



Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΓΕΜΗ 1340501000

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδου 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

**ΑΘΗΝΑ
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2013**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	4
1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	5
1.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	6
1.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	8
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....	8
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	9
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	9
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	16
2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα.....	16
2.5 Ενσώματα πάγια στοιχεία	16
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	17
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	17
2.8.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	17
2.8.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	17
2.8.3. Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη.....	18
2.8.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	18
2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων.....	19
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες	19
2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	19
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	19
2.13 Δανεισμός.....	19
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).....	20
2.15 Προβλέψεις	20
2.16 Μισθώσεις.....	20
2.17 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	21
2.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	21
2.19 Κέρδη ανά μετοχή	21
2.20 Διανομή μερισμάτων.....	21
2.21 Συνδεδεμένα μέρη	21
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	22
3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	22
3.2 Φόρος εισοδήματος	22
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	22
4.1 Πιστωτικός κίνδυνος.....	22
4.2 Κίνδυνος αγοράς.....	23
4.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	23
4.4 Κίνδυνος επιτοκίου.....	23
4.5 Κίνδυνος ρευστότητας	24
4.6. Κεφαλαιακή επάρκεια.....	24
5 Αναλύσεις Λογαριασμών.....	24
5.1 Κύκλος εργασιών.....	24
5.2 Κόστος πωλήσεων	24
5.3 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	24
5.4 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	25
5.5 Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως.....	25
5.6 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	25
5.7 Λοιπά έξοδα / έσοδα	25
5.8 Φόροι Εισοδήματος και Λοιποί φόροι	26
5.9 Διαφορά αποτίμησης Διαθεσίμων προς πώληση	27

5.10	Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.....	27
5.11	Επενδύσεις σε Ακίνητα	28
5.12	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία.....	28
5.13	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς Πώληση	29
5.14	Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	30
5.15	Απαιτήσεις από Πελάτες και χρηματιστήριο	31
5.16	Λοιπές Απαιτήσεις	31
5.17	Χρηματοοικονομικά στοιχεία	31
5.18	Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	31
5.19	Μετοχικό Κεφάλαιο	32
5.20	Αποθεματικά Αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση	32
5.21	Λοιπά Αποθεματικά	33
5.22	Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	33
5.23	Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	33
5.24	Λοιπές προβλέψεις	34
5.25	Προμηθευτές	34
5.26	Υποχρεώσεις προς πελάτες – Χρηματιστήριο	34
5.27	Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	34
6.	Άλλες πληροφορίες.....	35
6.1	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	35
•	Εγγυήσεις:.....	36
6.2	Κεφαλαιακή Επάρκεια	36
6.3	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	37

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Ν.ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Ν.ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Ν.ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 27 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2013

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΣΟΛ

ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΥ Β. ΑΝΔΡΟΝΙΚΗ

 Crowe Horwath.

Αρ Μ ΣΟΕΛ 29071

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>01.01.-31.12.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
Κύκλος εργασιών	5.1	363.562,13	279.098,18
Κόστος πωλήσεων	5.2	<u>-356.878,95</u>	<u>-338.802,62</u>
Μικτά αποτελέσματα κέρδη (ζημιές) περιόδου		6.683,18	-59.704,44
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	5.3	470,00	1.197,96
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	5.4	-349.768,35	-360.900,11
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	5.5	<u>-6.412,49</u>	<u>-8.011,80</u>
Αποτελέσματα ζημιές εκμεταλλεύσεως περιόδου		-349.027,66	-427.418,39
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	5.6	530.979,14	567.433,09
Λοιπά έξοδα/ έσοδα	5.7	<u>-1.578,13</u>	<u>23.287,75</u>
Αποτελέσματα κέρδη περιόδου προ φόρων		180.373,35	163.302,45
Φόροι εισοδήματος και λοιποί	5.8	<u>-29.899,32</u>	<u>-18.856,06</u>
Αποτελέσματα κέρδη περιόδου μετά από φόρους		150.474,03	144.446,39
Διαφορά αποτίμησης Διαθεσίμων προς Πώληση	5.9	<u>366.741,52</u>	<u>-1.421.874,13</u>
Συνολικά αποτελέσματα κέρδη (ζημιές) περιόδου		517.215,55	-1.277.427,74
Βασικά κέρδη ανά μετοχή μετά από φόρους ανά μετοχή		1,88	1,80

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8 - 37) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.10	862.888,76	919.925,73
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.11	412.123,66	418.720,42
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	5.12	5.866,03	8.522,82
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	5.13	5.589.845,85	1.291.756,92
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.14	<u>489.030,90</u>	<u>537.049,01</u>
		<u>7.359.755,20</u>	<u>3.175.974,90</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες & χρηματιστήριο	5.15	774.018,73	299.618,40
Λοιπές απαιτήσεις	5.16	126.487,20	174.839,62
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.17	103.542,29	38.453,68
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.18	<u>10.508.054,07</u>	<u>14.895.400,83</u>
		<u>11.512.102,29</u>	<u>15.408.312,53</u>
Σύνολο Ενεργητικού		<u>18.871.857,49</u>	<u>18.584.287,43</u>
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.19	6.616.800,00	6.616.800,00
Αποθεματικό Αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση	5.20	-905.386,17	-1.272.127,69
Λοιπά Αποθεματικά	5.21	9.499.155,97	9.673.087,82
Αποτελέσματα εις νέον		<u>3.108.259,26</u>	<u>2.783.853,38</u>
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		<u>18.318.829,06</u>	<u>17.801.613,51</u>
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.22	86.832,25	83.836,12
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5.23	104.000,00	95.500,00
Λοιπές προβλέψεις	5.24	<u>3.400,00</u>	<u>3.400,00</u>
		<u>194.232,25</u>	<u>182.736,12</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	5.25	4.678,13	4.176,47
Πελάτες και χρηματιστήριο	5.26	309.737,77	561.454,33
Λοιπές υποχρεώσεις	5.27	<u>44.380,28</u>	<u>34.307,00</u>
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		<u>358.796,18</u>	<u>599.937,80</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>553.028,43</u>	<u>782.673,92</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		<u>18.871.857,49</u>	<u>18.584.287,43</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8 - 36) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

1.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	<u>01.01.-31.12.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενη δραστηριότητα)	180.373,35	163.302,45
<i>Πλέον / (μείον) προσαρμογές για :</i>		
Αποσβέσεις περιόδου	68.349,34	75.039,65
Προβλέψεις	8.500,00	-23.460,00
Αποτελέσματα (έσοδα έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστ/τας	-519.333,57	-578.524,14
Χρεωστικοί τόκοι	2.733,82	15.482,67
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-443.118,41	684.078,57
(Μείωση) / αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	-241.141,62	-68.503,04
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-2.733,82	-15.482,67
Καταβεβλημένοι φόροι	<u>-26.903,19</u>	<u>-18.026,49</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>-973.274,10</u>	<u>233.907,00</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-2.058,82	-81.851,00
Αποτέλεσμα από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	5.229,00	529,66
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων	-3.936.576,41	-38.983,34
Τόκοι εισπραχθέντες	460.031,62	467.475,45
Έσοδα χρεογράφων εισπραχθέντων	59.301,95	111.048,69
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες(β)	<u>-3.414.072,66</u>	<u>458.219,46</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Μερίσματα πληρωθέντα	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-4.387.346,76	692.126,46
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>14.895.400,83</u>	<u>14.203.274,37</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>10.508.054,07</u>	<u>14.895.400,83</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8 – 37) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

1.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη Εις νέο	Σύνολο
		Αποτίμησης Διαθεσίμων προς Πώληση			
Υπόλοιπα έναρξης περιόδου 01.01.2011	6.616.800,00	149.746,44	10.473.285,97	1.839.208,84	19.079.041,25
Συνολικά αποτελέσματα 01.01-31.12.2011		<u>-1.421.874,13</u>	<u>-800.198,15</u>	<u>944.644,54</u>	<u>-1.277.427,74</u>
Υπόλοιπα λήξης περιόδου 31.12.2011	6.616.800,00	-1.272.127,69	9.673.087,82	2.783.853,38	17.801.613,51
Υπόλοιπα έναρξης περιόδου 01.01.2012	6.616.800,00	-1.272.127,69	9.673.087,82	2.783.853,38	17.801.613,51
Συνολικά αποτελέσματα 01.01-31.12.2012		<u>366.741,52</u>	<u>-173.931,85</u>	<u>324.405,88</u>	<u>517.215,55</u>
Υπόλοιπα λήξης περιόδου 31.12.2012	6.616.800,00	-905.386,17	9.499.155,97	3.108.399,35	18.318.829,06

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8 - 37) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 25 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2013

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών

Γεώργιος Ν. Χρυσοχοΐδης
Α.Δ.Τ. ΑΙ 193830

Νικόλαος Γ. Χρυσοχοΐδης
Α.Δ.Τ. ΑΙ 132457

Βασίλειος Ο. Κακαρίκος
Α.Δ.Τ. ΑΗ 039179

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία λειτουργεί σήμερα με την επωνυμία «Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και διακριτικό τίτλο «Ν.ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σοφοκλέους 7-9 και είναι καταχωρημένη στο ΓΕΜΗ με αριθμό 1340501000.

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

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

Η Εταιρεία μπορεί, σύμφωνα με την άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες ως εξής:

(α) Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες :

- 1.Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- 2.Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- 3.Διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό,
- 4.Παροχή επενδυτικών συμβουλών,
- 5.Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

(β) Παρεπόμενες υπηρεσίες

1. Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.
2. Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα οποία μεσολαβεί η ΑΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
3. Παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών συμβουλών,
4. Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
5. Παροχή υπηρεσιών σχετιζομένων με την αναδοχή
6. Παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών σχετικά με τα υποκείμενα μέσα των παραγώγων που περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις έ έως ζ' και ί του άρθρου 5 του ν.3606/2007, εφόσον σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών.

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

<p>Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου Γεώργιος Ν. Χρυσοχοΐδης (Πρόεδρος) Νικόλαος Γ. Χρυσοχοΐδης (Διευθύνων Σύμβουλος) Αναστασία Δάφνου - Βιλιώτη (Μέλος) Σπυρίδων Θ. Φασούλης (Μέλος) Κωνσταντίνος Κριωνάς (Μέλος) Το Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την Γενική Συνέλευση της 30.6.2011 και η θητεία του λήγει την 30.6.2014.</p>	<p>Τράπεζες ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ EUROBANK MILLENNIUM BANK ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ MARFIN BANK ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ</p>
<p>Εποπτεύουσα αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Αριθμός φορολογικού μητρώου 094317250 ΓΕΜΗ 1340501000</p>	<p>Νομικός Σύμβουλος Φραγκόπουλος Γεώργιος Ελεγκτές Αντωνοπούλου Β. Ανδρονίκη Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 29071 ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.</p>

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την προσαρμογή των αντίστοιχων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2011 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και παρουσιάζονται κατωτέρω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της «Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» που καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2012 – 31 Δεκεμβρίου 2012, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού σε τρέχουσες αξίες (διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία, αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της, την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους.

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

Οι τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές του Ν. 2190/1920 όπως ίσχυε τότε (Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα), είναι για τη χρήση 2007, που διαφέρουν – σε κάποιες περιοχές– από τα Δ.Π.Χ.Π. Η διοίκηση τροποποίησε κάποιες από τις μεθόδους λογιστικής αποτίμησης και παρουσίασης που χρησιμοποιούσε σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για σκοπούς συμμόρφωσης με τα Δ.Π.Χ.Π.

2.2 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2011 και 2012, αφού επιπρόσθετα, ληφθούν υπόψη οι κατωτέρω τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και οι νέες ή τροποποιημένες Διερμηνείες, που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2012

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις-Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1205/22.11.2011)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Οι τροποποιήσεις αυτές έχουν ως στόχο να βοηθήσουν τους χρήστες οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν καλύτερα τους κινδύνους που συνδέονται με τις μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και το αποτέλεσμα των κινδύνων αυτών στην οικονομική θέση μιας οντότητας. Σκοπός τους είναι να προωθηθεί η διαφάνεια στην αναφορά των συναλλαγών σχετικά με τις μεταβιβάσεις, ιδίως εκείνων που συνεπάγονται τιτλοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Με την τροποποίηση ευθυγραμμίζονται σε γενικές γραμμές οι σχετικές απαιτήσεις γνωστοποίησης των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και των Αμερικάνικων γενικώς παραδεκτών λογιστικών αρχών (GAAP). Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Οι κατωτέρω δύο τροποποιήσεις προτύπων έχουν εφαρμογή στην τρέχουσα χρήση 2012. Ωστόσο εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 11 Δεκεμβρίου 2012 και εφαρμόζονται υποχρεωτικά το αργότερο, από την ημερομηνία έναρξης του πρώτου οικονομικού έτους που αρχίζει από την ημερομηνία αυτή ή μεταγενέστερα.

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1255/11.12.2012)

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

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

αναγνώριση, των χρηματοοικονομικών μέσων. Οι ημερομηνίες αυτές αντικαθίστανται από τη φράση «ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ».

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

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1255/11.12.2012)

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

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

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

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

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

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

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

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

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

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

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

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

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1255/11.12.2012)

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

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

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 475/5.6.2012)

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

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

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

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 475/5.6.2012)

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

Τον Ιούνιο του 2011 το 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. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1256/13.12.2012)

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

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

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1255/11.12.2012)

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

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

Ομάδα προτύπων σχετικά με τις ενοποιήσεις και τις από κοινού συμφωνίες

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1254/11.12.2012)

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

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

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

Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 – Εξαιρέσεις ενοποίησης για τις Εταιρείες Επενδύσεων

Οι τροποποιήσεις αυτές που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 31 Οκτωβρίου 2012 παρέχουν μια εξαίρεση από τις απαιτήσεις της ενοποίησης για τις Εταιρείες Επενδύσεων και αντ' αυτού απαιτούν οι Εταιρείες Επενδύσεων να παρουσιάζουν τις επενδύσεις τους σε θυγατρικές, ως μια καθαρή επένδυση που επιμετράται στην εύλογη αξία με τις μεταβολές στα αποτελέσματα χρήσεως. Οι τροποποιήσεις αυτές οι οποίες δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από τη Ευρωπαϊκή Ένωση έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014.

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 Μάιο του 2012 τροποποιήσεις σε 5 υφιστάμενα πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές οι οποίες δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από τη Ευρωπαϊκή Ένωση έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2013. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»

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

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

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

ΔΛΠ 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.

Τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1: «Περιορισμένη εξαίρεση για την παρουσίαση των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΠ 7 για τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά ΔΠΧΠ»

Κανονισμός 574/30.6.2010

Την 28.1.2010 εκδόθηκε νέα τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1 με βάση την οποία οι επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ δύνανται να εφαρμόσουν τους ίδιους κανόνες μετάβασης, όσον αφορά στις επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που επέβαλε η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 7 η οποία εκδόθηκε την 5.3.2009, με εκείνες τις επιχειρήσεις που ήδη συντάσσουν καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ.

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24: «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»
(Κανονισμός 632/19.7.2010)

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 24 τροποποιεί τον ορισμό των συνδεδεμένων μερών καθώς και ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις που αφορούν σε οντότητες συνδεδεμένες με την κυβέρνηση.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω αναθεώρησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32: «Ταξινόμηση των δικαιωμάτων έκδοσης»
(Κανονισμός 1293/23.12.2009)

Σύμφωνα με την ανωτέρω τροποποίηση, η οποία εκδόθηκε την 8.10.2009, τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία δίνουν το δικαίωμα στον κάτοχό τους να αποκτήσει σταθερό αριθμό μετοχών μιας εταιρείας σε καθορισμένη τιμή, η οποία δύναται να είναι εκφρασμένη σε οποιοδήποτε νόμισμα, αποτελούν στοιχείο της καθαρής θέσεως, με την προϋπόθεση ότι η εταιρεία παρέχει το δικαίωμα αυτό αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους οι οποίοι έχουν στην κατοχή τους την ίδια κατηγορία μη παράγωγων συμμετοχικών τίτλων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων
(Κανονισμός 149/18.2.2011)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετησίων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 6η Μαΐου 2010, τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω βελτιώσεων δεν είχε ουσιώδη επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση της Διερμηνείας 14: «Προκαταβολές ελάχιστων εργοδοτικών εισφορών»
(Κανονισμός 633/19.7.2010)

Στόχος της τροποποίησης είναι η διόρθωση των απαιτήσεων της Διερμηνείας 14 αναφορικά με τις προκαταβολές των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, οι οποίες σε κάποιες περιπτώσεις δεν οδηγούν στην αναγνώριση στοιχείου του ενεργητικού αλλά στην αναγνώριση εξόδου.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Διερμηνεία 19: «Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με έκδοση μετοχών»
(Κανονισμός 662/23.7.2010)

Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 19, η οποία εκδόθηκε την 26.11.2009, η έκδοση μετοχών για την εξόφληση του συνόλου ή μέρους μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελεί «τίμημα» με την έννοια που απαιτεί το ΔΛΠ 39 για τη διακοπή αναγνώρισης. Οι μετοχές που εκδίδονται για την εξόφληση της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης θα αποτιμώνται κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία, εκτός εάν η εύλογη αξία των τίτλων δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, περίπτωση στην οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που εξοφλείται. Εάν με την έκδοση των μετοχών εξοφλείται μόνο μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, ο οφειλέτης θα πρέπει να εκτιμήσει εάν το «τίμημα» σχετίζεται με την τροποποίηση των όρων της υποχρέωσης που εξακολουθεί να υφίσταται. Υπό αυτές τις συνθήκες, ο οφειλέτης θα πρέπει να καταλείψει το τίμημα στο μέρος που αφορά εξόφληση υποχρέωσης και στο μέρος που αφορά τροποποίηση υποχρέωσης. Η διαφορά ανάμεσα στη λογιστική αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή του μέρους της) που παύει να υφίσταται και του τιμήματος που καταβάλλεται θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου. Επισημαίνεται πως η ανωτέρω Διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο στις περιπτώσεις επαναδιαπραγμάτευσης των όρων μίας σύμβασης και όχι στις περιπτώσεις στις οποίες η δυνατότητα εξόφλησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με έκδοση μετοχών περιλαμβάνεται στην αρχική σύμβαση.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Εκτός των Προτύπων και Διερμηνειών που αναφέρονται ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει το παρακάτω πρότυπο του οποίου η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2011 και δεν έχει εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

2.3 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.

2.4 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.

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

2.5 Ενσώματα πάγια στοιχεία

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

Ακίνητα	33-43 έτη
Μεταφορικά μέσα	6,6 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 έτη
H/Y & Ηλεκτρονικά συστήματα	3,3 έτη

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

2.6 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 (3,3 έτη).

2.7 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 απομείωσής του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

2.8 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.

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

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

2.8.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

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

Λογιστικός χειρισμός

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

μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής.

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

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

2.8.3. Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη

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

Οι επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

2.8.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

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

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

2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

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

(β) Δανεισμός χρεογράφων

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

2.10 Απαιτήσεις από πελάτες

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

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.12 Μετοχικό κεφάλαιο

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

2.13 Δανεισμός

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

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

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

2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

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

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

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

2.15 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 αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

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

2.16 Μισθώσεις

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

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

Η εταιρεία δεν έχει μισθώσεις.

2.17 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

2.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών:

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

(β) Έσοδα από τόκους:

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

(γ) Μερίσματα:

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

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

2.19 Κέρδη ανά μετοχή

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

2.20 Διανομή μερισμάτων

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

2.21 Συνδεδεμένα μέρη

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

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

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

3.2 Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Συνεπώς η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών.

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

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

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

(β) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 3

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

(γ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

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

4.2 Κίνδυνος αγοράς

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

4.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της εταιρείας γίνονται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δε θα επηρεάσει σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις Ταμιακές Ροές της Εταιρείας.

4.4 Κίνδυνος επιτοκίου

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

4.5 Κίνδυνος ρευστότητας

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

4.6. Κεφαλαιακή επάρκεια

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

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%).

5 Αναλύσεις Λογαριασμών

5.1 Κύκλος εργασιών

	<u>01.01.-31.12.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
Προμήθειες, Μεταβιβαστικά και Έσοδα Συναλλαγών Χ.Α. και Χ-Net	283.122,35	213.107,23
Έσοδα από προμήθειες παραγωγών	<u>80.439,78</u>	<u>65.990,95</u>
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	<u>363.562,13</u>	<u>279.098,18</u>

5.2 Κόστος πωλήσεων

	<u>01.01.-31.12.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	196.774,06	198.112,83
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	4.250,00	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	14.688,96	6.415,91
Παροχές τρίτων	43.360,56	41.674,35
Διάφορα έξοδα	93.313,30	87.592,04
Αποσβέσεις	<u>4.492,07</u>	<u>5.007,49</u>
	<u>356.878,95</u>	<u>338.802,62</u>

5.3 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

	<u>01.01.-31.12.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
Ενοίκια κτιρίων	470,00	0,00
Έκπτωση από εφάπαξ καταβολή φόρου	0,00	727,10
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	<u>0,00</u>	<u>470,86</u>
Σύνολο Λοιπών εσόδων εκμεταλλεύσεως	<u>470,00</u>	<u>1.197,96</u>

5.4 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

	<u>01.01.-31.12.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	162.282,42	180.450,40
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	4.250,00	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	50.766,26	42.164,46
Παροχές τρίτων	44.586,31	44.756,50
Φόροι και τέλη	1.140,60	2.041,75
Διάφορα έξοδα	22.885,50	21.454,84
Αποσβέσεις	<u>63.857,26</u>	<u>70.032,16</u>
	<u>349.768,35</u>	<u>360.900,11</u>

5.5 Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως

	<u>01.01.-31.12.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
Διάφορα έξοδα	6.412,49	8.011,80
	<u>6.412,49</u>	<u>8.011,80</u>

5.6 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	<u>01.01.-31.12.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
Έσοδα χρεογράφων	59.301,95	111.048,69
Έξοδα χρεογράφων	-25.115,50	-161,10
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	1.667,97	0,00
Έσοδα από κεφαλαιακά κέρδη παραγώγων	10.790,11	18.421,60
Ζημία από πώληση χρεογράφων	689,31	0,00
Έσοδα αποτίμησης χρεογράφων	<u>34.797,65</u>	<u>0,00</u>
	<u>80.752,81</u>	<u>129.309,19</u>
Έσοδα Συνεγγυητικού Κεφαλαίου	0,00	0,00
Έσοδα Επικουρικού Κεφαλαίου	3.718,58	4.552,72
Τόκοι πιστωτικοί τραπεζών (προθεσμιακών και όψεως)	419.620,08	401.880,88
Τόκοι πελατών (MARGIN και 3DC)	29.621,43	47.172,97
Τόκοι χρεωστικοί	<u>-2.733,82</u>	<u>-15.482,67</u>
	<u>530.979,14</u>	<u>567.433,09</u>

5.7 Λοιπά έξοδα / έσοδα

	<u>01.01.-31.12.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
Έσοδα από Προβλέψεις	0,00	23.460,00
Έκτακτα Έσοδα	0,00	184,67
Έκτακτα Έξοδα	<u>-1.578,13</u>	<u>-356,92</u>
	<u>-1.578,13</u>	<u>23.287,75</u>

5.8 Φόροι Εισοδήματος και Λοιποί φόροι

	<u>01.01.-31.12.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
Τρέχων Φόρος εισοδήματος	-7.192,75	-5.077,72
Έκτακτη εισφορά Ν3845/2010 άρθρο 5	-353,25	-285,00
Ενιαίο Τέλος Ακινήτων (ΕΤΑΚ)	-12.663,76	-12.663,77
Λοιποί φόροι μη συμψηφιζόμενοι	-11.771,15	0,00
Διαφορά φόρου	5.077,72	0,00
Αναβαλλόμενος Φόρος (έξοδο /έσοδο)	<u>-2.996,13</u>	<u>-829,57</u>
	<u>-29.899,32</u>	<u>-18.856,06</u>
Ο αναβαλλόμενος φόρος αφορά σε :		
Διαφορά ενσώματων παγίων	4.695,94	5.779,20
Διαφορά Αύλων στοιχείων	0,19	462,43
Από πρόβλεψη Αποζημίωση προσωπικού	<u>-1.700,00</u>	<u>-7.071,20</u>
	<u>-2.996,13</u>	<u>-829,57</u>

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον συντελεστή φόρου (20%), επί των κερδών της.

Ο φορολογικός συντελεστής για τη χρήση 2012 ανέρχεται σε 20%, ενώ από 1.1.2013 (για τα εισοδήματα χρήσεως 2013) και μετά, ο συντελεστής φορολογίας νομικών προσώπων ορίζεται σε 26% και σε περίπτωση διανομής διενεργείται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10%(2013). Με το άρθρο 82§5 του ν. 2238/94, αρχής γενομένης από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρεία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από την Γενική Συνέλευση.

Η διαφορά έχει ως εξής :

	<u>01.01.-31.12.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
Κέρδη προ φόρων σύμφωνα με ΔΛΠΧ	180.513,44	163.302,45
Διαφορά αποσβέσεων	-23.299,71	-21.419,02
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων	-184.314,61	-800.037,05
Διαφορά από πώληση χρεογράφων	0,00	0,00
Κέρδη προ φόρων σύμφωνα με ΕΛΠ	-27.100,88	-658.153,62
Μη εκπιπτόμενες δαπάνες	64.429,27	18.013,89
Έσοδα από προβλέψεις προηγ. χρήσεων		-23.460,00
Αποτέλεσμα (ζημία) χρεογράφων	173.931,85	800.037,05
Έσοδα φορολογηθέντα στην πηγή (μερίσματα)	<u>-59.301,95</u>	<u>-111.048,69</u>
Φορολογητέο εισόδημα	151.958,29	25.388,63
Φόρος Εισοδήματος (20% και 24%)	30.391,66	5.077,72
Συμπληρωματικός φόρος εισοδήματος (3%)	911,75	0,00
Σύνολο φόρου εισοδήματος	<u>31.303,41</u>	<u>5.077,72</u>
Προκαταβολή Φόρου προηγούμενων χρήσεων	-24.110,66	
	<u>7.192,75</u>	

5.9 Διαφορά αποτίμησης Διαθεσίμων προς πώληση

	<u>01.01.-31.12.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
Διαφορά αποτίμησης μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.Α.	<u>366.741,52</u>	<u>-1.421.874,13</u>
Η διαφορά προέκυψε ως εξής:		
Αποθεματικό Αποτίμησης Διαθεσίμων προς πώληση:		
Λήξης περιόδου	-905.386,17	-1.272.127,69
Μείον: έναρξης περιόδου	<u>-1.272.127,69</u>	<u>-149.746,44</u>
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση	<u>366.741,52</u>	<u>-1.421.874,13</u>

5.10 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

<u>Κόστος Κτήσεως</u>	<u>Έπιπλα & Λ. Μεταφορικά</u>				<u>Σύνολο</u>
	<u>Οικόπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Εξοπλισμός</u>	<u>Μέσα</u>	
1η Ιανουαρίου 2011	68.952,17	871.867,39	282.370,91	156.854,02	1.380.044,49
Προσθήκες	0,00	25.116,23	47.675,82	0,00	72.792,05
31 Δεκεμβρίου 2011	68.952,17	896.983,62	330.046,73	156.854,02	1.452.836,54
1η Ιανουαρίου 2012	68.952,17	896.983,62	330.046,73	156.854,02	1.452.836,54
Προσθήκες	0,00	0,00	1.850,95	0,00	1.850,95
31 Δεκεμβρίου 2012	68.952,17	896.983,62	331.897,68	156.854,02	1.454.687,49

Σωρευμένες αποσβέσεις

1η Ιανουαρίου 2011		114.134,09	271.137,68	84.195,76	469.467,53
Αποσβέσεις χρήσεως		30.615,17	19.887,71	12.940,40	63.443,28
31 Δεκεμβρίου 2011		144.749,26	291.025,39	97.136,16	532.910,81
1η Ιανουαρίου 2012		144.749,26	291.025,39	97.136,16	532.910,81
Αποσβέσεις χρήσεως		31.117,50	15.179,57	12.590,85	58.887,92
31 Δεκεμβρίου 2012		175.866,76	306.204,96	109.727,01	591.798,73
Αναπόσβεστο υπόλοιπο					
31/12/2011	68.952,17	752.234,36	39.021,34	59.717,86	919.925,73
31/12/2012	68.952,17	721.116,86	25.692,72	47.127,01	862.888,76

5.11 Επενδύσεις σε Ακίνητα

	<u>Γήπεδα – Οικόπεδα</u>	<u>Κτίρια Εγκαταστάσεις</u>	<u>Σύνολο</u>
<u>Κόστος Κτήσεως ή Αποτιμήσεως</u>			
1η Ιανουαρίου 2011	220.817,67	329.837,93	550.655,60
Προσθήκες		0,00	
31 Δεκεμβρίου 2011	220.817,67	329.837,93	550.655,60
1η Ιανουαρίου 2012	220.817,67	329.837,93	550.655,60
Προσθήκες		0,00	
31 Δεκεμβρίου 2012	220.817,67	329.837,93	550.655,60
<u>Σωρευμένες αποσβέσεις</u>			
1η Ιανουαρίου 2011	0,00	125.338,42	125.338,42
Αποσβέσεις χρήσεως	0,00	6.596,76	6.596,76
31 Δεκεμβρίου 2011	0,00	131.935,18	131.935,18
1η Ιανουαρίου 2012	0,00	131.935,18	131.935,18
Αποσβέσεις χρήσεως		6.596,76	
31 Δεκεμβρίου 2012	0,00	138.531,94	138.531,94
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο			
31/12/2011	220.817,67	197.902,75	418.720,42
31/12/2012	220.817,67	191.305,99	412.123,66

Επί των ακινήτων της εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

5.12 Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία

	<u>Αυλα στοιχεία</u>
<u>Κόστος Κτήσεως</u>	
1η Ιανουαρίου 2011	136.357,66
Προσθήκες	9.058,95
31 Δεκεμβρίου 2011	145.416,61
1η Ιανουαρίου 2012	145.416,61
Προσθήκες	207,87
31 Δεκεμβρίου 2012	145.624,48

Σωρευμένες αποσβέσεις

1η Ιανουαρίου 2011	131.894,18
Αποσβέσεις χρήσεως	4.999,61
31 Δεκεμβρίου 2011	136.893,79
1η Ιανουαρίου 2012	136.893,79
Αποσβέσεις χρήσεως	2.864,66
31 Δεκεμβρίου 2012	139.758,45
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	
31/12/2011	8.522,82
31/12/2012	5.866,03

Τα άυλα στοιχεία αφορούν προγράμματα ηλεκτρονικών υπολογιστών.

5.13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς Πώληση

Α) Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (καθώς και σε ξένα χρηματιστήρια Σημείωση 5.17) όπως αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

31 Δεκεμβρίου 2012

<u>ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΑΞΙΑ</u> <u>ΚΤΗΣΕΩΣ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ</u> <u>ΑΞΙΑ</u>	<u>ΔΙΑΦΟΡΑ</u> <u>ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ</u>
MARFIN UNIVERSAL				
STRATEGY FUND	29.880	234.776,23	5.381,39	229.394,84
ΟΛΚΑΤ	38	26.731,03	7,30	26.723,73
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK	1.122	26.141,30	719,20	25.422,10
ALPHA BANK A.E.	54.440	538.386,68	78.393,60	459.993,08
ΕΧΑΕ	356.000	268.315,78	1.548.600,00	-1.280.284,22
REDS (ΚΑΜΠΙΑΣ)	19.700	32.983,78	13.021,70	19.962,08
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	5.125	22.552,75	861,00	21.691,75
ΕΤΕ	<u>115.338</u>	<u>1.413.997,06</u>	<u>148.786,02</u>	<u>1.265.211,04</u>
Σύνολα μετοχών εισηγμ.στο ΧΑΑ	558.643	2.563.884,61	1.795.770,21	768.114,40
ΟΜΟΛΟΓΟ (U.S.TREASURY				
BILL) σε USD	<u>0</u>	<u>3.931.347,41</u>	<u>3.794.075,64</u>	<u>137.271,77</u>
ΣΥΝΟΛΟ	558.643	6.495.232,02	5.589.845,85	905.386,17

Η διαφορά τρέχουσας αξίας και τιμής κτήσης ευρώ 905.386,17 για τις μετοχές έχει καταχωρηθεί στον λογαριασμό καθαρής θέσης "Αποθεματικό αποτίμησης διαθέσιμων προς πώληση", όπως ορίζουν τα Διεθνή Πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Από το σύνολο των 584.945 μετοχών έχουν δανειστεί στην ΕΤΕΚ 502.000 μετοχές.

31 Δεκεμβρίου 2011

<u>ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΑΞΙΑ</u> <u>ΚΤΗΣΕΩΣ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ</u> <u>ΑΞΙΑ</u>	<u>ΔΙΑΦΟΡΑ</u> <u>ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ</u>
---------------------------	----------------	-------------------------------	--------------------------------	-------------------------------------

INTERINVEST	29.880	234.776,23	33.465,60	201.310,63
ΟΛΚΑΤ	380	26.731,03	171,00	26.560,03
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK	1.122	26.141,30	425,24	25.716,06
ALPHA BANK A.E.	54.440	538.386,68	29.288,72	509.097,96
E.X.A.E	356.000	268.315,78	1.028.840,00	-760.524,22
REDS (ΚΑΜΠΑΣ)	19.700	32.983,78	11.327,50	21.656,28
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	5.125	22.552,75	2.050,00	20.502,75
ΕΤΕ	<u>115.338</u>	<u>1.413.997,06</u>	<u>186.847,56</u>	<u>1.227.149,50</u>
Σύνολα μετοχών εισηγμ.στο ΧΑΑ	581.985	2.563.884,61	1.292.415,62	1.271.468,99

Ορισμένα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2011 αναμορφώθηκαν για να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2012 ως εξής:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	ΔΗΜΟΣΙΕΥΘΕΝΤΑ	ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ	ΑΝΑΜ/ΝΑ ΚΟΝΔΥΛΙΑ
	ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
5.13 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	1.330.210,60	(38.453,68)	1.291.756,92
5.17ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	0,00	38.453,68	38.453,68

Το ποσό ευρώ 38.453,68 αφορά χρηματοοικονομικά στοιχεία του εξωτερικού τα οποία η εταιρεία τα απέκτησε με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη πώληση

5.14 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
α) Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	227.144,91	276.771,91
β) Επικουρικό Κεφάλαιο	50.821,30	50.886,64
γ) Εισφορά Επικουρικού Κεφαλαίου. για κάλυψη συναλλαγών	156.578,89	154.904,66
δ) Μεριδα συμμετοχής για κάλυψη συναλλαγών σε μετοχές εξωτερικού μέσω του δικτύου X-Net	51.000,00	51.000,00
ε) Μετοχές: U.TRADE Πληροφορικής Α.Ε.	37.270,23	37.270,23
Μείον υποτίμηση	-37.270,23	-37.270,23
στ) Εγγύηση ΔΕΗ	<u>3.485,80</u>	<u>3.485,80</u>
	<u>489.030,90</u>	<u>537.049,01</u>

α) Η εταιρεία έως την 31/12/2012 πέραν της παραπάνω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο εξασφάλισης επενδυτικών υπηρεσιών για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων, έχει δεσμευμένο λογαριασμό καταθέσεων σε πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα Ευρώ 226.037,00. Τα ποσά αυτά σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997 Αρ 74 & 4 σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της εταιρείας, επιστρέφονται σε αυτή από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλλε η πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

β) Το ποσό των Ευρώ 50.821,30 αφορά το ποσό της μερίδας μας στο Επικουρικό κεφάλαιο όπως έχει διαμορφωθεί στην 31/12/2012. Το ύψος της μερίδας μας έχει διαμορφωθεί από μετρητά και έσοδα από τόκους που έχουν πιστωθεί σ' αυτήν όπως αναφέρεται σε σχετική επιστολή του Επικουρικού Κεφαλαίου στις 4/1/2013. Επισημαίνεται ότι οι εισφορές αυτές κατεβλήθησαν σύμφωνα με τον Νόμο 2471/1997 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Από τις αποφάσεις αυτές δεν προκύπτει εάν και πότε και σε ποία έκταση θα επιστραφούν οι εισφορές στην εταιρεία.

γ) Το ποσό των Ευρώ 156.578,89 αφορά σε ποσό που έχει καταβάλλει η εταιρεία επιπλέον της μερίδας της για κάλυψη συναλλαγών.

δ) Το ποσό των Ευρώ 51.000,00 αφορά το ποσό της μερίδας της εταιρείας για την κάλυψη συναλλαγών σε μετοχές εξωτερικού μέσω του Δικτύου X-Net.

5.15 Απαιτήσεις από Πελάτες και γρηματιστήριο

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Απαιτήσεις από πελάτες	696.357,94	288.724,48
Χρεωστικό Υπόλοιπο από Εκκαθάριση Συναλλαγών	<u>77.660,79</u>	<u>10.893,92</u>
	<u>774.018,73</u>	<u>299.618,40</u>

5.16 Λοιπές Απαιτήσεις

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Απαίτηση από Φόρο Εισοδήματος	25.760,89	96.313,05
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	51.088,70	3.721,10
Προκαταβολές σε προμηθευτές	3.028,36	339,86
Μεταβατικοί λογαριασμοί	<u>46.609,25</u>	<u>74.465,61</u>
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	<u>126.487,20</u>	<u>174.839,62</u>

5.17 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

31 Δεκεμβρίου 2012

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ
MICROSOFT CORP	200	3.641,39	5.310,00	-1.668,61
NOKIA CORP	2.700	7.213,99	10.287,00	-3.073,01
PROSHARES SHC	120	3.629,09	4.154,40	-525,31
NYX NYSE EURONEXT	2.503	49.412,17	79.169,89	-29.757,72
DEUTSCHE BOERSE AG	100	4.848,00	4.621,00	227,00
Σύνολο μετοχών εισηγμένων σε Ξένα Χρηματιστήρια	5.623	68.744,64	103.542,29	-34.797,65

Η διαφορά τρέχουσας αξίας και τιμής κτήσης ευρώ 34.797,65 έχει καταχωρηθεί στο λογαριασμό καθαρής θέσης, όπως ορίζουν τα Διεθνή Πρότυπα χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

31 Δεκεμβρίου 2011

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ
ALU (ALCATEL LUCENT)	700	1.404,35	844,90	559,45
MICROSOFT	200	3.641,39	4.012,60	-371,21
EOAN	200	3.446,25	3.334,00	112,25
NOKIA CORP	200	779,34	745,00	34,34
ODYSSEY MARINE	500	1.029,86	1.059,00	-29,14
PROSHARES SHC	120	3.629,09	3.747,72	-118,63
SPDR 500 ETF	40	3.648,44	3.879,76	-231,32
NYX NYSE EURONEXT	<u>1.000</u>	<u>20.874,96</u>	<u>20.172,00</u>	<u>702,96</u>
Σύνολο μετοχών εισηγμένων σε Ξένα Χρηματιστήρια	2.960	38.453,68	37.794,98	658,70

5.18 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ταμείο	4.215,07	5.392,84
Καταθέσεις όψεως	2.208.433,38	2.315.477,43
Καταθέσεις Όψεως σε Ξ.Ν.	56.531,18	6.186,22
Καταθέσεις σε Ξένες Τράπεζες	8.881,35	11.373,62
Καταθέσεις προθεσμίας	<u>8.000.000,00</u>	<u>12.000.000,00</u>
Διαθέσιμα εταιρείας	10.278.060,98	14.338.430,11
Καταθέσεις για λογαριασμό Πελατών	220.305,04	510.625,82
Καταθέσεις για λογαριασμό Πελατών σε Ξ.Ν.	<u>9.688,05</u>	<u>46.344,90</u>
Σύνολο Ταμειακών Διαθεσίμων	<u>10.508.054,07</u>	<u>14.895.400,83</u>

Οι καταθέσεις προθεσμίας αφορούν κυρίως τριμηνιαίες καταθέσεις σε τράπεζες του εσωτερικού. Από το ποσό των καταθέσεων όψεως € 2.208.433,38 ποσό € 226.037,00 αφορά δεσμευμένο λογαριασμό καταθέσεων υπέρ του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου και ποσό € 581.500 για τις ανάγκες κάλυψης του Χρηματιστηρίου Παραγώγων.

5.19 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε Ευρώ 6.616.800,00, διαιρούμενο σε 80.000,00 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 82,71 ευρώ.

5.20 Αποθεματικά Αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Αποθεματικά εύλογης αξίας (Διαθεσίμων προς πώληση)	<u>-905.386,17</u>	<u>-1.272.127,69</u>

Σχετική σημείωση : 5.13

5.21 Λοιπά Αποθεματικά

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Τακτικό αποθεματικό	883.616,81	883.616,81
Έκτακτα αποθεματικά	7.049.588,74	7.049.588,74
Διαφορές Αναπροσαρμογής	445,88	445,88
Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδικών διατάξεων	-763.929,94	-589.998,09
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της Φορολογίας Έσοδα	1.094.929,67	1.094.929,67
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	<u>1.234.504,81</u>	<u>1.234.504,81</u>
	<u>9.499.155,97</u>	<u>9.673.087,82</u>

Τα αφορολόγητα και τα κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά, σε περίπτωση διάθεσης ή κεφαλαιοποίησης τους, θα φορολογηθούν με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή.

5.22 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, όταν υπάρχει ισχύον νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφιζόμενα ποσά είναι τα παρακάτω:

	<u>31.12.2012</u>		<u>31.12.2011</u>	
	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>
Ενσώματες ακινητοποιήσεις		107.147,39		102.451,45
Αυλα στοιχεία		484,86		484,67
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<u>20.800,00</u>		<u>19.100,00</u>	
	<u>20.800,00</u>	<u>107.632,25</u>	<u>19.100,00</u>	<u>102.936,12</u>
		<u>-20.800,00</u>		<u>-19.100,00</u>
		<u>86.832,25</u>		<u>83.836,12</u>

5.23 Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<u>104.000,00</u>	<u>95.500,00</u>

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

Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στη Εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε εάν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο Ελληνικός εμπορικός

νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά στο σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης (40% επί της συνολικής υποχρέωσης).

5.24 Λοιπές προβλέψεις

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος ανέλεγκτων χρήσεων	3.400,00	3.400,00
	<u>3.400,00</u>	<u>3.400,00</u>

5.25 Προμηθευτές

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Προμηθευτές (Γενικών εξόδων)	4.678,13	4.176,47

5.26 Υποχρεώσεις προς πελάτες – Χρηματιστήριο

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες από εκκαθαρισμένες συναλλαγές-ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα	229.993,09 (α)	558.744,07
Υπόλοιπα Πελατών από συναλλαγές 3ημέρου	79.744,68	2.710,26
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	309.737,77	561.454,33
Υποχρέωση σε Εκκαθάριση	0,00	0,00
	<u>309.737,77</u>	<u>561.454,33</u>
(α) Ανάλυση		
Καταθέσεις Όψεως Πελατών σε €	220.305,04	510.625,82
Καταθέσεις Όψεως πελατών σε Ξένο Νόμισμα	9.688,05	46.344,90
	<u>229.993,09</u>	<u>556.970,72</u>

Η διαφορά που προκύπτει στην προηγούμενη χρήση της 31.12.2011 μεταξύ των πιστωτικών υπολοίπων των πελατών και των καταθέσεων όψεως πελατών € 1.773,35 αφορά σε συναλλαγματική διαφορά.

5.27 Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Πιστωτές διάφοροι	7.871,50	8.446,50
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	20.551,62	11.655,28
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	15.957,16	14.205,22
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	0,00	0,00
	<u>44.380,28</u>	<u>34.307,00</u>

6. Άλλες πληροφορίες

6.1 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

• Φορολογικά θέματα:

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

• Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

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

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ						
	01.01-31.12.2012			01.01-31.12.2011		
	Κύκλος εργασιών	Κόστος	Έξοδα διοίκησης	Κύκλος εργασιών	Κόστος	Έξοδα διοίκησης
Αμοιβές ΔΣ ως μισθωτοί		36.834,07	30.377,60		41.495,33	34.129,47
Προμήθειες συνδεδεμένων	7.926,88	726,06	0,00	4.244,67	0,00	0,00
Αμοιβές συνεδριάσεων Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	7.926,88	37.560,13	30.377,60	4.244,67	41.495,33	34.129,47

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΑ ΣΤΟΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ				
	01.01-31.12.2012		31.12.2011	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Πελάτες	6.301,82	11.372,06	3.016,46	2.155,74
Λοιπές απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	1.175,56
	6.301,82	11.372,06	3.016,46	3.331,30

• **Νομικά θέματα**

Δεν υπάρχει καμία εκκρεμής δικαστική υπόθεση σε βάρος της εταιρείας.

• **Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού:**

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Υπάλληλοι	<u>14</u>	<u>14</u>

• **Αμοιβές ελεγκτών**

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Αμοιβές ελέγχου οικονομικών καταστάσεων	5.720,00	7.128,00
Αμοιβές επισκόπησης οικονομικών καταστάσεων	1.100,00	1.452,00
Λοιπές ελεγκτικές και φορολογικές υπηρεσίες	<u>9.156,00</u>	<u>2.376,00</u>
	<u>15.976,00</u>	<u>10.956,00</u>

• **Εγγυήσεις:**

Δεσμευμένη κατάθεση ποσού ευρώ 226.037,00 υπέρ Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, (σχετική σημείωση 5.14), και δεσμευμένη προθεσμιακή κατάθεση € 581.500,00 υπέρ ΕΤΕΚ.

6.2 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 104/8.4.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αναλυτικότερα :

	<u>Ποσά σε γιλιάδες Ευρώ</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Σταθμισμένο ενεργητικό	17.649,10	14.483,79
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	18.312,96	17.847,33
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	79,48%	123,22%

6.3 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

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

Βεβαιώνουμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, που περιλαμβάνονται στις σελίδες από 4 έως και 36 είναι αυτές που εγκρίθηκαν στην από 25 Φεβρουαρίου 2013 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2013

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

**Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών**

**Γεώργιος Ν. Χρυσοχοΐδης
Α.Δ.Τ. ΑΙ 193830
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.**

**Νικόλαος Γ. Χρυσοχοΐδης
Α.Δ.Τ. ΑΙ 132457
Ο Διευθύνων Σύμβουλος**

**Βασίλειος Ο. Κακαρίκος
Α.Δ.Τ. ΑΗ 039179
Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών**