

2013

CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 31387/06/Β/94/18

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΧΡΗΣΗΣ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2013 – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ.....	1
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	5
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	7
I. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	7
II. ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	8
II.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	9
II.2 Νέα Πρότυπα, διερμηνείες και αντικατάσταση υφιστάμενων προτύπων	9
II.3 Πληροφόρηση κατά τομέα	12
II.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	13
II.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13
II.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	13
II.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	14
II.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	14
II.8 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο.....	16
II.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16
II.10 Μετοχικό κεφάλαιο	16
II.11 Δανεισμός.....	16

II.12 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).....	17
II.13 Προβλέψεις.....	17
II.14 Μισθώσεις	18
II.15 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	18
II.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	18
II.17 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή	19
II.18 Διανομή μερισμάτων	19
II.19 Συγκριτικά στοιχεία	19
III. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	19
III.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	19
III.2 Φόρος εισοδήματος.....	20
IV. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	20
IV.1 Πιστωτικός κίνδυνος.....	20
IV.2 Κίνδυνος αγοράς	21
IV.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	21
IV.4 Κίνδυνος επιτοκίου.....	21
IV.5 Κίνδυνος ρευστότητας	21
IV.6 Κεφαλαιακή επάρκεια.....	22
V. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ.....	23
V.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	23

V.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.	24
V.3 Αναβαλλόμενες Φορολογικές απαιτήσεις.....	24
V.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	25
V.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	25
V.6 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο.....	26
V.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	27
V.8 Λοιπές απαιτήσεις.....	28
V.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	28
V.10 Μετοχικό κεφάλαιο.....	28
V.11 Αποθεματικά	29
V.12 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως	29
V.13 Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	30
V.14 Λοιπές υποχρεώσεις	30
V.15 Κύκλος Εργασιών.....	31
V.16 Έξοδα κατ' είδος	32
V.18 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	33
V.19 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	33
V.20 Φόρος εισοδήματος.....	34
V.21 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή.....	34
V.22 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.....	34

V.22 Παροχές στο προσωπικό	34
V.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	35
VI. ΆΛΛΕΣ Πληροφορίες.....	36
VII. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	36
VIII. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	37
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	39

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της «CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «CAPITAL 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 τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές 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 να 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, και 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.

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχο μας προέκυψε ότι η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις εταιρικές χρήσεις 2007 έως και 2010, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθεί και οριστικοποιηθεί και δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στο σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας το οποίο λόγω του ύψους των συσσωρευμένων ζημιών συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν 2190/1920 και επιβάλλεται η εταιρεία να λάβει τα προσήκοντα μέτρα ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των άρθρων αυτών.

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, 27 Φεβρουαρίου 2014

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΜΠΙΛΛΙΝΗΣ

A.M. ΣΟΕΛ 14011

HBP ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Ε.Π.Ε.

ανεξάρτητο μέλος της MORISON INTERNATIONAL

ΙΦΙΓΕΝΕΙΑΣ 81, Ν. ΙΩΝΙΑ, Τ.Κ. 142 31

A.M. 152

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Η κατάσταση Οικονομικής Θέσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 καθώς και για την 31η Δεκεμβρίου 2012 έχει ως εξής:

		31.12.2013	31.12.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώσεις		
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	V.1	4.508,74	6.235,00
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	V.2	2.004,86	3.008,20
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	V.3	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	V.4	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	V.5	341.205,50	296.772,37
		347.719,10	306.015,57
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	V.6	168.093,17	693.796,66
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	V.7	519.238,33	448.538,98
Λοιπές απαιτήσεις	V.8	246.275,75	243.022,75
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	V.9	1.050.904,43	1.407.783,52
		1.984.511,68	2.793.141,91
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		2.332.230,78	3.099.157,48
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	V.10	1.940.000,00	2.940.000,00
Αποθεματικά	V.11	1.550.014,66	1.550.014,66
Αποτελέσματα εις νέον		-2.292.205,80	-2.237.854,87
Αποτελέσματα περιόδου		-313.219,85	-54.350,93
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		884.589,01	2.197.808,86
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδοτήσεως	V.12	30.398,22	27.469,99
Λοιπές προβλέψεις	V.13	95.000,00	0,00
		125.398,22	27.469,99
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες	V.14	1.062.076,25	721.185,94
Λοιπές υποχρεώσεις	V.15	260.167,30	152.692,69
Σύνολο		1.322.243,55	873.878,63
Σύνολο υποχρεώσεων		1.447.641,77	901.348,62
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		2.332.230,78	3.099.157,48

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Η κατάσταση συνολικών εσόδων για τη χρήση 2013 καθώς και για την αντίστοιχη χρήση 2012 έχει ως εξής:

	Σημειώσεις	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	V.16	203.199,77	442.138,89
Κόστος πωλήσεων	V.17	<u>-227.240,22</u>	<u>-280.461,35</u>
Μικτό Κέρδος / (Ζημιές)		-24.040,45	161.677,54
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	V.17	-664,52	-5.193,65
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	V.17	-252.873,68	-323.718,90
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	V.18	<u>7.780,98</u>	<u>54.176,59</u>
Αποτελέσματα (Ζημιές) εκμετάλλευσης		-269.797,67	-113.058,42
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	V.19	<u>51.577,82</u>	<u>58.707,49</u>
Ζημιές προ φόρων		-218.219,85	-54.350,93
Φόρος εισοδήματος	V.20	<u>95.000,00</u>	<u>0,00</u>
ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		<u>-313.219,85</u>	<u>-54.350,93</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		<u>-313.219,85</u>	<u>-54.350,93</u>
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα		0,00	0,00
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα περιόδου μετά φόρων		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		<u>-313.219,85</u>	<u>-54.350,93</u>
Ζημιές ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για την περίοδο (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)	V.21	-0,31	-0,05

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας για τη χρήση 2013 καθώς και για την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση 2012, έχει ως εξής:

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2012	2.940.000,00	1.550.014,66	-2.237.854,87	2.252.159,79
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου 01.01.2012 - 31.12.2012	0,00	0,00	-54.350,93	-54.350,93
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>2.940.000,00</u>	<u>1.550.014,66</u>	<u>-2.292.205,80</u>	<u>2.197.808,86</u>
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2013	2.940.000,00	1.550.014,66	-2.292.205,80	2.197.808,86
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου 01.01.2013 - 31.12.2013	1.000.000,00	0,00	0,00	-1.000.000,00
	0,00	0,00	-313.219,85	-313.219,85
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2013	<u>1.940.000,00</u>	<u>1.550.014,66</u>	<u>-2.605.425,65</u>	<u>884.589,01</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Η κατάσταση ταμιακών ροών της εταιρείας για τη χρήση 2013 καθώς και για την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση 2012 έχει ως εξής:

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Κέρδη/(Ζημιές) πρό φόρων	-218.219,85	-54.350,93
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	3.159,60	5.965,75
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	8.910,54	7.291,45
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	2.928,23	2.491,83
Λοιπές προβλέψεις	94.354,62	25.000,00
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-11.992,32	-61.327,81
Πιστωτικοί τόκοι	-45.216,98	-34.791,22
Μερίσματα	-5.795,27	-1.144,38
Συνναλαγματικές διαφορές	645,38	0,00
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση/διαγραφή παγίων	0,00	0,00
Αποτέλεσμα αγοραπωλησίας και αποτίμησης χρεογράφων	-4.138,19	-29.607,30
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.927,24	1.695,23
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων	0,00	0,00
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	469.106,82	-283.929,43
(Μείωση)/Αύξηση βραχ. υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	224.957,24	-328.583,26
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-2.927,24	-1.695,23
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	518.699,82	-752.985,30
Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-6.426.611,26	-1.747.449,62
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	6.360.050,10	1.474.908,89
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-430,00	-714,10
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	45.216,98	34.791,22
Μερίσματα εισπραχθέντα	5.795,27	1.144,38
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-15.978,91	-237.319,23
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές από μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-859.600,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-859.600,00	0,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-356.879,09	-990.304,53
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.407.783,52	2.398.088,05
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.050.904,43	1.407.783,52

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η Διοίκηση της εταιρείας «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**», παρουσιάζει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 1η Ιανουαρίου 2013 έως 31η Δεκεμβρίου 2013 συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Η Διοίκηση της εταιρείας, είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, με τέτοιο τρόπο, ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών της ροών.

Συνέπεια των ανωτέρω, η Διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- ▣ επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και να τις εφαρμόζει παγίως.
- ▣ επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές, οι οποίες συμβάλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία και να τις εφαρμόζει παγίως.
- ▣ συντάσσει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.
- ▣ αναρτήσει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις στο διαδίκτυο (ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας <http://www.capitalsec.gr/>), όπου και θα παραμείνουν προσπελάσιμες στο ευρύ κοινό για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 2 ετών από την πρώτη δημοσίευσή τους.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης 2013, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του της 25^{ης} Φεβρουαρίου 2014.

I. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία με την επωνυμία «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» και το διακριτικό τίτλο «**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.**» ιδρύθηκε το 1994, εδρεύει στην Αθήνα, επί της οδού Μητροπόλεως 58, έχει υποκατάστημα στη Θεσσαλονίκη στην οδό Τσιμισκή 19, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Αωνυμικών Εταιριών με αριθμό 31387/06/Β/94/18 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη (2044).

Σκοπός της Εταιρείας είναι η κατ' επάγγελμα 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.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 1.940.000,00 Ευρώ, διαιρείται σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία 1,94 Ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 18^{ης} Ιανουαρίου 2013 εγκρίθηκε η μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας με επιστροφή χρημάτων

στους μετόχους κατά 1.000.000 Ευρώ δια μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 2,94 Ευρώ σε 1,94 Ευρώ έκαστη.

Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ, κατά συνέπεια και οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Η Εταιρία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 4 μέλη. Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 21.12.2009 και την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 13.11.2013 για την αντικατάσταση και αναπλήρωση των παραιτηθέντων μελών Δ.Σ. Γεωργίου Παγώνη και Ευαγγελίας Παγώνη και τον καθορισμό αρμοδιοτήτων, έχει ως εξής:

- Γεώργιος Πολίτης, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
- Κωνσταντίνος Μπούσμπουρας, Αντιπρόεδρος
- Χρυσάνθη Πολίτη, Μέλος
- Ευαγγελία Πολίτη, Μέλος

Κατά την τρέχουσα περίοδο (1η Ιανουαρίου 2013 – 31η Δεκεμβρίου 2013) παρουσίασης των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων η εταιρεία απασχολούσε κατά μέσο όρο 6 άτομα, ενώ για τη προηγούμενη περίοδο (1η Ιανουαρίου 2012 – 31η Δεκεμβρίου 2012) απασχολούσε κατά μέσο όρο 7 άτομα.

Η εταιρεία, δεν ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων και δεν έχει η ίδια άλλες θυγατρικές εταιρείες.

II. ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 που καλύπτουν τη περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2013 έως 31η Δεκεμβρίου 2013, έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση της εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) 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.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, (εκτός από την αποτίμηση σε τρέχουσες αξίες των αξιόγραφων του εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της (going concern), και την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων.

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την προσαρμογή των αντίστοιχων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012.

II.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

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

II.2 Νέα Πρότυπα, διερμηνείες και αντικατάσταση υφιστάμενων προτύπων

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος**
- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**
- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας**
- **Διερμηνεία 20 Δαπάνες αποκομιδής κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου**

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε ένα κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2009 -2011, το οποίο περιέχει τροποποιήσεις των προτύπων και των σχετικών βάσεων συμπεράσματος. Το πρόγραμμα των ετήσιων αναβαθμίσεων παρέχει ένα μηχανισμό εφαρμογής απαραίτητων αλλά όχι επειγουσών τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ.

Επιπλέον των προτύπων και διερμηνειών που έχουν γνωστοποιηθεί στις οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις/αναθεωρήσεις στα πρότυπα ή διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην λογιστική περίοδο που ξεκινά την 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν εφαρμόστηκαν νωρίτερα από την Εταιρεία:

- **Διερμηνεία 21 Εισφορές:**

Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Η Επιτροπή διερμηνειών κλήθηκε να εξετάσει πώς μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να λογιστικοποιεί στις οικονομικές της καταστάσεις τις υποχρεώσεις για πληρωμή εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις, εκτός από φόρους εισοδήματος. Η διερμηνεία αυτή είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία. Το ΔΛΠ 37 καθορίζει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η απαίτηση να υπάρχει παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα ενός παρελθόντος γεγονότος (γνωστό και ως δεσμευτικό γεγονός). Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση καταβολής εισφοράς είναι η δραστηριότητα που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία που ενεργοποιεί την πληρωμή της εισφοράς. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η συγκεκριμένη διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην οικονομική κατάσταση ή την απόδοση τους.

- **ΔΛΠ 36 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων –Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμου ποσού μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων:**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Κατά την ανάπτυξη του ΔΠΧΑ 13, το ΣΔΛΠ αποφάσισε την τροποποίηση του ΔΛΠ 36 απαιτώντας τη γνωστοποίηση πληροφοριών

σχετικά με το ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων περιουσιακών στοιχείων και συγκεκριμένα στην περίπτωση που το ποσό αυτό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης. Συγκεκριμένα, αντί της απαίτησης γνωστοποίησης του ανακτήσιμου ποσού ενός περιουσιακού στοιχείου (συμπεριλαμβανόμενης της υπεραξίας) ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών επί της οποίας αναγνωρίστηκε ή αναστράφηκε σημαντική ζημία απομείωσης κατά την περίοδο αναφοράς, η τροποποίηση του ΔΛΠ 36 απαιτεί τη γνωστοποίηση του ανακτήσιμου ποσού για κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει καταναλωθεί υπεραξία ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή με σημαντική λογιστική αξία σε σχέση με τη συνολική λογιστική αξία της υπεραξίας ή των άυλων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή της εταιρείας. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η συγκεκριμένη διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην οικονομική κατάσταση ή την απόδοση τους.

ο **ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση - Ανανέωση των Παραγώγων και η συνέχιση της Λογιστικής Αντιστάθμισης (τροποποίηση):**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή δεν απαιτείται διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης εάν ένα παράγωγο αντιστάθμισης ανανεωθεί, εφόσον πληρούνται ορισμένα κριτήρια. Το ΣΔΛΠ προέβη σε περιορισμένου περιεχομένου τροποποίηση του ΔΛΠ 39, ώστε να επιτραπεί η συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης σε ορισμένες περιπτώσεις στις οποίες αλλάζει ο αντισυμβαλλόμενος ενός αντισταθμιστικού μέσου, προκειμένου για την εκκαθάριση του μέσου αυτού. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης στην οικονομική κατάσταση ή την απόδοση τους.

ο **ΔΛΠ 19 Προγράμματα καθορισμένων παροχών (τροποποίηση) Εισφορές των εργαζομένων:**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων, για παράδειγμα, για τις εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης στην οικονομική κατάσταση ή την απόδοση τους.

ο **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα - Ταξινόμηση και Επιμέτρηση και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7: Υποχρεωτική ημερομηνία έναρξης ισχύος και Γνωστοποιήσεις μετάβασης, Λογιστική Αντιστάθμισης και τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39:**

Όπως έχει εκδοθεί το ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και εφαρμόζεται κατά την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 39. Η υιοθέτηση της πρώτης φάσης του ΔΠΧΑ 9 θα έχει επίπτωση στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αλλά δεν θα έχει επίπτωση στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Στις επόμενες φάσεις, το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με

τη λογιστική αντιστάθμιση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Το μεταγενέστερο πακέτο τροποποιήσεων που εκδόθηκε το Νοέμβριο 2013 εισάγει επιπλέον λογιστικές απαιτήσεις για χρηματοοικονομικά μέσα. Οι τροποποιήσεις αυτές α) θέτουν σε ισχύ μια ουσιαστική αναθεώρηση της λογιστικής αντιστάθμισης που θα επιτρέψει στις εταιρείες να αντικατοπτρίζουν καλύτερα τις δραστηριότητες διαχείρισης του κινδύνου τους στις οικονομικές καταστάσεις, β) επιτρέπουν τις αλλαγές για την αντιμετώπιση της θέματος γνωστού ως «ίδιος πιστωτικός κίνδυνος», που είχε ήδη συμπεριληφθεί στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα ώστε να μπορεί να εφαρμοστεί από μόνο του, χωρίς να χρειάζεται να αλλάξει οποιοσδήποτε άλλος λογιστικός χειρισμός των χρηματοοικονομικών μέσων και γ) απομακρύνουν την 1 Ιανουαρίου 2015 ως ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 ώστε να παρέχεται επαρκής χρόνος για τη μετάβαση στις νέες απαιτήσεις κατά την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο και την τροποποίηση αυτή. Η Εταιρεία θα ποσοτικοποιήσει την επίπτωση σε συνδυασμό με τις άλλες φάσεις, όταν θα εκδοθεί το τελικό πρότυπο το οποίο θα περιλαμβάνει όλες τις φάσεις.

ο **ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Τιμών :**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Το ΣΔΛΠ έχει προγραμματίσει να εξετάσει τα ευρύτερα ζητήματα τιμολογιακής ρύθμισης και σχεδιάζει να δημοσιεύσει έγγραφο συζήτησης για το θέμα αυτό εντός του 2014. Εν αναμονή των αποτελεσμάτων του συνολικού έργου για δραστηριότητες με ρυθμιζόμενες τιμές, το ΣΔΛΠ αποφάσισε να αναπτύξει το ΔΠΧΑ 14 ως προσωρινό μέτρο. Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε εκείνους που εφαρμόζουν πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ να συνεχίσουν να αναγνωρίζουν τα ποσά που αφορούν σε τιμολογιακές ρυθμίσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του προηγούμενου πλαισίου λογιστικών αρχών όταν υιοθετήσουν τα ΔΠΧΑ. Ωστόσο, για να ενισχυθεί η συγκρισιμότητα με τις οντότητες που εφαρμόζουν ήδη τα ΔΠΧΑ και δεν αναγνωρίζουν τέτοια ποσά, το πρότυπο απαιτεί όπως η επίδραση της τιμολογιακής ρύθμισης παρουσιάζεται χωριστά από άλλα στοιχεία. Μια οικονομική οντότητα που παρουσιάζει ήδη ΔΠΧΑ οικονομικές καταστάσεις δεν δύναται να εφαρμόσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης στην οικονομική κατάσταση ή την απόδοση τους.

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2010 -2012, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει αυτές τις αναβαθμίσεις. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης στην οικονομική κατάσταση ή την απόδοση τους.

- **ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:** Η αναβάθμιση αυτή τροποποιεί τους ορισμούς «προϋπόθεση κατοχύρωσης» και «συνθήκες αγοράς» και προσθέτει τους ορισμούς «όρος απόδοσης» και «όρος υπηρεσίας» (που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης»).
- **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα σε μία απόκτηση επιχείρησης που δεν κατατάσσεται στην καθαρή θέση, μεταγενέστερα επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανεξάρτητα από το εάν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα.
- **ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί Τομείς:** Η αναβάθμιση αυτή απαιτεί από μια οικονομική οντότητα να γνωστοποιεί τις κρίσεις της διοίκησης σχετικά με την εφαρμογή των κριτηρίων συνάθροισης στους λειτουργικούς τομείς και διευκρινίζει ότι η οντότητα θα πρέπει να παρέχει συμφωνίες μεταξύ του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων και των περιουσιακών στοιχείων της οντότητας μόνο εάν πραγματοποιείται τακτική αναφορά των περιουσιακών στοιχείων του τομέα.

- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας:** Αυτή η αναβάθμιση στην βάση συμπεράσματος του ΔΠΧΑ 13 διευκρινίζει ότι η έκδοση του ΔΠΧΑ 13 και η τροποποίηση των ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39 δεν απομάκρυνε την δυνατότητα επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τα οποία δεν υπάρχει δηλωμένο επιτόκιο, στην τιμολογιακή τους αξία χωρίς προεξόφληση, εφόσον η επίπτωση της μη προεξόφλησης είναι ασήμαντη.
- **ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα στοιχείο ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.
- **ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικών διοικητικών στελεχών στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα ή στη μητρική εταιρεία της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας.
- **ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2011 -2013, το οποίο είναι μια συλλογή των τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει αυτές τις αναβαθμίσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται σε διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης στην οικονομική κατάσταση ή την απόδοση τους.

- **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ΔΠΧΑ 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση για το σχηματισμό μιας από κοινού συμφωνίας στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού συμφωνίας.
- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας:** Η αναθεώρηση αυτή διευκρινίζει ότι το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης χαρτοφυλακίου που ορίζεται στην παράγραφο 52 του ΔΠΧΑ 13 περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις που λογιστικοποιήθηκαν εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση* ή του ΔΠΧΑ 9 *Χρηματοοικονομικά Μέσα*, ανεξάρτητα από το εάν πληρούν τον ορισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 32 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση*.
- **ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι ο προσδιορισμός του εάν μια συγκεκριμένη συναλλαγή πληροί τον ορισμό τόσο της συνένωσης επιχειρήσεων, όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3 *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*, όσο και του επενδυτικού ακινήτου, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 40 *Επενδύσεις σε Ακίνητα*, απαιτεί τη χωριστή εφαρμογή και των δύο προτύπων ανεξάρτητα του ενός από το άλλο.

II.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

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

II.4 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. Εάν κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, υπάρχουν νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημίες, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

II.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Με βάση τα έτη μίσθωσης
Έπιπλα	5 έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	3-4 έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	5 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσια κατάσταση οικονομικής θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα. Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων.

II.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας είναι λογισμικά προγράμματα.

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που

ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη που προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (3-5 έτη).

II.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του, καταχωρείται στη κατάσταση συνολικών εσόδων. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσοδος 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 η εταιρεία 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.

II.8 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.

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.

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

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

Λογιστικός χειρισμός

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

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

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

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 βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

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.

Όλα τα παράγωγα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

II.8 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.

II.9 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.

II.10 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.

II.11 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους 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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

II.12 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημιές), αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στη Κατάσταση συνολικών εσόδων, 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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

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

II.13 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 εκρών 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 αντανakλούν 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.

II.14 Μισθώσεις

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

Εάν υπήρχαν χρηματοδοτικές μισθώσεις θα κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Το μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση.

Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στα δάνεια. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Η εταιρεία έχει μόνο λειτουργικές μισθώσεις, δηλαδή οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή. Τα έξοδα των λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

II.15 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό (χρήμα και είδος), καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη, αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42^ε του Ν.2190/1920.

II.16 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 στη κατάσταση συνολικών εσόδων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα.

(γ) *Μερίσματα:*

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

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

II.17 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή

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

II.18 Διανομή μερισμάτων

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

II.19 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου.

III. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

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.

III.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

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 συνολικών εσόδων 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. 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.

III.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.

IV. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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.

IV.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 της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών.

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

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

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

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.

(β) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

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

IV.2 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς για την εταιρεία προκύπτει από επενδύσεις της σε χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα οποία εκτίθενται στις διακυμάνσεις της αγοράς. Η εταιρεία υπολογίζει την πιθανή οικονομική ζημία που μπορεί να υποστεί από τις διακυμάνσεις των τιμών της αγοράς βασιζόμενη σε υποθέσεις για διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς.

IV.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι εμπορικές συναλλαγές της εταιρείας γίνονται σε Ευρώ. Επίσης, η εταιρεία δεν διαθέτει σημαντικές επενδύσεις στο εξωτερικό.

IV.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Την 31/12/2013 η εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις και ως εκ τούτου δεν είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό δανεισμό της.

IV.5 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση

του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

IV.6 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%), που απαιτεί η απόφαση 104/08.04.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

V. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

V.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η εταιρεία έχει στη κυριότητα της έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκονται στα γραφεία της. Τα γραφεία της εταιρείας είναι στεγασμένα σε μισθωμένο ακίνητο.

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας στις 31.12.2013 καθώς και στις 31.12.2012 αναλύονται ως εξής:

	Κτίρια και τεχνικά έργα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσεως			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	120.975,22	769.810,33	890.785,55
Προσθήκες	0,00	714,10	714,10
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>120.975,22</u>	<u>770.524,43</u>	<u>891.499,65</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	119.600,63	761.203,28	880.803,91
Αποσβέσεις περιόδου	151,80	4.308,94	4.460,74
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>119.752,43</u>	<u>765.512,22</u>	<u>885.264,65</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>1.222,79</u>	<u>5.012,21</u>	<u>6.235,00</u>
Αξία Κτήσεως			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	120.975,22	770.524,43	891.499,65
Προσθήκες	0,00	430,00	430,00
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	0,00	-28.286,66	-28.286,66
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	<u>120.975,22</u>	<u>742.667,77</u>	<u>863.642,99</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	119.752,43	765.512,22	885.264,65
Αποσβέσεις περιόδου	55,20	2.101,06	2.156,26
Πωλήσεις/ διαγραφές/μεταφορές	0,00	-28.286,66	-28.286,66
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	<u>119.807,63</u>	<u>739.326,62</u>	<u>859.134,25</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2013	<u>1.167,59</u>	<u>3.341,15</u>	<u>4.508,74</u>

Σημειώνεται ότι, δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου τύπου δεσμεύσεις επί των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

V.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας περιλαμβάνουν αγοραζόμενα λογισμικά προγράμματα και άδειες χρήσης λογισμικών προγραμμάτων, που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη του λειτουργικού σκοπού της. Η κίνηση του λογαριασμού κατά τη προηγούμενη χρήση 2012 καθώς και για τη τρέχουσα χρήση 2013 έχει ως εξής:

Αξία Κτήσεως

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	165.056,38
Προσθήκες	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>165.056,38</u>

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	160.543,17
Αποσβέσεις περιόδου	<u>1.505,01</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>162.048,18</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>3.008,20</u>

Αξία Κτήσεως

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	165.056,38
Προσθήκες	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	<u>165.056,38</u>

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	162.048,18
Αποσβέσεις περιόδου	<u>1.003,34</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	<u>163.051,52</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2013	<u>2.004,86</u>

V.3 Αναβαλλόμενες Φορολογικές απαιτήσεις

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η εταιρεία είναι για τη τρέχουσα χρήση 26%.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και οι δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Στην παρούσα περίοδο όπως και σε προηγούμενες, δεν υπολογίσθηκαν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, λόγω του ότι η εταιρεία έχει φορολογικές ζημιές και δεν προβλέπεται να γίνει συμψηφισμός τους στο άμεσο μέλλον.

V.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είναι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα και οι οποίες μπορούν να πουληθούν όποτε η εταιρεία θεωρήσει ότι είναι κατάλληλες οι συνθήκες.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι:

	31.12.2013		31.12.2012	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ
Μετοχές της εταιρείας «ΙΝΤΕΡΣΑΤ» ΑΕ	10.300	2.987,00	10.300	2.987,00
Προβλέψεις απομείωσης		<u>-2.987,00</u>		<u>-2.987,00</u>
Σύνολο		0,00		0,00

Η εταιρεία αυτή έχει σταματήσει τις δραστηριότητες της σαν επιχείρηση. Σε προηγούμενη χρήση, έγινε πρόβλεψη απομείωσης της αξίας της ανωτέρω μετοχής.

V.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, αφορούν δοσμένες εγγυήσεις και απαιτήσεις που πρόκειται να εισπραχθούν σε διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η εύλογη αξία των συγκεκριμένων απαιτήσεων δεν διαφέρει ουσιωδώς από αυτή που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις και υπόκειται σε επανεκτίμηση ετησίως. Συγκεκριμένα, οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας στις 31.12.2013 και στις 31.12.2012 αντίστοιχα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Δοσμένες Εγγυήσεις	14.303,83	14.339,83
Συμμετοχή στο Επικουρικό κεφάλαιο	50.465,67	50.654,54
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	<u>276.436,00</u>	<u>231.778,00</u>
Σύνολο	<u>341.205,50</u>	<u>296.772,37</u>

Σχετικά με τα ανωτέρω σημειώνουμε ότι:

✚ Ποσό € 50.465,67 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. 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 Νόμος 3371/2005 τροποποίησε και ενίσχυσε το ρόλο και τη λειτουργία του Επικουρικού Κεφαλαίου. Ο Όμιλος ΕΧΑΕ 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 στην υλοποίηση ενός σύγχρονου μοντέλου διαχείρισης και κάλυψης του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου στην Ελληνική αγορά αξιών με αλλαγή της μεθόδου υπολογισμού των ημερήσιων ορίων συναλλαγών των μελών του Χ.Α.

✚ Ποσό € 276.436,00 αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997, όπως ισχύει σήμερα βάσει του άρθρου 11 του Ν.3756/2009.

V.6 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Ο λογαριασμός απαιτήσεις από πελάτες στις 31.12.2012 και στις 31.12.2013 αναλύεται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Απαιτήσεις από πελάτες	1.684.403,75	2.201.196,70
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	<u>(1.516.310,58)</u>	<u>(1.507.400,04)</u>
	<u>168.093,17</u>	<u>693.796,66</u>

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων συμπίπτει με τη λογιστική τους 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.

Η κίνηση της πρόβλεψης για απομείωση απαιτήσεων έχει ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	1.507.400,04	1.540.486,60
Σχηματισθείσες προβλ.απομείωσης περιόδου	43.995,81	7.291,45
Διαγραφείσες στην περίοδο επισφ. απαιτήσεις	<u>-35.085,27</u>	<u>-40.378,01</u>
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου	<u>1.516.310,58</u>	<u>1.507.400,04</u>

Σημειώνεται, ότι, δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς αυτές διαιρούνται σε μεγάλο πλήθος πελατών.

Όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση τους κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

V.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ο λογαριασμός αυτός αφορά μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Ξένα Χρηματιστήρια, που έχει στην κατοχή της η εταιρεία, οι οποίες έχουν χαρακτηριστεί εμπορικό χαρτοφυλάκιο και έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους. Η τρέχουσα αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του χρηματιστηρίου κατά την 31.12.2013. Η διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και εύλογης αξίας καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η ανάλυση του λογαριασμού έχει ως κάτωθι:

	31.12.2013		31.12.2012	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ
MICROSOFT S.A.	6	162,24	6	120,74
LAMDA DEVELOPMENT A.E. ΣΥΜ&ΑΞΙΟΠ. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	5.500	26.785,00	1.000	4.020
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	2.000	16.000,00	1.000	4.350
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	7.000	22.260,00	3.300	6.336
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	3.000	29.010,00	2.500	12.750
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. ΟΛΟΚΛ.ΠΛΗΡ.ΣΥΣΤ.&ΥΠΗΡ.ΤΥΧ.ΠΑΙΧΝ	2.000	3.680,00	7.500	14.325
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	4.000	22.720,00	5.000	22.350
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.	3.000	32.400,00	7.000	41.230
ΕΒΡΟΦΑΡΜΑ Α.Β.Ε.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	306.103	71.628,10	305.159	109.857,24
EURODRIP ΑΕ ΒΙΟΜΗΧ.ΕΜΠΟΡ.&ΓΕΩΡΓΙΚΗ	-	-	80.000	114.400
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦ. Α.Ε.	500	4.835,00	22.000	118.800
ALPHA BANK ΑΕ	5.000	5.600,00	-	-
EUROBANK PROPERTIES ΑΕΕΑΠ	1.000	8.080,00	-	-
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	14.500	16.820,00	-	-
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	30.000	22.890,00	-	-
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ΕΡΓΑΣΙΑΣ	4.000	2.212,00	-	-
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ	8.500	10.115,00	-	-
ΒΙΟΧΑΛΚΟ	8.000	30.000,00	-	-
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	8.000	26.560,00	-	-
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	500	7.490,00	-	-
ΕΥΔΑΠ	3.500	27.125,00	-	-
Ε.Υ.Α.Θ.	2.650	13.700,50	-	-
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	3.000	15.570,00	-	-
FRIGOGLOSS	3.500	17.885,00	-	-
FOLLI-FOLLIE	1.150	26.910,00	-	-
DRY SHIP	3	9,53	-	-
ΜΕΤΚΑ	1.500	17.190,00	-	-
ΝΗΡΕΥΣ	4.080	1.272,96	-	-
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ ΑΕ	1.000	22.100,00	-	-
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	1.050	18.228,00	-	-
		519.238,33		448.538,98

V.8 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβ. & παρακρατημένοι φόροι	15.085,67	17.939,86
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	6.225,00	6.225,00
Απαίτηση από ΕΧΑΕ (εκκαθαρίσεις)	69.100,47	0,00
Εγγύηση σε Ελληνικά Χρηματιστήρια	125.000,00	100.000,00
Απαίτηση από ATHEX CLEAR XNET	19.000,00	19.000,00
Λοιπές απαιτήσεις	10.242,33	14.058,47
Δεσμευμένοι λογαριασμοί εγγυήσεων	0,00	81.778,00
Λογ/μοι διαχειρήσεως προκαταβολών και πιστώσεων	5,04	16,60
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	1.617,24	1.403,16
Έξοδα επόμενων χρήσεων	0,00	2.601,66
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<u>246.275,75</u>	<u>243.022,75</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες. Επίσης, όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση τους κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

V.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2013	31.12.2012
Ταμείο	522,96	1.234,87
Καταθέσεις όψεως	<u>73.247,44</u>	<u>699.345,54</u>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εταιρείας	73.770,40	700.580,41
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών	<u>977.134,03</u>	<u>707.203,11</u>
Σύνολο	<u>1.050.904,43</u>	<u>1.407.783,52</u>

V.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 1.940.000, διαιρείται σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 1,94 εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 18^{ης} Ιανουαρίου 2013 εγκρίθηκε η μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας με επιστροφή χρημάτων

στους μετόχους κατά Ευρώ 1.000.000 δια μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών από Ευρώ 2,94 σε Ευρώ 1,94 έκαστη.

V.11 Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2012	487.978,66	755.909,14	299.685,19	6.441,67	1.550.014,66
Σχηματισμός αποθεματικών από τα κέρδη της χρήσεως 2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31 Δεκεμβρίου 2012	487.978,66	755.909,14	299.685,19	6.441,67	1.550.014,66
1 Ιανουαρίου 2013	487.978,66	755.909,14	299.685,19	6.441,67	1.550.014,66
Σχηματισμός αποθεματικών από τα κέρδη της χρήσεως 2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31 Δεκεμβρίου 2013	487.978,66	755.909,14	299.685,19	6.441,67	1.550.014,66

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 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο, δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίστηκαν στο παρελθόν με ειδικές φορολογικές διατάξεις. Με βάση το άρθρο 72 του Ν. 4172/2013 επιβάλλεται η διανομή ή κεφαλοποίηση των αφορολόγητων αποθεματικών έως την 31.12.2014, παρέχοντας την δυνατότητα του συμψηφισμού τους με φορολογικά αναγνωρίσιμες ζημιές που έχουν δημιουργηθεί έως την 31 Δεκεμβρίου 2013. Το μη συμψηφιζόμενο ποσό με τις φορολογικές ζημιές φορολογείται με συντελεστή 19%. Η Εταιρεία έχει προβεί σε πρόβλεψη φόρου αξίας Ευρώ 95.000 που αφορά την φορολόγηση των ειδικών αφορολόγητων αποθεματικών.

V.12 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως

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, δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρώσει σε περίπτωση απόλυσης. Για την τρέχουσα περίοδο η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού διαμορφώθηκε ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	27.469,99	45.927,96
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	0,00	-20.949,80
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	<u>2.928,23</u>	<u>2.491,83</u>
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	<u>30.398,22</u>	<u>27.469,99</u>

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42^ε του Ν.2190/1920, εκτιμώντας ότι δεν θα υπάρξει ουσιαστική επίδραση στις υποχρεώσεις και στα αποτελέσματά της.

V.13 Λοιπές προβλέψεις

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω στην παράγραφο V.11 η εταιρεία σχημάτισε πρόβλεψη φόρου αξίας Ευρώ 95.000 που αφορά την φορολόγηση των αποθεματικών όπως ορίζεται με βάση το άρθρο 72 του Ν.4172/2013.

V.14 Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Υποχρεώσεις προς πελάτες	<u>1.062.076,25</u>	<u>721.185,94</u>

Για την αντιμετώπιση των υποχρεώσεων αυτών, υπάρχουν διαθέσιμα σε τραπεζικούς λογαριασμούς με ένδειξη «τραπεζικοί λογαριασμοί πελατών» και σε περίπτωση που ζητηθούν καταβάλλονται στο δικαιούχο.

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

Από τα ανωτέρω υπόλοιπα ποσό 977.136,50 Ευρώ αφορά ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα και ποσό 84.939,75 Ευρώ μη εκκαθαρισμένα.

V.15 Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Δικαιούχοι αμοιβών	72.377,84	65.655,36
Υποχρεώσεις προς ΕΧΑΕ (εκκαθαρίσεις)	5.189,80	22.115,72
Υποχρεώσεις από μείωση μετοχικού κεφαλαίου	140.400,00	0,00
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	8,92	7,29
Φόροι αμοιβών προσωπικού	2.274,57	3.270,41
Φόροι αμοιβών τρίτων	1.607,89	2.237,71
Λοιποί φόροι - τέλη	10.292,38	2.635,52
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	8.012,73	8.133,95
Λοιπές υποχρεώσεις	101,35	0,00
Έξοδα χρήσεως δουλεμένα	<u>19.901,82</u>	<u>48.636,73</u>
Σύνολο	<u>260.167,30</u>	<u>152.692,69</u>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις λήγουν εντός των επόμενων μηνών και καλύπτονται από τις υπάρχουσες καταθέσεις.

V.16 Κύκλος Εργασιών

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

	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Προμήθειες χρηματ/κών συναλλαγών	169.508,14	143.289,81
Έσοδα από προμήθειες για παράγωγα	10.605,66	273.652,02
Έσοδα από μεταβιβαστικά	22.708,21	19.039,18
Λοιπές προμήθειες	<u>377,76</u>	<u>6.157,88</u>
Σύνολο	<u>203.199,77</u>	<u>442.138,89</u>

V.17 Έξοδα κατ' είδος
01.01.2013 - 31.12.2013

	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	80.678,56	0,00	81.083,63	161.762,19
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	94.933,94	0,00	105.323,08	200.257,02
Παροχές τρίτων	28.357,99	0,00	31.109,97	59.467,96
Φόροι τέλη	0,00	0,00	2.618,30	2.618,30
Διάφορα έξοδα	19.277,94	664,52	30.642,66	50.585,12
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	2.527,68	0,00	631,92	3.159,60
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	1.464,11	0,00	1.464,12	2.928,23
Σύνολο	227.240,22	664,52	252.873,68	480.778,42

01.01.2012 - 31.12.2012

	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	134.568,60	0,00	134.568,76	269.137,36
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	83.758,69	0,00	113.841,79	197.600,48
Παροχές τρίτων	41.298,05	0,00	35.656,76	76.954,81
Φόροι τέλη	0,00	0,00	3.825,57	3.825,57
Διάφορα έξοδα	16.063,40	5.193,65	34.632,88	55.889,93
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	4.772,61	0,00	1.193,14	5.965,75
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	280.461,35	5.193,65	323.718,90	609.373,90

- Οι λειτουργικές μισθώσεις της εταιρείας είναι η εκμίσθωση των γραφείων της έδρας και του υποκαταστήματος.

V.18 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)

	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Άλλα έσοδα		
Έσοδα από προμήθειες για margin	1.374,84	2.256,84
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις επισφαλών πελατών	35.085,27	40.378,01
Έσοδα απο λυιτές αχρησιμοποίητες προβλέψεις	11.992,32	0,00
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις αποζημίωσης απόλυσης προσωπικού	0,00	18.457,97
Λοιπά έσοδα	<u>4.419,17</u>	<u>34.550,63</u>
Σύνολο	<u>52.871,60</u>	<u>95.643,45</u>
Άλλα έξοδα		
	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	43.995,81	7.291,45
Πρόστιμα επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	0,00	25.000,00
Λοιπά Έξοδα/(Έσοδα)	<u>1.094,81</u>	<u>9.175,41</u>
Σύνολο	<u>45.090,62</u>	<u>41.466,86</u>
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	<u>7.780,98</u>	<u>54.176,59</u>

V.19 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Μερίσματα μετοχών	5.795,27	1.144,38
Έσοδα πώλησης μετοχών	0,00	0,00
Πιστωτικοί τόκοι	4.523,86	16.901,05
Τόκοι τρεχούμενων λογαριασμών πελατών	39.364,74	14.715,01
Έσοδα Επικουρικού	1.328,38	3.175,16
Κέρδη /(ζημιές) πωλήσεων και αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων	24.876,48	29.607,30
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-20.738,29	-4.537,97
Έσοδα/(έξοδα) από συνναλαγματικές διαφορές	-645,38	-602,21
Λοιπά έξοδα Τραπεζών	<u>-2.927,24</u>	<u>-1.695,23</u>
Σύνολο	<u>51.577,82</u>	<u>58.707,49</u>

V.20 Φόρος εισοδήματος

Στην παρούσα περίοδο δεν υπολογίσθηκαν τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις λόγω του ότι η εταιρεία έχει φορολογικές ζημιές και δεν προβλέπεται να γίνει συμψηφισμός τους το επόμενο έτος.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίστηκαν στο παρελθόν με ειδικές φορολογικές διατάξεις. Με βάση το άρθρο 72 του Ν. 4172/2013 επιβάλλεται η διανομή ή κεφαλοποίηση των αφορολόγητων αποθεματικών έως την 31.12.2014, παρέχοντας την δυνατότητα του συμψηφισμού τους με φορολογικά αναγνωρίσιμες ζημιές που έχουν δημιουργηθεί έως την 31 Δεκεμβρίου 2013. Το μη συμψηφιζόμενο ποσό με τις φορολογικές ζημιές φορολογείται με συντελεστή 19%. Η Εταιρεία έχει προβεί σε πρόβλεψη φόρου αξίας Ευρώ 95.000 που αφορά την φορολόγηση των ειδικών αφορολόγητων αποθεματικών.

V.21 Κέρδη/Ζημιά ανά μετοχή

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

	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους	-313.219,85	-54.350,93
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	1.000.000,00	1.000.000,00
Βασική ζημιά ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>-0,31</u>	<u>-0,05</u>

V.22 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

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

	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Αποσβέσεις κτιρίων-εγκαταστάσεων κτιρίων	55,20	151,80
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπών εξοπλισμού	2.101,06	4.308,94
Αποσβέσεις Λογισμικών προγραμμάτων	1.003,34	1.505,01
	<u>3.159,60</u>	<u>5.965,75</u>

V.22 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Μισθοί ημερομίσθια και επιδόματα	126.754,20	183.389,67
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	<u>35.007,99</u>	<u>49.388,53</u>
	<u>161.762,19</u>	<u>232.778,20</u>

V.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, (όπου συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24) είναι οι κάτωθι:

	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
Αμοιβές Δ.Σ.	43.537,80	43.537,80
Αμοιβές μελών Δ.Σ. σαν μέλη Επενδυτικής Επιτροπής	0,00	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. από μισθωτές υπηρεσίες	52.519,68	52.519,68
Αμοιβές μελών Δ.Σ. σαν συνεργάτες	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν συνεργάτες	0,00	1.814,06
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν πελάτες	6.063,18	10.398,01
	<u>102.120,66</u>	<u>108.269,55</u>

Η εμφάνιση στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων έχει ως κάτωθι:

	01.01.2013 - 31.12.2013			01.01.2012 - 31.12.2012		
	Κόστος Υπηρεσιών	Έξοδα Διοίκησης	Κύκλο Εργασιών	Κόστος Υπηρεσιών	Έξοδα Διοίκησης	Κύκλο Εργασιών
Αμοιβές Δ.Σ.	0,00	43.537,80	0,00	0,00	43.537,80	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. από μισθωτές υπηρεσίες	26.259,84	26.259,84	0,00	26.259,84	26.259,84	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. σαν συνεργάτες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν συνεργάτες	0,00	0,00	0,00	1.814,06	0,00	0,00
Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών σαν πελάτες	0,00	0,00	6.063,18	0,00	0,00	10.398,01
Σύνολο	<u>26.259,84</u>	<u>69.797,64</u>	<u>6.063,18</u>	<u>28.073,90</u>	<u>69.797,64</u>	<u>10.398,01</u>

Στον Ισολογισμό εμφανίζονται ως κάτωθι:

	31.12.2013	31.12.2012
Απαίτηση από πελάτες	1.705,00	577.574,50
Υποχρέωση προς πελάτες	67.934,80	25.743,98
Λοιπές υποχρεώσεις	101,35	1.451,24
Λοιπές απαιτήσεις	1.514,55	1.514,55

VI. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- ✚ Η εταιρεία παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο των πελατών της σε λογαριασμούς τάξεως.
- ✚ Οι προθεσμιακές καταθέσεις των πελατών παρακολουθούνται σε λογαριασμό της λογιστικής.
- ✚ Η εταιρεία καταχωρεί τις αμοιβές των ελεγκτών κατά την χρήση που αφορούν. Συγκεκριμένα στη κατάσταση συνολικών εσόδων της εταιρείας περιλαμβάνονται οι κάτωθι μικτές αμοιβές ορκωτών ελεγκτών:

Αμοιβή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2013	Ευρώ	6.150,00
Αμοιβή για την ειδική έκθεση που ορίζεται στην απόφαση 2/452/1.11.07 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	Ευρώ	738,00
Αμοιβή για την έκθεση ευρυμάτων προς το συννευητικό κεφάλαιο	Ευρώ	738,00
Αμοιβή για την έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης για τη χρήση 2013	Ευρώ	4.920,00
Αμοιβή για την ειδική έκθεση που ορίζεται στην απόφαση 1/474/13.06.08 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	Ευρώ	<u>1.230,00</u>
Σύνολο	Ευρώ	<u>13.776,00</u>

VII. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

- ✚ Επίδικες υποθέσεις:
 - Κατά της εταιρείας, από τρίτους της έχει εγερθεί αγωγή συνολικού ποσού 11.297 Ευρώ περίπου για την οποία η εταιρεία δεν επιβάρυνε τα αποτελέσματα της. Η Εταιρεία έχει πληρώσει το ½ ήτοι Ευρώ 6.000 και έχει ασκηθεί έφεση, η οποία έχει ανασταλεί έως ότου περατωθούν οι επιμέρους διανοιχθείσες δίκες
 - Έχουν εγερθεί 6 αγωγές από την εταιρεία κατά πελατών της συνολικού ποσού 610.000 Ευρώ περίπου. Οι υποθέσεις αυτές δεν έχουν εκδικασθεί ακόμη ή αναμένεται η απόφαση. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει τα ποσά αυτά στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
 - Έχει επιβληθεί κατάσχεση σε ακίνητο αναδόχου χρέους επισφαλών πελατών για απαίτηση ύψους 40.000 Ευρώ περίπου. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει τα ποσά αυτά στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
 - Έχουν εγερθεί αγωγή από την εταιρεία κατά πελάτη της συνολικού ποσού 100.000 Ευρώ περίπου. Ο πελάτης απεβίωσε και αναμένεται να συνεχισθεί η δίκη στο πρόσωπο των κληρονόμων του εφόσον δεν αποποιηθούν την κληρονομία. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει το ποσό αυτό στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
 - Έγινε δεκτή η αγωγή από την εταιρεία κατά πελάτη της συνολικού ποσού 29.000 Ευρώ περίπου. Η απόφαση έχει κοινοποιηθεί στον αντίδικο. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει το ποσό αυτό στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.

- Έχει εκδοθεί εκτέλεση απόφασης από την εταιρεία κατά πελάτη της συνολικού ποσού 10.000 Ευρώ περίπου. Η εταιρεία έχει συμπεριλάβει το ποσό αυτό στον υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες.
- Η εταιρεία έχει κάνει προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου διοικητικού δικαστηρίου κατά του Ελληνικού Δημοσίου για την ακύρωση της επιβολής χαρτοσήμου επί ανεξόφλητων υπολοίπων πελατών για τις χρήσεις 2002 έως 2006 ποσού 62.255,70 Ευρώ. Η Διοίκηση της εταιρεία με τη σύμφωνη γνώμη του δικηγόρου της, πιστεύει ότι θα κερδίσει την δίκη στο διοικητικό δικαστήριο και γι' αυτό έκρινε ορθό να μην επιβαρυνθούν τα αποτελέσματά της με το ποσό αυτό. Η υπόθεση έχει εκδικασθεί και αναμένεται η απόφαση
- Ο κος Τριανταφυλλάκης Αναστάσιος, πρώην Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας, έχει καταθέσει εναντίον της εταιρείας και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αίτηση έκτακτου διαχειριστικού ελέγχου για τις χρήσεις 2011 και 2012, η οποία θα συζητηθεί 04.04.2014. Επίσης έχει καταθέσει εναντίον της εταιρείας αγωγή ακυρότητας απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου με αίτημα την ακύρωση της από 28/06/2013 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, της οποίας η συζήτηση εκκρεμεί για την 19.03.2014.
- Έχει ασκηθεί αγωγή από την εταιρεία κατά του Τριανταφυλλάκη Αναστάσιου συνολικού ποσού απαίτησης 210.000 Ευρώ περίπου, για την ζημιά και ηθική βλάβη που υπέστη από την παράνομη και υπαίτια συμπεριφορά που υπέδειξε ο αναγόμενος κατά την άσκηση των καθηκόντων του ως Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας. Η υπόθεση δεν έχει εκδικασθεί ακόμη.

✚ Φορολογικά θέματα:

- Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006. Οι φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις της εταιρείας είναι οι χρήσεις 2007, 2008, 2009 και 2010. Για τις χρήσεις 2011 και 2012 έχει δοθεί πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη από τον Ορκωτό Ελεγκτή της Εταιρείας. Για τη χρήση 2013 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2013. Εκτιμούμε ότι δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που να έχουν ουσιώδη επίδραση στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

VIII. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

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 Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Αθήνα, 27^η Φεβρουαρίου 2014

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Η Υπεύθυνη Λογιστηρίου

και Διευθύνων Σύμβουλος

Γεώργιος Πολίτης

Κωνσταντίνος Μπούσμπουρας

Γαλάτεια Λαμπριανού

ΑΔΤ ΑΚ 657798

ΑΔΤ Ξ 432240

ΑΔΤ ΑΒ 052886

Ι.Α.Σ. Ε.Π.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΕΠΙ ΤΩΝ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2013 – 31.12.2013

Αξιότιμοι κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε φέτος την τιμή να σας υποβάλλουμε την Έκθεση Διαχείρισης της εταιρείας μας για την εταιρική χρήση 2013 και να σας ενημερώσουμε σχετικά με την πορεία των εργασιών μας.

Συγκεκριμένα, τα κυριότερα σημεία δραστηριότητας της χρήσης 2013 είναι τα εξής:

A) ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ:

Στη χρήση 2013, ο κύκλος εργασιών μειώθηκε σημαντικά σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κατά 54% περίπου, αφού από Ευρώ 442.138,89 κατήλθε σε Ευρώ 203.199,77. Παράλληλα, υπήρξε σημαντική μείωση και στο περιθώριο κέρδους, το οποίο στην χρήση 2012 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε -11% έναντι 36% που ήταν στη χρήση 2012. Η μείωση τόσο του κύκλου εργασιών όσο και του περιθωρίου κέρδους οφείλεται στο γενικότερα αρνητικό κλίμα της ελληνικής οικονομίας λόγω της πολυετούς ύφεσης. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την χρήση 2013 το μικτό κέρδος της εταιρείας να είναι ζημιογόνο αφού από Ευρώ 161.677,54 που ήταν το έτος 2012 κατήλθε σε Ευρώ -24.040,45 το έτος 2013.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας μειώθηκαν κατά Ευρώ 70.000 περίπου και κατήλθαν σε Ευρώ 252.873,68 , ενώ την προηγούμενη χρήση 2012 ήταν Ευρώ 323.718,90. Παράλληλα με τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας, το καθαρό αποτέλεσμα, που προκύπτει από τη διαφορά των Άλλων Εξόδων μείον των Άλλων Εσόδων, μειώθηκε σημαντικά σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Συγκεκριμένα σημείωσε μείωση 85% περίπου αφού από Ευρώ 54.176,59 που ήταν το 2012 κατήλθε σε Ευρώ 7.780,98 το 2013, με συνέπεια τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων να είναι συνολικά θετικά την χρήση 2013 και να ανέλθουν σε Ευρώ 51.577,82 έναντι Ευρώ 58.707,49 που ήταν την χρήση 2012.

Την χρήση 2013 έγινε πρόβλεψη φόρου των αφορολόγητων αποθεματικών που είχαν σχηματισθεί τις χρήσεις 1996 έως 2000, με βάση το άρθρο 72 του νόμου 4172/2013 αξίας Ευρώ 95.000.

Κατ' επέκταση, ο ως άνω κύκλος εργασιών μετά την αφαίρεση του κόστους πωλήσεων, εξόδων λειτουργίας Διάθεσης, εξόδων λειτουργίας Διοίκησης, Αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων και φόρου διαμόρφωσε ως τελικό αποτέλεσμα ζημιές Ευρώ -313.219,85 έναντι ζημιών της προηγούμενης χρήσεως Ευρώ -54.350,93.

B) ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ:

Οι απαιτήσεις από πελάτες την 31.12.2013 ήταν Ευρώ 1.684.403,75 έναντι Ευρώ 2.201.196,70 της προηγούμενης χρήσης και μετά την πρόβλεψη απομείωσης το καθαρό υπόλοιπο ανέρχεται σε Ευρώ 168.093,17 έναντι Ευρώ 693.796,66 της προηγούμενης χρήσης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.) την 31.12.2013 ήταν Ευρώ 519.238,33 έναντι Ευρώ 448.538,98 την προηγούμενη χρήση και κυρίως αφορούν μετοχές είκοσι εταιρειών.

Οι λοιπές απαιτήσεις την 31.12.2013 ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 246.275,75 έναντι Ευρώ 243.022,75 Ευρώ την προηγούμενη χρήση και αφορούν κυρίως την εγγύηση στα Ελληνικά Χρηματιστήρια, δεσμευμένο λογαριασμό εγγύησης για το Συνεγγυητικό κεφάλαιο και εκκαθάριση άυλων τίτλων.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μειώθηκαν κατά 25% περίπου σε σχέση με την προηγούμενη, αφού από Ευρώ 1.050.904,43 μειώθηκαν σε Ευρώ 1.407.783,52 την 31.12.2013. Επιπλέον, οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανήλθαν σε Ευρώ 341.205,50 έναντι Ευρώ 296.772,37 την προηγούμενη χρήση. Το μεγαλύτερο μέρος του ποσού των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων αφορά τις εισφορές της εταιρείας στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο και στο Επικουρικό Κεφάλαιο.

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν κατά 47% περίπου, αφού από Ευρώ 721.185,94 την προηγούμενη χρήση διαμορφώθηκαν σε 1.062.076,25 Ευρώ την 31.12.2013.

Οι λοιπές υποχρεώσεις την 31.12.2013 ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 260.167,30 έναντι Ευρώ 152.692,69 την 31.12.2012.

Ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω και σε συνδυασμό με την μείωση μετοχικού κεφαλαίου κατά Ευρώ 1.000.000 που πραγματοποιήθηκε με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης την 18.01.2013, τα ίδια κεφάλαια κατά την 31.12.2013 ανέρχονται σε ποσό Ευρώ 884.589,01 έναντι ποσού Ευρώ 2.197.808,86 της προηγούμενης χρήσεως. Οι παρακάτω δείκτες δείχνουν την κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας:

	31.12.2013		31.12.2012	
Σύνολο υποχρεώσεων	1.447.641,77	62%	901.348,62	29%
Σύνολο παθητικού	2.332.230,78		3.099.157,48	
Ίδια κεφάλαια	884.589,01	38%	2.197.808,86	71%
Σύνολο παθητικού	2.332.230,78		3.099.157,48	

Γ) ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013 είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού σε τρέχουσες αξίες (αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της, την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους.

Δ) ΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΟΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ, ΟΣΩΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ Η ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΤΙΜΩΝ, ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.

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.

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 ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ο κίνδυνος αγοράς για την εταιρεία προκύπτει από επενδύσεις της σε χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα οποία εκτίθενται στις διακυμάνσεις της αγοράς. Η εταιρεία υπολογίζει την πιθανή οικονομική ζημία που μπορεί να υποστεί από τις διακυμάνσεις των τιμών της αγοράς βασιζόμενη σε υποθέσεις για διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος της εταιρείας είναι μικρός, γιατί οι εμπορικές συναλλαγές της γίνονται σε Ευρώ και παράλληλα η εταιρεία δεν διαθέτει σημαντικές επενδύσεις στο εξωτερικό.

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι επίσης περιορισμένος, γιατί την 31.12.2013 η εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις και ως εκ τούτου δεν είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό της δανεισμό.

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

Λόγω του ότι οι υποχρεώσεις της εταιρείας είναι δεδομένες και καλύπτονται με διαθέσιμα και με επενδύσεις της εταιρείας οι οποίες είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία θεωρούμε ότι δεν υπάρχει για την εταιρεία κίνδυνος ταμιακών ροών.

ΣΤ) ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2014

Το οικονομικό έτος που διανύουμε κρίνεται και αυτό ιδιαίτερα κρίσιμο λόγω του δυσχερούς οικονομικού κλίματος στην χώρα και της υπερπροσπάθειας που καταβάλλει η χώρα να τηρήσει τους όρους και τα αυστηρά χρονοδιαγράμματα του Μνημονίου. Αυτό έχει σημαντικές επιπτώσεις στην καθημερινότητα των πολιτών και στο επιχειρηματικό γίγνεσθαι.

Στο παραπάνω πλαίσιο και με το διεθνές περιβάλλον να παραμένει δυσμενές η εταιρεία συνεχίζει την πολιτική μείωσης των λειτουργικών εξόδων, χωρίς ωστόσο να αλλοιώνεται το επίπεδο και το πλήθος των παρεχόμενων υπηρεσιών. Με κύριο στοιχείο τόσο τα παλαιότερα όσο και τα νεότερα στελέχη της εταιρείας καθώς και τους συνεργάτες της, η εταιρεία έχει ως βασική στρατηγική την σταδιακή αύξηση της πελατειακή βάσης της και ως εκ τούτου των εσόδων.

Ως εκ τούτου εκτιμάται ότι και το 2014, θα είναι μια κρίσιμη περίοδος, στην οποία η εταιρεία θα πρέπει να παραμείνει στην αγορά χωρίς απώλειες, ελπίζοντας στη βελτίωση των συνθηκών τα επόμενα έτη.

Τέλος, παρακαλούνται οι κ.κ. Μέτοχοι όπως προβούν στις κατωτέρω ενέργειες:

1. Έγκριση των υποβαλλόμενων Οικονομικών Καταστάσεων 2013
2. Απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου από κάθε ευθύνη επί των πεπραγμένων της χρήσης 2013
3. Απαλλαγή των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών από κάθε ευθύνη επί των Οικονομικών Καταστάσεων 2013
4. Έγκριση των αμοιβών και των μισθών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
5. Εκλογή Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή για την εταιρική χρήση 01.01.2014 – 31.12.2014
6. Απόφαση για επιπτώσεις άρθρου 47 του Ν.2190/1920
7. Άλλα θέματα και ανακοινώσεις

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2014

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Πρόεδρος & Διευθ. Σύμβουλος

Γεώργιος Πολίτης
ΑΔΤ ΑΚ 657798

Μέλος

Ευαγγελία Πολίτη
ΑΔΤ ΑΚ 588116

Αντιπρόεδρος

Κωνσταντίνος Μπούσμπουρας
ΑΔΤ Ξ 432240

Μέλος

Χρυσάνθη (συζ. Γεωργίου) Πολίτη
ΑΔΤ Π 567740