|---------------------|--|---------------------|--------------------------------|------------------------|
| Υπόλοιπα 1/1/2012 | 4.070.692,00 | 4.586.387,50 | 2.035.498,12 | -10.260.787,37 | 431.790,25 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους | | | | -1.295.947,24 | -1.295.947,24 |
| Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου | | -35.000,00 | | | -35.000,00 |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | 3.500.000,00 | | | | 3.500.000,00 |
| Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων | -3.000.000,00 | | | 3.000.000,00 | 0,00 |
| Συνολική μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων περιόδου | 500.000,00 | -35.000,00 | 0,00 | 1.704.052,76 | 2.169.052,76 |
| Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων της 31/12/12 | 4.570.692,00 | 4.551.387,50 | 2.035.498,12 | -8.556.734,61 | 2.600.843,01 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους | | | | -1.175.852,79 | -1.175.852,79 |
| Συνολική μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων περιόδου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.175.852,79 | -1.175.852,79 |
| Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων της 31/12/13 | 4.570.692,00 | 4.551.387,50 | 2.035.498,12 | -9.732.587,41 | 1.424.990,21 |

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΠΗΓΑΣΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας "ΠΗΓΑΣΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 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 τις 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 παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

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

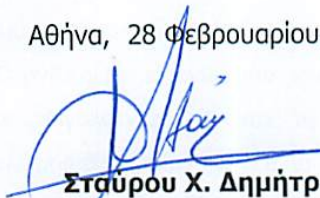
Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**ΠΗΓΑΣΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» κατά την 31η 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 αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2014



Σταύρου Χ. Δημήτριος

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14791



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εταιρεία «Πήγασος Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και με διακριτικό τίτλο «ΠΗΓΑΣΟΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (στο εξής ως «η εταιρεία») εδρεύει στην Αθήνα, οδός Βαλαωρίτου 17 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών αρ. Μ.Α.Ε. 22698/06/Β/90/28 και ΑΡ. ΓΕΜΗ 1053601000.

Η διάρκεια της έχει ορισθεί σε εκατό (100) έτη από την καταχώρηση στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών.

Σκοπός της εταιρίας σύμφωνα με το καταστατικό της είναι η παροχή κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών κατά την έννοια του νόμου 3606/1007, σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και συγκεκριμένα:

- α) η λήψη και διαβίβαση προς εκτέλεση για λογαριασμό πελατών εντολών για κατάρτιση συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007,
- β) η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, με την κατάρτιση αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών,
- γ) η διαχείριση κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρίας χαρτοφυλακίων πελατών, στα πλαίσια εντολής τους, εφόσον τα χαρτοφυλάκια συμπεριλαμβάνουν χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια του άρθρου 5 ν. 3606/2007,
- δ) η παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτες είτε κατόπιν αιτήσεως τους είτε με πρωτοβουλία της Εταιρίας σχετικά με μια ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 ν. 3606/2007,
- ε) η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης και η παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή,
- στ) η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 ν. 3606/2007, για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχομένων ασφαλειών,
- ζ) η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτές προς διενέργεια συναλλαγών σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 ν. 3606/2007 στην οποία μεσολαβεί η Εταιρία, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο,
- η) η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και η παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων,
- θ) η παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών,
- ι) η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και η χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

ια) η παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών σχετικά με τα υποκείμενα μέσα των παραγώγων που περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις ε' έως και ζ' και ι του άρθρου 5 ν. 3606/200, εφόσον σχετίζονται την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών

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

Κατά την λήξη της κλειόμενης χρήσης το διοικητικό συμβούλιο είχε ως εξής:

| | |
|--------------------------|---------------------|
| Αλέξανδρος Παππάς | Πρόεδρος |
| Ιωάννης Αλεξόπουλος | Διευθύνων Σύμβουλος |
| Δημήτριος Αναστασόπουλος | Μέλος |
| Νικόλαος Θεοχαράκης | Μέλος |
| Αλέξανδρος Ράμμος | Μέλος |
| Σταύρος Μανούσος | Μέλος |

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 30.06.2016

Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27/02/2013.

2. Βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Βάση Κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Έχουν καταρτισθεί βάσει του ιστορικού κόστους (όπως τροποποιείται με βάση τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Α. για την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες, καθώς και προκειμένου για την 1^η εφαρμογή με τη δυνατότητα που παρέχει το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ» για την αναπροσαρμογή της αξίας συγκριμένων ακινήτων, τα οποία κατά την ημερομηνία μετάβασης (1η Ιανουαρίου 2007) στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) αποτιμήθηκαν σε εύλογες αξίες οι οποίες χρησιμοποιούνται εφεξής ως τεκμαρτό κόστος), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και την αρχή αυτοτέλειας των χρήσεων.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις εκφράζονται σε ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της εταιρίας, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Τήρηση λογιστικών βιβλίων

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

Η εταιρεία, μέχρι την 31.1.2007, τηρούσε τα λογιστικά βιβλία και συνέτασσε τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/1920 και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Από την 1η Ιανουαρίου 2008 και εφεξής υποχρεούται, βάσει των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας να συντάσσει τις Οικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία εξακολουθεί να τηρεί τα λογιστικά βιβλία της σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας όπως έχει το δικαίωμα και στη συνέχεια πραγματοποιεί εξωλογιστικές εγγραφές προσαρμογής, προκειμένου να καταρτίσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Χρήση Εκτιμήσεων

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

Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις και αποσβέσεις

Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις αποτιμούνται στην τιμή κτήσης τους προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις αποσβέσεις τους βάσει της ωφέλιμης διάρκειας ζωής τους. Η εταιρία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ (1^η Ιανουαρίου 2007) προέβη στην αποτίμηση στην εύλογη αξία των ακινήτων της και οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιούνται έκτοτε ως τεκμαρτό κόστος. Τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν το επίπεδο παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Τα στοιχεία των ενσώματων ακίνητοποιήσεων διαγράφονται κατά την πώληση ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις ωφέλιμες διάρκειες ζωής των σχετικών παγίων.

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις των παγίων περιουσιακών στοιχείων υπολογίστηκαν ως εξής:

| Είδος παγίου | Βάση υπολογισμού |
|---------------------------------|---|
| Ιδιόκτητα κτίρια | Επί της αναπροσαρμοσμένης αξίας η οποία λαμβάνεται πλέον ως αξία κτήσεως, μειωμένης κατά την υπολειμματική τους αξία, προς τα έτη της ωφέλιμης ζωής τους που εκτιμήθηκαν σε 50. |
| Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων | Εντός 5ετίας |
| Μεταφορικά μέσα | 5-10 έτη |
| Ηλεκτρονικοί υπολογιστές | 4-5 έτη |
| Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | 5-10 έτη |

Ασώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι ασώματες ακίνητοποιήσεις αφορούν το κόστος κτήσεως των λογισμικών προγραμμάτων μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις οι οποίες λογίζονται με τη σταθερή μέθοδο εντός περιόδου 4-5 ετών. Όταν η αξία των αποκτούμενων λογισμικών δεν είναι σημαντική αποσβένεται πλήρως κατά το έτος απόκτησης.

Επενδύσεις και λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις τέσσερις κατηγορίες:

- Απαιτήσεις και δάνεια,
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων,
- Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους,
- Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

Αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία πλέον, σε ορισμένες περιπτώσεις, των άμεσων δαπανών απόκτησης, συναλλαγής.

Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται επανεξετάζεται και αναθεωρείται περιοδικά.

1. Απαιτήσεις και δάνεια

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια αφορούν απαιτήσεις κατά πελατών που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα της εταιρείας καθώς και από τις πιστώσεις που παρέχονται σε πελάτες στα πλαίσια του margin account. Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις λογίζονται στην ονομαστική τους αξία μειωμένη κατά τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη, πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανακλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

2. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Αφορά το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίηση τους στο άμεσο μέλλον. Κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης.

3. Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (πρωτογενή) με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν διακρατούμενα έως την λήξη, όταν η εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη. Επενδύσεις οι οποίες διακρατούνται για αόριστο ή για προκαθορισμένο διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Οι διακρατούμενες έως την λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Η τρέχουσα αξία των εν λόγω επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία κλεισίματος. Αναφορικά με τις επενδύσεις που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμφοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, με αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

4. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμιά από τις ανωτέρω κατηγορίες χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις. Βασικά εδώ περιλαμβάνονται μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία όπως μετοχές ή στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχει σαφής πρόθεση για διακράτηση αυτών ή αποκόμιση βραχυπρόθεσμου κέρδους από την πώλησή τους. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημιές καταχωρούνται απ' ευθείας σε διακεκριμένο κονδύλι της καθαρής θέσης. Κατά την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι λογιστικές αξίες των μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού ελέγχονται για πιθανή απομείωση όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής εκτιμώμενης τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή εκτιμώμενη τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύνανται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

Αντιλογισμός ζημιάς 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 των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

Μισθώσεις

Η εταιρεία έχει συνάψει ως μισθωτής λειτουργικές μισθώσεις.

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α οι μισθώσεις διακρίνονται σε χρηματοδοτικές και λειτουργικές.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις οι οποίες μεταφέρουν στον μισθωτή ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης. Τα κεφαλαιοποιηθέντα μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση πάγια αποσβένονται με την ευθεία μέθοδο εντός της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου καταχωρούνται ως λειτουργικά μισθώματα. Οι πληρωμές των λειτουργικών μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε σταθερή βάση κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Φόρος Εισοδήματος (Τρέχον και Αναβαλλόμενος)

Ο φόρος εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως περιλαμβάνει τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των φορολογητέων κερδών της εταιρείας όπως προκύπτουν από τη φορολογική της δήλωση. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού και μειώνονται στο βαθμό που δε θεωρείται πιθανόν ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ τη χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρηματικά Διαθέσιμα

Περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο και οι καταθέσεις στις τράπεζες. Επίσης περιλαμβάνονται οι προθεσμιακές καταθέσεις και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών.

Για τη σύνταξη των καταστάσεων ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα

Το προσωπικό της εταιρείας καλύπτεται από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την εταιρεία. Μετά τη συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Η εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

Προβλέψεις για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/20 η εταιρεία υποχρεούται στην καταβολή αποζημιώσεων στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της. Το ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και το λόγο αποχώρησης από την εταιρεία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στη προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν σωρευθεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Method). Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από τη παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Τα κόστη προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στη μέση περίοδο κατά την οποία κατοχυρώνονται τα οφέλη του προγράμματος. Κατά την 1 Ιανουαρίου 2007 (ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ και σύνταξη του Ισολογισμού ενάρξεως) η εταιρία κάνοντας χρήση των εξαιρέσεων που προβλέπει το ΔΠΧΠ 1, για την πρώτη χρήση εφαρμογής των ΔΠΧΑ αναγνώρισε το σύνολο των κατά την 1 Ιανουαρίου 2007 σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών.

Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή της μέσω εκροής πόρων και μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι μικρή. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν μια εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

Έσοδα

Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν τα οικονομικά οφέλη από την παροχή υπηρεσιών ή από άλλες συναλλαγές πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στην εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα. Έσοδα από μερίσματα λογίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης από τους μετόχους με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση την λογιστική αρχή του δεδουλευμένου.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

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.

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

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

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

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

Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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 φορές 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

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

που καταρτίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ επιπλέον συγκριτική πληροφόρηση, ώστε να εξηγηθεί καλύτερα η επίπτωση από τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι ο εξοπλισμός συντήρησης και τα ανταλλακτικά μπορεί να ταξινομηθούν ως πάγια περιουσιακά στοιχεία και όχι ως αποθέματα, αν συναντούν τον ορισμό των πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

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. ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις των τομέων πληροφόρησης στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

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-Συμφηφισμός 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 συμφηφισμό ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και στο ΔΠΧΑ 7 τις σχετικές γνωστοποιήσεις .

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

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

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 δεν μπορεί να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα διότι αυτό δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασιστεί εάν θα εφαρμοστεί νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 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.

Ομάδα προτύπων σχετικά με τις ενοποιήσεις και τις από κοινού συμφωνίες

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

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»

Η Διερμηνεία διευκρινίζει ότι το «γεγονός που δεσμεύει» και δημιουργεί μια υποχρέωση καταβολής εισφοράς είναι η δραστηριότητα που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία που ενεργοποιεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

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.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2011-2013

Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το ΔΠΧΑ 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του, τη λογιστική αντιμετώπιση της ίδρυσης μιας από κοινού συμφωνίας στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού συμφωνίας.

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

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.

Διαχείριση κινδύνων

Οι πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους και τη διαχείριση αυτών σύμφωνα με το Παράρτημα 1 της Απόφασης 9/459/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτή ισχύει, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρίας μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο υπολογισμός της συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας πραγματοποιείται με τη μέθοδο της προσαυξήσεως των κεφαλαιακών απαιτήσεων που προκύπτουν, με βάση το άρθρο 72 του ν. 3601/2007 και τις αποφάσεις 3/459/27.12.2007 για τον πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση, 4/459/27.12.2007 για τον κίνδυνο αγοράς, 5/459/27.12.2007 για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, 6/459/27.12.2007 για τον λειτουργικό κίνδυνο. Η Εταιρεία την 31.12.2012 είχε Δείκτη συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας (ή αλλιώς Δείκτη Φερεγγυότητας) 19,77%, ενώ στις 31.12.2013 ο αντίστοιχος δείκτης ανέρχεται σε 16,64%, σημαντικά πάνω του 8% που ορίζει η κείμενη νομοθεσία. Τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται σε 1.635.192,92 €, επίσης σημαντικά άνω του ορίου που θέτει το άρθρο 10 του Ν.3606/2007 όπως αυτό ισχύει ύστερα από τις ενέργειες κεφαλαιακής ενίσχυσης που έκανε η εταιρία.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για πιθανές επισφάλειες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεση της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

(α) Παροχή πιστώσεων

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από το μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών, 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. Σχετικά με τις δεσμεύσεις χρηματοπιστωτικών μέσων πελατών στα πλαίσια παροχής πίστωσης προς αυτούς από την εταιρία, τηρούνται οι εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευόντων αρχών. Ως εκ τούτου η εταιρία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο εκ της δραστηριότητας αυτής.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 4

Σύμφωνα με τον νόμο 2843/2000 και την υπ' αριθμόν 2/213/28.03.2001 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. Για τα χρεωστικά υπόλοιπα πελατών που παραμένουν ανείσπρακτα από προηγούμενες χρήσεις η εταιρία έχει διενεργήσει τις σχετικές προβλέψεις. Παράλληλα η εταιρία παρέχει στους πελάτες της την δυνατότητα κατάρτισης πρόσθετης σύμβασης για παροχή βραχυπρόθεσμης (τριήμερης) πίστωσης.

(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. Η εταιρία τηρεί τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών της σε διαφορετικά πιστωτικά ιδρύματα του εσωτερικού και του εξωτερικού υψηλής φερεγγυότητας με σκοπό την ελαχιστοποίηση τυχόν κινδύνων.

Κίνδυνος αγοράς

Η εταιρία 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 Εταιρία παρακολουθεί τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που αυτές δημιουργούν, βάσει της κείμενης νομοθεσίας για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων των ΕΠΕΥ.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η έκθεση της Εταιρίας σε

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

συναλλαγματικό κίνδυνο είναι εξαιρετικά μικρή, και σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση καθορίζει όρια στα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο δανεισμός της εταιρείας είναι σε Ευρώ τόσο σε σταθερά επιτόκια όσο και σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρία παράλληλα παρέχει πιστώσεις στους πελάτες με επιτόκιο υψηλότερο του επιτοκίου δανεισμού της, το οποίο δύναται να αναπροσαρμοσθεί ανά πάσα στιγμή αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, όσον αφορά τα επιτόκια.

Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους.

Ως εκ τούτου, η Εταιρία δεν υπόκειται σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων, και σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση παρακολουθεί την εξέλιξη της διακύμανσης των επιτοκίων και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την μείωση του κινδύνου.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο ρευστότητας και γι αυτό διατηρεί επαρκείς πόρους μετρητών για να καλύψει τον εν λόγω κίνδυνο. Συγκεκριμένα, προσδιορίζονται σε καθημερινή βάση οι ελάχιστοι πόροι σε μετρητά που είναι αναγκαίοι για την εξυπηρέτηση των τρεχουσών υποχρεώσεων.

3. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

3.1 Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ο λογαριασμός αφορά λογισμικά προγράμματα Ηλεκτρονικών Υπολογιστών και αναλύεται ως εξής:

| | |
|------------------------------|------------------|
| Υπόλοιπο 1.1.2012 | 36.026,72 |
| Προσθήκες 1.1-31.12.2012 | 0,00 |
| Αποσβέσεις 1.1. – 31.12.2012 | (13.555,08) |
| Υπόλοιπο 31.12.2012 | 22.471,64 |
| Προσθήκες χρήσεως 2013 | 0,00 |
| Αποσβέσεις χρήσεως 2013 | (11.063,75) |
| Υπόλοιπο 31.12.2013 | 11.407,79 |

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κίνηση παγίων

| | Οικόπεδα | Κτίρια | Μεταφορικά μέσα | Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός | Σύνολο |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------|
| Υπόλοιπο 1.1.2012 | <u>502.307,00</u> | <u>773.188,42</u> | <u>40.370,22</u> | <u>72.439,98</u> | <u>1.388.305,62</u> |
| Προσθήκες 1.1-31.12.12 | - | - | - | 7.748,39 | 7.748,39 |
| Μειώσεις 1.1-31.12.12 | - | - | - | - | - |
| Αποσβέσεις 2012 | - | (9.046,32) | (7.656,98) | (37.982,82) | (54.686,12) |
| Μείωση αποσβέσεων 2012 | - | - | - | - | - |
| Υπόλοιπο 31.12.2012 | <u>502.307,00</u> | <u>764.142,10</u> | <u>32.713,24</u> | <u>42.205,55</u> | <u>1.341.367,89</u> |
| Προσθήκες 1.1-31.12.13 | - | 7.878,66 | - | 11.513,97 | 19.392,63 |
| Μειώσεις 1.1-31.12.13 | - | - | - | - | - |
| Αποσβέσεις 2013 | - | -9.147,40 | -7.555,28 | -27.716,46 | -44.419,14 |
| Αποσβέσεις Παγίων που πωλήθηκαν εντός του 2013 | - | - | - | - | - |
| Υπόλοιπο 31.12.2013 | <u>502.307,00</u> | <u>762.873,36</u> | <u>25.157,96</u> | <u>26.003,06</u> | <u>1.316.341,38</u> |

3.3 Συμμετοχές σε εγγυητικά ταμεία

Ο λογαριασμός «Συμμετοχές σε εγγυητικά ταμεία» αφορά στις εισφορές που έχουν καταβληθεί ως εγγυήσεις, στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Χ.Α. και στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών. Συγκεκριμένα ο λογαριασμός αναλύεται:

| | 01.01- 31.12.2013 | 01.01 – 31.12.2012 |
|---|------------------------------|-------------------------------|
| Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Χ.Α. | 188.875,33 | 104.019,32 |
| Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών | 442.411,00 | 504.891,00 |
| Σύνολο | 631.286,33 | 608.910,32 |

Η συνολική συμμετοχή της εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών ανέρχεται σε € 734.822,00. Εξ αυτού ποσό € 442.411,00 έχει καταβληθεί σε μετρητά και εμφανίζεται στον ανωτέρω λογαριασμό και ποσό € 292.411,00 καλύπτεται με εγγυητική επιστολή.

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

3.4 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

| | 01.01 – 31.12.2013 | 01.01 – 31.12.2012 |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Εγγυήσεις μισθώσεων | 18.847,65 | 64.621,56 |
| Εγγυήσεις Ε.Τ.Ε.Κ | <u>77.000,00</u> | <u>265.000,00</u> |
| Σύνολο | 95.847,65 | 329.621,56 |

Ο λογαριασμός «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» αφορά σε εγγυήσεις για τη μίσθωση γραφείων, αυτοκινήτων και εγγυήσεις 77.000,00 € στην Ε.Τ.Ε.Κ για το σύστημα υπολογισμού διαχείρισης και κινδύνων.

3.5 Απαιτήσεις από πελάτες

Στο λογαριασμό «Απαιτήσεις από πελάτες» εμφανίζονται τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών που προέρχονται από την κύρια δραστηριότητα της εταιρείας. Ο λογαριασμός αναλύεται:

| | 01.01 – 31.12.2013 | | 01.01 – 31.12.2012 | |
|---|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| Χρεωστικά υπόλοιπα πελατών | 3.150.365,07 | | 3.267.787,03 | |
| Μείον προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων | <u>2.500.000,00</u> | | <u>2.500.000,00</u> | |
| Σύνολο | | 650.365,07 | | 767.787,03 |

3.6 Λοιπές απαιτήσεις

Στο λογαριασμό λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνονται

| | 01.01 – 31.12.2013 | | 01.01 – 31.12.2012 | |
|---|---------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
| Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων | | 0,00 | | 0,22 |
| Χρεώστες διάφοροι | 1.911.559,51 | | 1.419.711,33 | |
| Μείον: προβλέψεις απομείωσης | <u>500.000,00</u> | 1.411.559,51 | <u>400.000,00</u> | 1.019.711,33 |
| Έξοδα επόμενων χρήσεων | | 24.771,11 | | 17.753,60 |
| Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις για λογαριασμό πελατών | | 0,00 | | 1.900.363,20 |
| Σύνολο | | 1.436.330,62 | | 2.937.828,13 |

Στον λογαριασμό «Χρεώστες διάφοροι» περιλαμβάνονται ποσά που αφορούν παρακρατηθέντες φόρους καθώς και χρεωστικά υπόλοιπα μισθωτών και προμηθευτών της εταιρείας. Για μέρος των υπολοίπων αυτών έχει σχηματιστεί πρόβλεψη απομείωσης. Στο λογαριασμό «Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις για λογαριασμό πελατών» της προηγούμενης χρήσης 2012 απεικονίζονταν τα υπόλοιπα των πελατών που

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

είχαν τοποθετηθεί σε προθεσμιακές καταθέσεις. Το ίδιο ακριβώς ποσό, απεικονιζόταν και στις υποχρεώσεις στο λογαριασμό «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» (Παράγραφος 3.16.). Στη κλειόμενη χρήση 2013 οι προθεσμιακές καταθέσεις έληξαν και τα ποσά αυτά μεταφέρθηκαν σε καταθέσεις πελατών και εμφανίζονται πλέον στα διαθέσιμα. Στην κλειόμενη χρήση, στους «Χρεώστες Διάφοροι», περιλαμβάνεται ποσό ύψους 466.090,13€ που αφορά απαιτήσεις από αλλοδαπές ΕΠΕΥ για λογαριασμό πελατών της Εταιρείας.

3.7 Χρηματικά διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της εταιρείας αναλύονται:

| | 01.01 – 31.12.2013 | 01.01 – 31.12.2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Ταμείο | 12.421,24 | 4.552,29 |
| Καταθέσεις όψεως ιδίων χρηματικών διαθεσίμων | 515.374,34 | 89.546,72 |
| Καταθέσεις όψεως χρηματικών διαθεσίμων σε λογαριασμούς πελατών της Εταιρείας | 4.060.591,64 | 1.921.925,65 |
| Καταθέσεις προθεσμίας | 0,00 | 0,00 |
| Καταθέσεις σε Ξ.Ν. ιδίων χρηματικών διαθεσίμων | 8.175,02 | 9.996,03 |
| Καταθέσεις σε Ξ.Ν χρηματικών διαθεσίμων σε λογαριασμούς πελατών της Εταιρείας | 47.443,53 | 53.762,09 |
| Σύνολο | 4.644.005,77 | 2.079.782,78 |

Κατά την 31.12.2012 μέρος των πιστωτικών υπολοίπων των πελατών είχε τοποθετηθεί σε προθεσμιακές καταθέσεις και εμφανιζόταν ισόποσα στους λογαριασμούς «Λοιπές Απαιτήσεις» και «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Κατά την 31.12.2013 το σύνολο των πιστωτικών υπολοίπων των πελατών εμφανίζεται στα διαθέσιμα στις καταθέσεις όψεως πελατών.

3.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε τέσσερα εκατομμύρια πεντακόσιες εβδομήντα χιλιάδες εξακόσια ενενήντα δύο (4.570.692€) ευρώ διαιρούμενο σε τέσσερα εκατομμύρια πεντακόσιες εβδομήντα χιλιάδες εξακόσια ενενήντα δύο (4.570.692) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός (1€) ευρώ έκαστης.

3.9 Διαφορά υπέρ το άρτιο

Η διαφορά υπέρ το άρτιο έχει προκύψει σε προγενέστερες αυξήσεις κεφαλαίου, από τη διάθεση μετοχών σε μετόχους σε τιμή μεγαλύτερη από την ονομαστική τους αξία. Ο λογαριασμός αυτός είναι

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

συμπληρωματικός λογαριασμός κεφαλαίου το οποίο ανήκει στους μετόχους και κατά συνέπεια σε περίπτωση κεφαλαιοποίησης του δεν υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος.

3.10 Αποθεματικά – Κέρδη/(ζημιές) εις νέο

Ο λογαριασμός αποθεματικά αναλύεται:

| | 01.01 – 31.12.2013 | 01.01 – 31.12.2012 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Τακτικό αποθεματικό | 548.275,94 | 548.275,94 |
| Έκτακτα & ειδικά αποθεματικά | 253.343,06 | 253.343,06 |
| Αφορολόγητα αποθεματικά | 611.337,13 | 611.337,13 |
| Υπεραξία από εισφορά μετοχών σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου άλλης Α.Ε | 622.541,99 | 622.541,99 |
| Σύνολο | 2.035.498,12 | 2.035.498,12 |

Το σύνολο του λογαριασμού αποθεματικά στη χρήση 2013 παραμένει αμετάβλητο όπως είχε διαμορφωθεί στην προηγούμενη χρήση.

Σχετικά με τους ανωτέρω λογαριασμούς αναφέρονται τα εξής:

(α). Αφορολόγητα αποθεματικά.

| | 01.01 – 31.12.2013 | 01.01 – 31.12.2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Αποθεματικά από απαλασσόμενα της φορολογίας έσοδα | 238.694,53 | 238.694,53 |
| Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο | 372.642,60 | 372.642,60 |
| Σύνολο | 611.337,13 | 611.337,13 |

Σχετικά με τα αφορολόγητα αποθεματικά σημειώνεται ότι στο άρθρο 72 παράγραφοι 12 και 13, του Ν. 4172/2013 προβλέπονται τα εξής: Τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αποθεματικά των νομικών προσώπων του άρθρου 45 του Κ.Φ.Ε., όπως αυτά σχηματίστηκαν μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2013 και τα οποία προέρχονται από κέρδη που δεν φορολογήθηκαν κατά το χρόνο που προέκυψαν λόγω απαλλαγής αυτών κατ' εφαρμογή διατάξεων του ν. 2238/1994, όπως ισχύει μετά τη δημοσίευση του Κ.Φ.Ε. ή εγκυκλίων ή αποφάσεων που έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση αυτού, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2013, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή δεκαπέντε τοις εκατό (15%). Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται κάθε φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων ή εταιρών αυτού. Από την 1η Ιανουαρίου 2014 και εξής, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αποθεματικά του πρώτου εδαφίου συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με φορολογικά αναγνωρίσιμες ζημιές από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία πέντε (5) έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους, εκτός αν διανεμηθούν ή

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

κεφαλαιοποιηθούν οπότε υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή δεκαεννέα τοις εκατό (19%)

Για ισολογισμούς που κλείνουν με ημερομηνία 31.12.2014 και μετά δεν επιτρέπεται η τήρηση λογαριασμών αφορολόγητου αποθεματικού, πλην των επενδυτικών ή αναπτυξιακών νόμων, καθώς και ειδικών διατάξεων νόμων.

Κατά συνέπεια εντός του 2014 τα αποθεματικά που εμπίπτουν στις ανώτερο διατάξεις θα συμψηφίσουν ισόποσες ζημιές εκ του υπολοίπου του λογαριασμού «Ζημιές εις νέον»

(β). Υπεραξία από εισφορά μετοχών σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου άλλης Α.Ε.

Αφορά την υπεραξία που προέκυψε κατά τη συμμετοχή της εταιρείας στη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Ελληνικά χρηματιστήρια Α.Ε» με εισφορά σε είδος (μετοχών). Σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν. 2954/2001 η ανωτέρω υπεραξία σε περίπτωση διανομής της ή διάλυσης της εταιρείας φορολογείται με τις ισχύουσες διατάξεις, ενώ σε περίπτωση κεφαλαιοποίησης της δεν οφείλεται φόρος.

Κέρδη/(ζημιές) εις νέο

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Ζημιές εις νέο 31.12.2012 | (8.556.734,61) |
| Ζημιές χρήσεως 2013 | (1.175.852,79) |
| Ζημιές εις νέο 31.12.2013 | (9.732.587,41) |

3.11 Μακροπρόθεσμα δάνεια.

Εντός της κλειόμενης χρήσης η εταιρεία αποφάσισε την έκδοση ενός κοινού ομολογιακού δανείου ύψους έως 1.000.000 Ευρώ σε μία σειρά, διαιρούμενο κατ' ανώτατο αριθμό σε 100 ομολογίες, ονομαστικής αξίας 10.000,00€ η κάθε μία.

Η προθεσμία κάλυψής του θα είναι από 25.10.2013 έως 21.3.2014. Σε περίπτωση μη διάθεσης του συνόλου των ομολογιών, που θα εκδοθούν, το δάνειο θα ισχύσει μέχρι του ποσού που θα καλυφθεί και θα καταβληθεί κατά τις σχετικές αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και η συνολική κάλυψη και καταβολή θα πιστοποιηθεί σε σχετική συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Η διάρκεια του δανείου θα είναι 1 έτος από την ημερομηνία έκδοσης των ομολογιών (η οποία θα είναι η 24.3.2014) και θα παρέχει δικαίωμα στους ομολογιούχους δανειστές προς απόληψη τόκου.

Το επιτόκιο του ομολογιακού δανείου θα είναι σταθερό και θα ανέρχεται ετησίως σε 5%.

Έως την 31.12.2013 είχαν καλυφθεί 500.000 €.

3.12 Πρόβλεψη για την αποζημίωση προσωπικού.

Το ποσό του εν λόγω λογαριασμού απεικονίζει την πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού. Λαμβανομένων υπόψη των μεταβολών στον αριθμό του προσωπικού κατά τις τελευταίες χρήσεις (αποχωρήσεις – προσλήψεις) και της σύνθεσης του (ως επί το πλείστον αποτελείται από νεοπροσλαμβανόμενους υπαλλήλους) το ύψος της πρόβλεψης θεωρείται ότι αντιπροσωπεύει την σχετική υποχρέωση κατά την 31.12.2013 (καλύπτει περίπου το 100% της αποζημίωσης του Ν. 2112/1920). Ο

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/13 ανέρχεται σε 28 άτομα ενώ την 31/12/2012 ανερχόταν ανέρχεται σε 35 άτομα.

3.13 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (απαιτήσεις)

Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (απαιτήση) στους ισολογισμούς και στα αποτελέσματα κατά την προηγούμενη και την τρέχουσα χρήση έχει ως εξής:

Υπόλοιπο την 31.12.2012:

| | Φορολογική βάση | Υπόλοιπο ΔΠΧΑ | Προσωρινή διαφορά | Αναβαλλόμενος φόρος |
|--|-----------------|---------------|-------------------|---------------------|
| Εξοδopoίηση ασώματων ακινητοποιήσεων | 1.216,00 | 0,00 | 1.216,00 | -243,20 |
| Αναπροσαρμογή ακινήτων στην εύλογη αξία | 843.057,81 | 1.266.449,09 | -423.391,28 | 84.678,26 |
| Καταχώρηση πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού | | 156.142,48 | -156.142,48 | -31.228,50 |
| Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης | | | | 53.206,56 |

Υπόλοιπο την 31.12.2013:

| | Φορολογική βάση | Υπόλοιπο ΔΠΧΑ | Προσωρινή διαφορά | Αναβαλλόμενος φόρος |
|--|-----------------|---------------|-------------------|---------------------|
| Εξοδopoίηση ασώματων ακινητοποιήσεων | 1.064,00 | 0,00 | 1.064,00 | -276,64 |
| Αναπροσαρμογή ακινήτων στην εύλογη αξία | 804.855,28 | 1.265.180,36 | -460.325,08 | 119.684,52 |
| Καταχώρηση πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού | | 156.142,48 | -156.142,48 | -40.597,04 |
| Διαφορά συντελεστών αποσβέσεων μεταφορικών μέσων μεταξύ ΕΛΠ-ΔΠΧΑ | 32.713,24 | 25.157,96 | 7.555,28 | -1.964,37 |
| Διαφορά συντελεστών αποσβέσεων επίπλων μεταξύ ΕΛΠ-ΔΠΧΑ | 35.701,94 | 26.003,06 | 9.698,88 | -2.521,71 |
| Διαφορά συντελεστών αποσβέσεων λογισμικού ΕΛΠ-ΔΠΧΑ | 12.705,98 | 11.407,79 | 1.298,19 | -337,53 |
| Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης | | | | 73.987,23 |

Επίδραση στα αποτελέσματα λόγω μεταβολής του φορολογικού συντελεστή εντός της χρήσης από 20 σε 26%.::

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

| | Κατ. Οικ. Θέσης - [Υποχρέωση (Απαίτηση)] | Επίδραση στα αποτελέσματα λόγω μεταβολής στη φορολογική βάση | Επίδραση στα αποτελέσματα λόγω μεταβολής φορολογικού Συντελεστή | Σύνολο φόρου στα αποτελέσματα χρήσεως 2013 | Κατ. Οικ. Θέσης - [Υποχρέωση (Απαίτηση)] |
|---|---|---|--|---|---|
| | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2013 | 31.12.2013 | 31.12.2013 |
| Φορολογική διαφορά από: | (1) | (2) | (3) | (4) | (5)=(1+4) |
| Εξοδopoίση ασώματων ακινήτοποιήσεων | -243,20 | 39,52 | -72,96 | -33,44 | -276,64 |
| Αναπροσαρμογή ακινήτων στην εύλογη αξία | 84.678,26 | 9.602,79 | 25.403,47 | 35.006,26 | 119.684,52 |
| Καταχώρηση πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού | -31.228,50 | 0,00 | -9.368,54 | -9.368,54 | -40.597,04 |
| Διαφορά συντελεστών αποσβέσεων μεταφορικών μέσων μεταξύ ΕΛΠ-ΔΠΧΑ | 0,00 | -1.964,37 | 0,00 | -1.964,37 | -1.964,37 |
| Διαφορά συντελεστών αποσβέσεων επίπλων μεταξύ ΕΛΠ-ΔΠΧΑ | 0,00 | -2.521,71 | 0,00 | -2.521,71 | -2.521,71 |
| Διαφορά συντελεστών αποσβέσεων λογισμικού ΕΛΠ-ΔΠΧΑ | 0,00 | -337,53 | 0,00 | -337,53 | -337,53 |
| Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης | 53.206,56 | 4.818,70 | 15.961,97 | 20.780,67 | 73.987,23 |

Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας κατά την κλειόμενη χρήση (73.987,23-53.206,56) = (20.780,67) €. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές (απατήσεις) - υποχρεώσεις, κατά την 31.12.2013 και 2012, αντίστοιχα, έχουν υπολογισθεί, κατά πάγια τακτική της εταιρείας, με βάση τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας του αντίστοιχου έτους (26% για την κλειόμενη χρήση και 20% για την προηγούμενη χρήση) και όχι με τους συντελεστές που θα είναι σε ισχύ κατά τη πραγματοποίηση – αναστροφή αυτών των διαφορών.

3.14 Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

| | 01.01 – 31.12.2013 | 01.01 – 31.12.2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις | 255.494,45 | 255.613,89 |
| Βραχυπρόθεσμες δόσεις ομολογιακών δανείων | 0,00 | 500.000,00 |
| Σύνολο | 255.494,45 | 755.613,89 |

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες δόσεις ομολογιακών δανείων» της προηγούμενης χρήσης που αφορά δεσμευμένη υποχρέωση προς ομολογιούχο δανειστή μεταφέρθηκε και εμφανίζεται την κλειόμενη χρήση στο λογαριασμό «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις»

3.15 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

| | 01.01 – 31.12.2013 | | 01.01 – 31.12.2012 | |
|--|---------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
| Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών: | | | | |
| Από εκκαθαρισμένες συναλλαγές | 4.545.125,47 | | 1.821.890,45 | |
| Από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές | <u>944.969,28</u> | 5.490.094,75 | <u>329.803,66</u> | 2.151.694,11 |
| Φόροι – τέλη | | 27.176,06 | | 94.648,57 |
| Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | | 20.120,71 | | 33.558,56 |
| Πιστωτές διάφοροι | | 670.484,45 | | 176.987,98 |
| Εκκαθάριση χρηματ/ριακών συναλλαγών | | 0,00 | | 0,00 |
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | | 3.453,01 | | 1.523,45 |
| Υποχρεώσεις προς πελάτες από προθεσμιακή κατάθεση υπολοίπων τους | | 0,00 | | 1.900.363,20 |
| Σύνολο | | 6.211.328,98 | | 4.358.775,87 |

Στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς πελάτες από προθεσμιακή κατάθεση υπολοίπων τους» αναφερόμαστε ανωτέρω στην παράγραφο 3.6.

3.16 Κύκλος εργασιών

| | 01.01 – 31.12.2013 | 01.01 – 31.12.2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Έσοδα από συναλλαγές πελατών αγοράς αξιών | 1.096.039,51 | 1.038.609,14 |
| Έσοδα από συναλλαγές πελατών αγοράς Παραγώγων | 287.391,26 | 374.276,29 |
| Έσοδα από λοιπές υπηρεσίες | 3.102,42 | 4.277,03 |
| Σύνολο | 1.386.533,19 | 1.417.162,46 |

3.17 Κόστος Παροχής Υπηρεσιών

| | 01.01 – 31.12.2013 | 01.01 – 31.12.2012 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 472.096,89 | 522.877,36 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 349.080,15 | 348.736,81 |
| Παροχές Τρίτων | 107.645,02 | 132.172,65 |
| Φόροι – Τέλη | 1.306,08 | 1.791,94 |
| Διάφορα Έξοδα | 228.549,85 | 214.081,56 |
| Αποσβέσεις | 14.624,95 | 28.450,70 |
| Σύνολο | 1.173.302,94 | 1.248.111,02 |

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

3.18 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας και Διάθεσης

| | 01.01 – 31.12.2013 | 01.01 – 31.12.2012 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 673.491,29 | 745.934,49 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 177.204,41 | 333.676,58 |
| Παροχές Τρίτων | 31.468,45 | 38.013,87 |
| Φόροι – Τέλη | 86.240,03 | 72.041,22 |
| Διάφορα Έξοδα | 89.920,01 | 92.383,18 |
| Αποσβέσεις | 40.858,04 | 39.790,50 |
| Σύνολο | 1.099.182,23 | 1.321.839,84 |

3.19 Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα)

| | 01.01 – 31.12.2013 | 01.01 – 31.12.2012 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Άλλα Έσοδα Εκμεταλλεύσεως | 4.500,00 | 6.750,00 |
| Έκτακτα & ανόργανα έσοδα & κέρδη | 1.590,15 | 12.523,05 |
| Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | 1.250,62 | 42.755,02 |
| Έκτακτα ανόργανα έξοδα & ζημιές | -123.159,09 | -229.079,90 |
| Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 0 | -14.558,12 |
| Λοιπές Προβλέψεις | -100.000,00 | -75.000,00 |
| Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) – Σύνολο | -215.818,32 | -256.609,95 |

3.20 Καθαρά χρηματοοικονομικά Έσοδα / (Έξοδα)

| | 01.01 – 31.12.2013 | 01.01 – 31.12.2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Έσοδα χρεογράφων | 0,00 | 0,00 |
| Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα | 40.081,16 | 46.976,73 |
| Έσοδα από χρησιμοπ. προβλέψεις | 0,00 | 225.000,00 |
| Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων | 40.081,16 | 271.976,73 |
| Έξοδα και ζημιές πώλησης χρεογράφων | -1.477,49 | -34.416,26 |
| Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα | -91.905,49 | -108.007,61 |
| Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων | -93.382,98 | -142.423,87 |
| Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) | -53.301,82 | 129.552,86 |

3.21 Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους

Το υπόλοιπο του λογαριασμού, όπως εμφανίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης, προκύπτει ως κάτωθι:

| | 01.01 – 31.12.2013 | 01.01 – 31.12.2012 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων | (1.155.072,12) | (1.279.845,49) |
| Μείον: | | |

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος | (20.780,67) | (16.101,75) |
| Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους – Σύνολο | (1.175.852,79) | (1.295.947,24) |

Για την ανάλυση του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος, βλέπε Παράγραφο 3.14

3.22 Βασικά Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή

Οι βασικές ζημιές ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση της αναλογούσας στους μετόχους της Εταιρίας ζημιάς με τον σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά την διάρκεια της χρήσης. Ο υπολογισμός των ζημιών ανά μετοχή την προηγούμενη χρήση έγινε λαμβανομένης υπ όψη και των μεταβολών του μετοχικού κεφαλαίου που έγιναν μέσα στην χρήση 2012.

| | 01.01 – 31.12.2013 | 01.01 – 31.12.2012 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ζημιές της χρήσης μετά από φόρους | (1.175.852,79) | (1.295.947,24) |
| Σταθμισμένος Μ.Ο. μετοχών | 4.570.692,00 | 2.809.893,50 |
| Ζημιές ανά μετοχή | (0,26) | (0,22) |

4 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

4.1 Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Δ.Σ.

Αμοιβές Δ.Σ και συνολικό κόστος μισθοδοσίας μελών Δ.Σ., € 251.421,20

4.2 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις προς μέλη του Δ.Σ.

Απαιτήσεις: € 61.818,39

Υποχρεώσεις: € 75.450,42

5 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Οι υφιστάμενες επίδικες υποθέσεις για θέματα που εντάσσονται στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της εταιρίας έχουν – σύμφωνα με την εκτίμηση της Διοίκησης και του Νομικού της Συμβούλου – βάσιμες πιθανότητες επιτυχούς έκβασης για αυτήν και ως εκ τούτου δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική της θέση.

Η εταιρία έχει περαιώσει όλες τις εκκρεμείς φορολογικές της υποθέσεις έως τη χρήση 2009 (οικονομικό έτος 2010) βάσει των διατάξεων του Ν.3888/2010. Η χρήση 2010 δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά, Για τις χρήσεις 2011 και 2012 διενεργήθηκε ειδικός φορολογικός έλεγχος σύμφωνα με το άρθρο 82 παραγρ. 5 Ν.

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

2238/1994 από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και εκδόθηκε φορολογικό πιστοποιητικό με συμπέρασμα "χωρίς επιφύλαξη".

Στον έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών θα υπαχθεί και η χρήση 2013. Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2013 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2013. Από τον ανωτέρω φορολογικό έλεγχο εκτιμούμε ότι δεν θα προκύψουν διαφορές οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Η εταιρεία έχει παραχωρήσει δύο εγγυητικές επιστολές συνολικού ποσού 592.411,00 € για λόγους που σχετίζονται με την κύρια δραστηριότητά της.

Έχει εγγραφεί προσημείωση ποσού 1.750.000,00€ επί των ακινήτων της εταιρείας υπέρ συνεργαζόμενων Τραπεζών.

6 Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

Η Εταιρεία την 31.12.2012 είχε Δείκτη συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας (ή αλλιώς Δείκτη Φερεγγυότητας) 19,77%, ενώ στις 31.12.2013 ο αντίστοιχος δείκτης ανέρχεται σε 16,64%, σημαντικά πάνω του 8% που ορίζει η κείμενη νομοθεσία. Τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται σε 1.635.192,92 €, επίσης σημαντικά άνω του ορίου που θέτει το άρθρο 10 του Ν.3606/2007 όπως αυτό ισχύει ύστερα από τις ενέργειες κεφαλαιακής ενίσχυσης που έκανε η εταιρία.

7 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του ισολογισμού που να επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση της εταιρείας.

Αθήνα 27 Φεβρουαρίου 2014,

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.



Αλέξανδρος
Παππάς

Α.Δ.Τ. ΑΕ 102623

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος




Ιωάννης
Αλεξόπουλος

Α.Δ.Τ. ΑΚ 043848

Ο Υπεύθυνος
Λογιστηρίου

Δαμιανός Ευστρατιάδης



ΑΡ.ΑΔ. Ο.Ε.Ε 9678
ΑΤάξης