

*«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012*

EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24028/06/Β/91/32

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς**

Της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012

(1 Ιανουαρίου 2012 – 31 Δεκεμβρίου 2012)

**Σεβαστουπόλεως 113, 115 26, Αμπελόκηποι, Αθήνα
Τηλ. 210 3363100 - Fax. 210 3238334
e.mail: eurotrust@eurotrustsec.gr www.eurotrustsec.gr**

Περιεχόμενα

I.	ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
II.	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	8
III.	ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	10
1	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	10
2	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	11
3	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	12
4	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	13
5	ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	14
5.1	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	14
5.1.1	Στοιχεία της Εταιρείας	14
5.1.2	Έγκριση και διαθεσιμότητα των οικονομικών καταστάσεων	14
5.2	ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤ'ΑΡΤΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	15
5.2.1	Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών	15
5.3	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	16
5.4	ΣΥΝΟΨΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ	16
5.4.1	Χρηματοοικονομικά προϊόντα	16
5.4.2	Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	17
5.4.3	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	18
5.4.4	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18
5.4.5	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	18
5.4.6	Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	19
5.4.7	Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19
5.4.8	Μετοχικό κεφάλαιο	19
5.4.9	Μερίσματα	19
5.4.10	Προβλέψεις	20
5.4.11	Μισθώσεις	20
5.4.12	Παροχές στο προσωπικό	20
5.4.13	Δανεισμός	20
5.4.14	Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	20
5.4.15	Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	22
5.4.16	Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες	22
5.5	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	27
5.5.1	Πιστωτικός κίνδυνος	27
5.5.2	Κίνδυνος αγοράς	28

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012

5.5.3	Κίνδυνος ρευστότητας.....	29
5.5.4	Λειτουργικός κίνδυνος.....	29
5.6	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	30
5.6.1	Κύκλος εργασιών	30
5.6.2	Έξοδα κατ' είδος	30
5.6.3	Άλλα έσοδα - έξοδα (καθαρά).....	31
5.6.4	Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά).....	31
5.6.5	Φόρος εισοδήματος.....	31
5.6.6	Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή.....	32
5.6.7	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	32
5.6.8	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	33
5.6.9	Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	33
5.6.10	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	33
5.6.11	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	35
5.6.12	Απαιτήσεις από πελάτες.....	35
5.6.13	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	35
5.6.14	Λοιπές απαιτήσεις	36
5.6.15	Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	36
5.6.16	Μετοχικό κεφάλαιο	36
5.6.17	Αποθεματικά	36
5.6.18	Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	36
5.6.19	Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης.....	37
5.6.20	Μακροπρόθεσμες & Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	37
5.6.21	Υποχρεώσεις προς πελάτες	37
5.6.22	Λοιπές υποχρεώσεις.....	38
5.7	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	38
5.8	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	39
5.9	Άλλες πληροφορίες.....	39
5.10	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	40

I. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1/1-31/12/2012 της εταιρείας μας και να σας δώσουμε τις παρακάτω επεξηγήσεις.

Τα κυριότερα σημεία δραστηριότητας της προηγούμενης χρήσης είναι τα εξής:

A) Για τους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων σημειώνουμε:

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε στα 375.343,10 ευρώ, ενώ την προηγούμενη χρήση ήταν 529.077,37 ευρώ. Δηλαδή παρουσίασε μείωση κατά 29,06%.

Το μικτό αποτέλεσμα ύψους 67.023,67 ευρώ (κέρδος) το 2011 για την διαχειριστική χρήση 2012 ανέρχεται σε 126.769,56 ευρώ (κέρδος), αυξημένο κατά 88,64%, διότι κατά κύριο λόγο μειώθηκε το κόστος μισθοδοσίας. Μετά την αφαίρεση των εξόδων Διάθεσης, Διοίκησης, Χρηματοπιστωτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων και Εκτάκτων Αποτελεσμάτων είχαμε ως αποτέλεσμα κέρδη προ φόρων 305.044,61 ευρώ έναντι ζημιών προ φόρων της προηγούμενης χρήσεως 826.403,23 ευρώ.

Για τους λογαριασμούς του Ισολογισμού αναφέρουμε τα κατωτέρω:

Η Εταιρεία στεγάζεται σε ιδιότητα γραφεία στην Αθήνα επί της οδού Σεβαστουπόλεως 113 αξίας 1.409.912,11 ευρώ, όπως εμφανίζεται στους λογαριασμούς οικοπέδου και κτιρίου 370.606,80 και 1.039.305,31 ευρώ αντίστοιχα.

Στην παρούσα χρήση υπολογίσθηκαν αποσβέσεις 34.413,41 ευρώ και η αναπόσβεστη αξία του κτιρίου ανέρχεται στο ποσό των 944.958,01 ευρώ.

Οι απαιτήσεις από πελάτες ήταν 1.016.737,65 ευρώ έναντι 1.011.775,61 ευρώ την προηγούμενη χρήση δηλαδή είχαν αύξηση 0,49%.

Οι λοιπές απαιτήσεις ανήλθαν στο ποσό των 82.750,61 ευρώ έναντι 144.918,32 ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανήλθαν στο ποσό των 336.531,72 ευρώ έναντι 525.962,16 ευρώ την προηγούμενη χρήση. Το μεγαλύτερο μέρος του ποσού των μακροπροθέσμων απαιτήσεων αφορά τις εισφορές της Εταιρείας στο ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ και στο ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ.

Οι προκαταβολές από πελάτες ανέρχονται στο ποσό των 356.134,55 ευρώ έναντι ποσού 209.478,99 ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31/12/2012 ανέρχονται σε ποσό Ευρώ 2.764.524,16 έναντι ευρώ 2.448.350,27 της προηγούμενης χρήσεως.

Κατά τη χρήση του 2009 η Εταιρεία εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μέσω της Τραπέζης Αττικής ποσού 1.000.000,00 ευρώ με διάρκεια 15 έτη. Το επιτόκιο προσδιορίζεται με βάση το euribor που προσφέρει η διατραπεζική αγορά για καταθέσεις σε ευρώ δύο ημέρες πριν την περίοδο εκτοκισμού για περίοδο

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012

ίση με την περίοδο των δόσεων. Οι δόσεις αποπληρωμής έχουν ορισθεί ανά τρίμηνο. Το ομολογιακό δάνειο δεν είναι μετατρέψιμο σε μετοχές της Εταιρείας. Το υπόλοιπο του δανείου την 31/12/2012 ανέρχεται στο ποσό των 809.059,16 ευρώ.

Οι δόσεις της επόμενης χρήσης εμφανίζονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και ανέρχονται στο ποσό των 59.088,28 ευρώ.

Οι παρακάτω δείκτες δείχνουν την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας

	31/12/2012		31/12/2011	
Σύνολο υποχρεώσεων	1.324.859,55	32,4%	1.267.863,85	34,11%
Σύνολο παθητικού	4.089.383,71		3.716.214,12	
Ίδια κεφάλαια	2.764.524,16	57,48%	2.448.350,27	65,88%
Σύνολο παθητικού	4.809.383,71		3.716.214,12	

Γ) Η Εταιρεία μας την 31/12/12 είχε τις παρακάτω μετοχές:

Μετοχές	31/12/2012	
	Τεμάχια	Αξία
ΙΝΤΡΑΚΟΜ	550.000	339.350,00
Ε. ΠΑΪΡΗΣ ΑΒΕΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	3.540	1.168,20
Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΕΒΕ	400.000	25.600,00
ΜΕΔΙΤΕΡΡΑ	34.065	25.310,29
ΟΠΑΠ	32.000	172.800,00
ΑΛΤΕΡ	200	0,00
ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ	760	243,20
	1.020.565	564.471,69

Η αποτίμηση των χρεογράφων έγινε σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και το αποτέλεσμα της αποτίμησης μεταφέρθηκε στο αποτέλεσμα της χρήσεως.

Δ) ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2012 συμφωνούν 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, που έγινε σε τρέχουσες αξίες (αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της και την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων οι οποίες 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.

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

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό 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 εποπτικής αρχής (Επιτροπή 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 σενάρια με διαφορετικές συνθήκες της αγοράς.

Το επιτόκιο για τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι κυμαινόμενο. Την 31/12/2012 η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου ανά τρίμηνο. Όμως λόγω του μικρού ύψους των δανειακών υποχρεώσεων και επειδή τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται από τιμές κυμαινόμενων επιτοκίων θεωρούμε ότι ο κίνδυνος επιτοκίου για την Εταιρεία είναι μηδαμινός.

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 προβλέψιμες και πάντοτε καλύπτονται με σημαντικό ποσό διαθεσίμων ενώ παράλληλα οι επενδύσεις της Εταιρείας είναι σε άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία θεωρούμε ότι δεν υπάρχει για την εταιρεία κίνδυνος ταμειακών ροών.

ΣΤ) ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΕΩΣ ΣΗΜΕΡΑ

Σας γνωρίζουμε ότι έως σήμερα δεν συνέτρεξε κάποιο σημαντικό γεγονός για την οικονομική πορεία της Εταιρείας.

Ζ) ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2013

Για την χρήση 2013 δεν μπορούμε να κάνουμε ασφαλή πρόβλεψη, διότι τα αποτελέσματα της Εταιρείας έχουν άμεση εξάρτηση από τον συνολικό όγκο συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών ο οποίος εξαρτάται και από τις διεθνείς συγκυρίες που λόγω της οικονομικής ύφεσης επηρεάζουν και την χώρα μας.

Μετά τα παραπάνω κ.κ. Μέτοχοι σας παρακαλούμε:

Να εγκρίνετε τον Ισολογισμό και τα Αποτελέσματα Χρήσεως 2012.

Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 2012 σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό.

Να εγκρίνετε τις αμοιβές και τους μισθούς των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Να διορίσετε έναν (1) τακτικό και έναν (1) αναπληρωματικό Ορκωτό Ελεγκτή για το έτος 2013.

II. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους μετόχους της Εταιρείας «EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «EUROTRUST 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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «EUROTRUST 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 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 125

Ιωάννης Θ. Φιλίππου

Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 1720

III. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	Αρ.	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
	Σημείωσης		
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις υπηρεσιών)	5.6.1	375.343,10	529.077,37
Κόστος πωλήσεων (υπηρεσιών)	5.6.2	<u>-248.573,54</u>	<u>-461.874,11</u>
Μικτό Κέρδος/(Ζημιά)		<u>126.769,56</u>	<u>67.203,26</u>
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	5.6.2	-2.801,11	-3.608,69
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.6.2	-314.903,34	-386.148,04
Άλλα έσοδα-έξοδα	5.6.3	<u>51.903,47</u>	<u>56.501,48</u>
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		<u>-139.031,42</u>	<u>-266.051,99</u>
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)	5.6.4	<u>444.076,03</u>	<u>-560.351,24</u>
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		<u>305.044,61</u>	<u>-826.403,23</u>
Φόρος εισοδήματος	5.6.5	11.129,28	28.002,81
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους (Α)		<u>316.173,89</u>	<u>-798.400,42</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		<u>316.173,89</u>	<u>-798.400,42</u>
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για την περίοδο	5.6.6	<u>3,1617</u>	<u>-7,9840</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

2 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε ευρώ)

	Αρ. Σημείωσης	31.12.2012	31.12.2011
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	5.6.7	1.366.847,80	1.441.796,78
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.6.8	4.851,22	10.308,22
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	5.6.9	36.014,24	36.014,24
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.6.10	39.945,96	28.816,68
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.6.11	<u>336.531,72</u>	<u>525.962,16</u>
		1.784.190,94	2.042.898,08
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.6.12	1.016.737,65	1.011.775,61
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.6.13	564.471,69	222.132,45
Λοιπές απαιτήσεις	5.6.14	82.750,61	144.918,32
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.6.15	<u>641.232,82</u>	<u>294.489,66</u>
		2.305.192,77	1.673.316,04
Σύνολο ενεργητικού		<u>4.089.383,71</u>	<u>3.716.214,12</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.6.16	2.500.000,00	2.500.000,00
Αποθεματικά	5.6.17	1.368.324,47	1.368.324,47
Αποτελέσματα εις νέον		-1.103.800,31	-1.419.974,20
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		2.764.524,16	2.448.350,27
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	5.6.18	8.000,00	8.000,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	5.6.19	23.170,89	32.708,20
Δάνεια	5.6.20	<u>749.970,88</u>	<u>809.059,16</u>
		781.141,77	849.767,36
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.6.21	356.134,55	209.478,99
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5.6.20	59.088,28	59.088,28
Λοιπές υποχρεώσεις	5.6.22	<u>128.494,95</u>	<u>149.529,22</u>
		543.717,78	418.096,49
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>1.324.859,55</u>	<u>1.267.863,85</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		<u>4.089.383,71</u>	<u>3.716.214,12</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Λοιπά Αποθεματικά</u>	<u>Αποτελέσματα εις νέον</u>	<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	2.500.000,00	1.368.324,47	-621.573,78	3.246.750,69
Αποτέλεσμα περιόδου 1/1-31/12/2011	0,00	0,00	-798.400,42	-798.400,42
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	2.500.000,00	1.368.324,47	-1.419.974,20	2.448.350,27

	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Λοιπά Αποθεματικά</u>	<u>Αποτελέσματα εις νέον</u>	<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2012	2.500.000,00	1.368.324,47	-1.419.974,20	2.448.350,27
Αποτέλεσμα περιόδου 1/1-31/12/2012	0,00	0,00	316.173,89	316.173,89
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	2.500.000,00	1.368.324,47	-1.103.800,31	2.764.524,16

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	<u>01.01.2012-</u> <u>31.12.2012</u>	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	305.044,61	-826.403,23
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	81.218,75	79.111,40
Προβλέψεις	10.462,69	12.499,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-492.471,02	514.998,16
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	37.874,16	44.355,78
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	226.636,11	204.133,91
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	128.406,58	-131.062,12
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-40.659,45	-43.935,61
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	-89.031,29
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	256.512,43	-235.334,00
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	-153,38
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	81.156,03	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-813,28	-19.025,00
Τόκοι εισπραχθέντες	65.281,79	64.046,42
Έσοδα εισπραχθέντα από θυγατρικές, συγγενείς, κοινοπραξίες και λοιπές επενδύσεις	3.694,47	7.295,65
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	149.319,01	52.163,69
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εξοφλήσεις δανείων	-59.088,28	-59.088,29
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	-2.600,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-59.088,28	-61.688,29
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	346.743,16	-244.858,60
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>294.489,66</u>	<u>539.348,26</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>641.232,82</u>	<u>294.489,66</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

5 ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1 Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

5.1.1 Στοιχεία της Εταιρείας

Η Εταιρεία με την επωνυμία "EUROTRUST Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" και το διακριτικό τίτλο "EUROTRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ." ιδρύθηκε το 1991, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σεβαστουπόλεως 113, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 24028/06/Β/91/32 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη.

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 2.500.000,00 ευρώ, διαιρείται σε 100.000 μετοχές με ονομαστική αξία 25,00 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ονομαστικές.

Η Εταιρεία σύμφωνα με το καταστατικό της διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 5 μέλη. Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 10/6/2011 και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της 10/6/2011 για τον καθορισμό αρμοδιοτήτων, έχει ως εξής:

- Γεώργιος Καψής, Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος
- Αικατερίνη Καψή - Παναγιωτοπούλου, Αντιπρόεδρος
- Καψή Παναγιώτα, Μέλος
- Θανόγιαννης Επαμεινώνδας, Μέλος
- Θανόγιαννης Κωνσταντίνος, Μέλος

5.1.2 Έγκριση και διαθεσιμότητα των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Υπεύθυνη για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι η Διοίκηση της Εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 22 Φεβρουαρίου 2013.

5.2 Πλαίσιο κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της διαχειριστικής χρήσης από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή των χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση, χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων) σε εύλογες αξίες μέσω αποτελέσματος, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Στις οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 όπως προσαρμόστηκαν με τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα Δ.Π.Χ.Α.

Η Εταιρεία δεν προέβη στη πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίζονται και δημοσιεύονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας και νόμισμα της χώρας έδρας της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ροών.

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων) καθώς δεν υπάρχουν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

5.2.1 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από την Εταιρεία. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές που γίνονται βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας και αναφέρονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων, όποτε απαιτείται. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αποκλίσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται την περίοδο κατά την οποία επανεξετάζονται εφόσον αφορούν μόνο την τρέχουσα περίοδο ή αν αφορούν και τις μελλοντικές περιόδους οι αποκλίσεις επηρεάζουν την τρέχουσα και τις μελλοντικές περιόδους.

5.3 Λειτουργικοί τομείς

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας:

α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύναται να αποκτή έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και εξόδων που αφορούν συναλλαγές με άλλα συστατικά μέρη της ίδιας οικονομικής οντότητας)

β) του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων της οντότητας για την ορθολογικότερη κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του

γ) για το οποίο διατίθενται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

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.

5.4 Σύνοψη λογιστικών πολιτικών

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω.

5.4.1 Χρηματοοικονομικά προϊόντα

Τα βασικά χρηματοοικονομικά προϊόντα της Εταιρείας είναι τα ταμειακά διαθέσιμα, οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

Τα διαθέσιμα της εταιρείας τοποθετούνται σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Στις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις περιλαμβάνεται το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας το οποίο η διοίκηση το χαρακτηρίζει ως «κατεχόμενο για εμπορικούς σκοπούς». Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής και στη συνέχεια αποτιμάται επίσης στην εύλογη αξία και ταξινομείται στο λογαριασμό «Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων», όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 39.

Για τίτλους που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. μετοχές, ομόλογα, παράγωγα) ως εύλογη αξία θεωρούνται οι δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Η χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής από την Εταιρεία διέπεται από την απόφαση 3/378/14.4.06 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα , που αφορούν υποχρεώσεις ή απαιτήσεις, η διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τον βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα τους αποφάσισε ότι η εύλογη αξία τους ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία.

Οι δεσμεύσεις επί των βραχυπροθέσμων επενδύσεων αναφέρονται χωριστά στις οικονομικές καταστάσεις και αναλύονται στις σημειώσεις.

Η Εταιρεία αποτιμά τα διάφορα χρηματοοικονομικά προϊόντα που κατέχει στην εύλογη αξία αυτών όπως αυτή προσδιορίζεται με τον πιο πρόσφορο και αντικειμενικό τρόπο.

Η Εταιρεία εμφανίζει τα χρηματοοικονομικά προϊόντα σε εύλογη αξία ακολουθώντας την κατηγοριοποίηση που προβλέπεται από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 7 ως εξής:

Επίπεδο 1: Αποτίμηση σε εύλογες αξίες με τη χρήση τιμών ενεργούς αγοράς.

Επίπεδο 2: Αποτίμηση σε εύλογες αξίες με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης που χρησιμοποιούν αδιαμφισβήτητα αντικειμενικές τιμές σχεδόν ενεργούς αγοράς ή τιμές που προέρχονται αμέσως ή εμμέσως από στοιχεία της αγοράς.

Επίπεδο 3: Αποτίμηση σε εύλογες αξίες με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης χρησιμοποιώντας στοιχεία τα οποία δεν θεωρούνται αδιαμφισβήτητα αντικειμενικά.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά προϊόντα της Εταιρείας κατηγοριοποιημένα σύμφωνα με την αντικειμενικότητα προσδιορισμού της εύλογης αξίας αυτών.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<u>31/12/2011</u>				
Μετοχές	222.132,45	-	-	222.132,45
Σύνολο	222.132,45	-	-	222.132,45
<u>31/12/2012</u>				
Μετοχές	564.471,69	-	-	564.471,69
Σύνολο	564.471,69	-	-	564.471,69

5.4.2 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές που διενεργούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ., όπως ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, που είναι εκφρασμένα σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

5.4.3 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν τον λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Με βάση τα έτη μίσθωσης
Κτίρια και τεχνικά έργα	33 έτη
Μεταφορικά μέσα	7 έτη
Έπιπλα	5 έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	3-4 έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	5 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	5 έτη

5.4.4 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 (3-4 έτη).

5.4.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.

Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται και σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως.

Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

5.4.6 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και συνεπώς δεν υπάρχει ανάγκη για προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις πραγματοποιείται 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 πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

5.4.7 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο Ταμείο της Εταιρείας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις γeros, οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας σε ευρώ και σε ξένο νόμισμα ρευστοποιήσιμα σε γνωστό ποσό και συνεπώς διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμούνται στην εύλογη αξία που είναι η αρχική επένδυση συν τους δεδουλευμένους τόκους, απαλλαγμένους από φορολογία, κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία που είναι εκφρασμένα σε ξένα νομίσματα, αποτιμούνται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία (fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ.) που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

5.4.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στο λογαριασμό «Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο» στα ίδια κεφάλαια.

5.4.9 Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με βάση τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του καταστατικού.

5.4.10 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

5.4.11 Μισθώσεις

α) Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, σημαντικό τμήμα των κινδύνων και των ανταμοιβών της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές (ιδιοκτήτες) ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Δεν υπάρχουν μισθώσεις που να πληρούν τα εννοιολογικά χαρακτηριστικά της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

5.4.12 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

5.4.13 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

5.4.14 Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους που προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και

υποχρεώσεων. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, ο οποίος στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά, φόρο επί των φορολογητέων κερδών της Εταιρείας, όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίστηκε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων και υπολογίζονται με χρήση των φορολογικών συντελεστών που θα ισχύουν κατά τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του Ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρεώσεως (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα έναντι του οποίου οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές και οι πιστωτικοί φόροι μπορεί να χρησιμοποιηθούν. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Η Εταιρεία συμψηφίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αν και μόνο αν:

- Η Εταιρεία έχει ένα νόμιμα εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίσει τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και
- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αφορούν σε φόρο εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή είτε:
 - στην ίδια φορολογητέα οικονομική μονάδα, είτε
 - σε διαφορετικές φορολογητέες οικονομικές μονάδες, οι οποίες προτίθενται να συμψηφίσουν τις τρέχουσες φορολογητέες υποχρεώσεις και απαιτήσεις ή να εισπράξουν τις απαιτήσεις και να τακτοποιήσουν / εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις συγχρόνως, σε κάθε μελλοντική περίοδο στην οποία σημαντικά ποσά αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων ή απαιτήσεων αναμένονται να τακτοποιηθούν ή να ανακτηθούν.

5.4.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα

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 ως έσοδο την ημερομηνία αποκοπής τους.

Τα αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη ή ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λπ.) καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χρεογράφων στο τέλος κάθε περιόδου στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Έξοδα

Οι δαπάνες καταχωρούνται με την πραγματοποίησή τους και διακρίνονται σε δαπάνες που αφορούν:

- α) το κόστος υπηρεσιών (αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων, συνδρομές κλπ.)
- β) τη διοικητική λειτουργία της Εταιρείας (αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων, παροχές τρίτων, τηλεπικοινωνίες, κλπ.)
- γ) το κόστος διάθεσης της Εταιρείας (προβολή κ.λπ.)

5.4.16 Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πλήρως όλα τα ΔΠΧΑ και τις διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για την σύνταξη οικονομικών καταστάσεων που καλύπτουν περιόδους που ξεκινούν την 1^η Ιανουαρίου 2012. Η εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τα παρακάτω νέα ή τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες κατά την 1^η Ιανουαρίου 2012:

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

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»

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 εξαίρεσης 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 εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

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 επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Νέα και τροποποιημένα πρότυπα καθώς και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο

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 υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ενώ 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 της 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 αντιστάθμιση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της 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»

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 της καταστάσεις.

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

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 θα τεθεί σε εφαρμογή και δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»

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 ζημιές 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 επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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

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

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

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 φορές κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Επίσης μία οικονομική οντότητα μπορεί να επιλέξει να εφαρμόσει το ΔΛΠ 23 είτε την ημερομηνία μετάβασης είτε από μία προγενέστερη ημερομηνία.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οντότητα παρουσιάζει και τρίτο Ισολογισμό είτε γιατί απαιτείται από το ΔΛΠ 8 είτε εθελοντικά. Επίσης διευκρινίζεται ότι μια οικονομική οντότητα μπορεί να συμπεριλάβει στις πρώτες οικονομικές καταστάσεις 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.

5.5 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και λειτουργικό κίνδυνο. 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.

5.5.1 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 ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται σημαντικά.

(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.

5.5.2 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 Εταιρείες στις οποίες επενδύει σύμφωνα με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια ενώ επίσης φροντίζει να υπάρχει διασπορά στο χαρτοφυλάκιο της.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρείας γίνονται σε Ευρώ, ενώ η Εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς δεν υπάρχει συναλλαγματικός κίνδυνος.

Κίνδυνος επιτοκίου

Το επιτόκιο για τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι κυμαινόμενο. Την 31/12/2012 η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου ανά τρίμηνο. Όμως λόγω του μικρού ύψους των δανειακών της υποχρεώσεων και επειδή τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται από τιμές κυμαινόμενων επιτοκίων θεωρούμε ότι ο κίνδυνος επιτοκίου για την Εταιρεία είναι μηδαμινός.

5.5.3 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 την εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

5.5.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την πιθανότητα να προκληθεί άμεσα ή έμμεσα ζημία από ένα εύρος παραγόντων που σχετίζονται με τις εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, τα πληροφοριακά συστήματα και τις υποδομές της αλλά και από εξωτερικούς παράγοντες όπως οι διάφοροι πάροχοι, το θεσμικό πλαίσιο και τα γενικώς αποδεκτά πρότυπα επενδυτικής διαχειριστικής συμπεριφοράς.

Ο στόχος της Εταιρείας είναι να διαχειρίζεται τον λειτουργικό κίνδυνο με τέτοιο τρόπο ώστε να περιορισθούν οι πιθανές ζημιές της φήμης της και να επιτευχθούν οι στόχοι που έχουν τεθεί για τους μετόχους της. Τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και εφαρμογή των απαραίτητων διαδικασιών για την ομαλή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας έχει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Διαχείριση Κεφαλαίων και Κεφαλαιακή Επάρκεια

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων ανέρχεται σε Ευρώ 2.500.000.

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), 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%).

Η Εταιρεία έχει υποχρέωση να αναφέρει την κεφαλαιακή της επάρκεια στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

5.6 Γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

5.6.1 Κύκλος εργασιών

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

	<u>01.01.2012-</u> <u>31.12.2012</u>	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>
Προμ.Αγορών-Πωλήσεων	316.096,81	455.089,52
Μεταβιβαστικά Ανωλύμων	57.781,29	72.492,85
Έσοδα μεταφοράς αξιών από ΚΕΜ	20,00	0,00
Έσοδα μεταφοράς αξιών σε ΚΕΜ	160,00	460,00
Έσοδα από άνοιγμα μερίδας	1.165,00	815,00
Έσοδα ΜΤΦ αξιών από Ειδικό Λογ.	40,00	220,00
Έσοδα ΜΤΦ αξιών στον Ειδικό Λογ.	80,00	0,00
	<u>375.343,10</u>	<u>529.077,37</u>

5.6.2 Έξοδα κατ' είδος

	<u>01.01.2012 - 31.12.2012</u>			<u>Σύνολο</u>
	<u>Κόστος</u> <u>υπηρεσιών</u>	<u>Έξοδα</u> <u>Λειτουργίας</u> <u>διαθέσεως</u>	<u>Έξοδα</u> <u>διοικητικής</u> <u>Λειτουργίας</u>	
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	173.343,03	0,00	43.335,76	216.678,79
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	17.000,00	0,00	52.046,81	69.046,81
Παροχές τρίτων	0,00	0,00	26.734,19	26.734,19
Φόροι - Τέλη	0,00	0,00	29.187,70	29.187,70
Διάφορα έξοδα	58.230,51	2.801,11	61.838,34	122.869,96
Αποσβέσεις	0,00	0,00	81.218,75	81.218,75
Προβλέψεις	0,00	0,00	20.541,79	20.541,79
	<u>248.573,54</u>	<u>2.801,11</u>	<u>314.903,34</u>	<u>566.277,99</u>

	<u>01.01.2011 - 31.12.2011</u>			<u>Σύνολο</u>
	<u>Κόστος</u> <u>υπηρεσιών</u>	<u>Έξοδα</u> <u>Λειτουργίας</u> <u>διαθέσεως</u>	<u>Έξοδα</u> <u>διοικητικής</u> <u>Λειτουργίας</u>	
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	363.539,61	0,00	78.497,09	442.036,70
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	28.905,00	0,00	49.029,64	77.934,64
Παροχές τρίτων	0,00	0,00	39.761,49	39.761,49
Φόροι - Τέλη	0,00	0,00	25.315,50	25.315,50
Διάφορα έξοδα	69.429,50	3.608,69	69.344,60	142.382,79
Αποσβέσεις	0,00	0,00	79.111,40	79.111,40
Προβλέψεις	0,00	0,00	45.088,32	45.088,32
	<u>461.874,11</u>	<u>3.608,69</u>	<u>386.148,04</u>	<u>851.630,84</u>

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012

5.6.3 Άλλα έσοδα - έξοδα (καθαρά)

	<u>01.01.2012-</u> <u>31.12.2012</u>	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>
Προμήθειες margin	45.094,97	58.971,27
Αμοιβές χειρηστών Σ.Α.Τ.	87,07	0,00
Ενοίκια Κτιρίων	2.770,32	0,00
Επιδότησεις ΟΑΕΔ	1.846,80	0,00
Έκτακτα έσοδα	2.104,94	1.758,07
Λοιπά έκτακτα έξοδα	-0,63	-4.227,86
	<u>51.903,47</u>	<u>56.501,48</u>

5.6.4 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)

	<u>01.01.2012 -</u> <u>31.12.2012</u>	<u>01.01.2011 -</u> <u>31.12.2011</u>
Μερίσματα	184,68	715,59
Έσοδα από διαχείριση κεφαλαίου εκκαθάρισης	3.509,79	6.580,06
Πιστωτικοί τόκοι τραπεζών	1.786,38	3.507,17
Τόκοι τρεχουμ. λογ. πελατών	63.495,41	60.539,25
Τόκοι & έξοδα ομολογιακών δανείων	-28.709,78	-36.191,31
Προμήθειες Ε/Ε	-3.031,68	-4.076,49
Διάφορα έξοδα τραπεζών	-6.132,70	-4.999,69
Προμήθειες & έξοδα αγοραπωλησίας συμμ. - χρεογρ.	-10.521,34	-85,59
Αποτελέσματα αγοραπωλησίας και αποτίμησης χρεογράφων	423.495,27	-586.340,23
	<u>444.076,03</u>	<u>-560.351,24</u>

5.6.5 Φόρος εισοδήματος

Το ποσό Φόρου Εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα Αποτελέσματα των περιόδων 1/1-31/12/2012 και 1/1-31/12/2011 υπολογίστηκε με βάση τον συντελεστή που ίσχυε κατά την κλειόμενη χρήση.

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος με τις ζημιές πριν το φόρο με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές έχει ως εξής:

	<u>01.01.2012-</u> <u>31.12.2012</u>	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	305.044,61	-826.403,23
Φόρος υπολογισμένος με τον φορολογικό συντελεστή της Εταρείας (20%)	-61.008,92	165.280,65
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	-12.597,78	-19.953,01
Φόρος που αναλογεί στο αποτέλεσμα αγοραπωλησίας και αποτίμησης χρεογράφων	84.699,04	-117.268,05
Φόρος που αναλογεί στα έσοδα από μερίσματα	36,94	0,00
Επίδραση από την αλλαγή φορολογικών συντελεστών	0,00	-56,78
Φόροι	<u>11.129,28</u>	<u>28.002,81</u>
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους	<u>316.173,89</u>	<u>-798.400,42</u>

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012

5.6.6 Κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους/ (ζημίας) που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου.

	<u>01.01.2012-</u> <u>31.12.2012</u>	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>
Κέρδη/(Ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους	316.173,89	-798.400,42
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	100.000	100.000
Βασικά/ές κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	3,1617	-7,9840

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 2.500.000,00 ευρώ και διαιρείται σε 100.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας 25,00 ευρώ η κάθε μια.

5.6.7 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	<u>Οικόπεδα</u>	<u>Κτήρια και τεχνικά έργα</u>	<u>Μεταφορικά μέσα</u>	<u>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Αξία Κτήσης					
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	370.606,80	1.020.280,31	2.341,73	592.778,00	1.986.006,84
Προσθήκες	0,00	19.025,00	0,00	0,00	19.025,00
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	370.606,80	1.039.305,31	2.341,73	592.778,00	2.005.031,84
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	0,00	29.197,24	1.838,33	458.560,49	489.596,06
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	31.244,31	228,15	42.166,54	73.639,00
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	0,00	60.441,55	2.066,48	500.727,03	563.235,06
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	370.606,80	978.863,76	275,25	92.050,97	1.441.796,78
Αξία Κτήσης					
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	370.606,80	1.039.305,31	2.341,73	592.778,00	2.005.031,84
Προσθήκες / (Μειώσεις)	0,00	0,00	0,00	813,28	813,28
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00	0,00	0,00	-32.152,82	-32.152,82
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	370.606,80	1.039.305,31	2.341,73	561.438,46	1.973.692,30
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	0,00	60.441,55	2.066,48	500.727,03	563.235,06
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	34.413,41	228,15	41.120,19	75.761,75
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00	0,00	0,00	-32.152,31	-32.152,31
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	0,00	94.854,96	2.294,63	509.694,91	606.844,50
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012	370.606,80	944.450,35	47,10	51.743,55	1.366.847,80

5.6.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	<u>Λογισμικά προγράμματα</u>
Αξία Κτήσης	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	151.861,43
Προσθήκες / (Μειώσεις)	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>151.861,43</u>
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	-136.080,81
Αποσβέσεις περιόδου	-5.472,40
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>-141.553,21</u>
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>10.308,22</u>
Αξία Κτήσης	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	151.861,43
Προσθήκες / (Μειώσεις)	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>151.861,43</u>
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	-141.553,21
Αποσβέσεις περιόδου	-5.457,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>-147.010,21</u>
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>4.851,22</u>

5.6.9 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Συμμετοχή στην εταιρεία "ΠΑΓΚΡΗΤΙΑ ΑΕ"	8.768,89	8.768,89
Συμμετοχή στην εταιρεία "U-TRADE ΑΕ"	27.245,35	27.245,35
Σύνολο	<u>36.014,24</u>	<u>36.014,24</u>

5.6.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	28.816,68	813,87
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) περιόδου	11.129,28	28.002,81
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	<u>39.945,96</u>	<u>28.816,68</u>

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-9.146,50	-9.448,03
Ομολογιακά δάνεια	-2.188,17	-2.370,51
Σύνολο φορολογικής υποχρέωσης	<u>-11.334,67</u>	<u>-11.818,54</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Παροχές σε εργαζομένους	4.634,18	6.541,64
Φορολογική ζημιά	46.646,45	34.093,58
Σύνολο φορολογικής απαίτησης	<u>51.280,63</u>	<u>40.635,22</u>
Υπόλοιπο αναβαλλόμενου φόρου (συμψηφισμένου)	<u>39.945,96</u>	<u>28.816,68</u>
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Βραχυπρόθεσμες	-421,47	32.687,03
Μακροπρόθεσμες	40.367,43	-3.870,35
	<u>39.945,96</u>	<u>28.816,68</u>

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίστηκε με 20% και σύμφωνα με το Νόμο 4110/2013 ο φορολογικός συντελεστής από το 2013 και μετά αυξάνεται από το 20% στο 26%. Η επίδραση από την αύξηση του φορολογικού συντελεστή ανέρχεται στο ποσό των 11.911,45 ευρώ και θα ωφελήσει τα αποτελέσματα της επόμενης χρήσης. Η ανάλυση του ποσού έχει ως εξής:

	<u>Επίδραση από αλλαγή του φορολογικού συντελεστή</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-2.743,95
Ομολογιακά δάνεια	-656,45
Σύνολο φορολογικής υποχρέωσης	<u>-3.400,40</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	
Παροχές σε εργαζομένους	1.390,25
Φορολογική ζημιά	13.921,60
Σύνολο φορολογικής απαίτησης	<u>15.311,85</u>
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)	<u>11.911,45</u>

5.6.11 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Δοσμένες Εγγυήσεις	6.215,69	7.087,69
Συμμετοχή στο Επικουρικό κεφάλαιο	79.175,02	112.177,96
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	251.141,01	406.696,51
Σύνολο	<u>336.531,72</u>	<u>525.962,16</u>

Η εύλογη αξία των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων συμπίπτει με την λογιστική τους αξία.

5.6.12 Απαιτήσεις από πελάτες

	<u>01.01.2012- 31.12.2012</u>	<u>01.01.2011- 31.12.2011</u>
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	<u>1.086.737,65</u>	<u>1.061.775,61</u>
Προβλέψεις απομείωσης	-70.000,00	-50.000,00
	<u>1.016.737,65</u>	<u>1.011.775,61</u>

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων από πελάτες συμπίπτει με την λογιστική τους αξία.

5.6.13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η ανάλυση του εμπορικού χαρτοφυλακίου της εταιρείας είναι η εξής:

Μετοχές	<u>31.12.2012</u>		<u>31.12.2011</u>	
	<u>Τεμάχια</u>	<u>Αξία</u>	<u>Τεμάχια</u>	<u>Αξία</u>
ΙΝΤΡΑΚΟΜ	550.000	339.350,00	500.000	83.500,00
ΙΝΛΟΤ	0	0,00	350	235,55
Ε. ΠΑΪΡΗΣ ΑΒΕΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	3.540	1.168,20	3.540	1.097,40
ΜΕΤΚΑ	0	0,00	100	596,00
ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ	0	0,00	100	26,00
ΕΥΔΑΠ	0	0,00	1.000	3.100,00
CYCLON ΕΛΛΑΣ	0	0,00	1.000	304,00
Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΕΒΕ	400.000	25.600,00	400.000	35.600,00
ALTER CHANNEL	200	0,00	200	0,00
ΧΑΛΚΟΡ	0	0,00	2.000	860,00
MEDITERRA	34.065	25.310,29	34.315	33.490,50
ΟΠΑΠ	32.000	172.800,00	0	0,00
ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ	760	243,20	760	265,24
ΕΛΑΣΤΡΟΝ	0	0,00	100	40,80
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	0	0,00	115.000	61.870,00
ΕΤΕ	0	0,00	708	1.146,96
	<u>1.020.565</u>	<u>564.471,69</u>	<u>1.059.173</u>	<u>222.132,45</u>

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012

5.6.14 Λοιπές απαιτήσεις

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	40.200,20	54.451,46
Θεματοφύλακες	18.949,11	0,00
Εκκαθάριση άυλων	0,00	41.932,95
Επίδικες απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	0,00	5.943,00
Λοιπές απαιτήσεις	21.597,54	30.580,31
Έξοδα επόμενων χρήσεων	2.003,76	1.320,14
Έσοδα εισπρακτέα	0,00	10.690,46
	<u>82.750,61</u>	<u>144.918,32</u>

Η εύλογη αξία των λοιπών απαιτήσεων συμπίπτει με την λογιστική τους αξία.

5.6.15 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ταμείο	1.935,22	5.564,18
Καταθέσεις όψεως	69,28	3.461,60
Καταθέσεις προθεσμίας	235.000,00	121.000,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εταιρείας	<u>237.004,50</u>	<u>130.025,78</u>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών	<u>404.228,32</u>	<u>164.463,88</u>
Σύνολο	<u>641.232,82</u>	<u>294.489,66</u>

5.6.16 Μετοχικό κεφάλαιο

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.500.000,00	2.500.000,00
	<u>2.500.000,00</u>	<u>2.500.000,00</u>

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε 2,5 εκ. ευρώ διαιρούμενο σε 100.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 25 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

5.6.17 Αποθεματικά

	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
<u>31/12/2011</u>	845.179,18	250.951,60	272.193,69	1.368.324,47
<u>31/12/2012</u>	845.179,18	250.951,60	272.193,69	1.368.324,47

5.6.18 Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	8.000,00	8.000,00

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012

Αφορά πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου της ανέλεγκτης χρήσεως 2010. Η Εταιρεία μέχρι και τη χρήση 2009 έχει ελεγχθεί φορολογικά. Για τη χρήση του 2011 η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με την ΠΟΛ 1159/22.07.2011 από τον νόμιμο ελεγκτή ενώ για τη χρήση 2012 βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος σύμφωνα με την ίδια απόφαση από τον νόμιμο ελεγκτή. Δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις από την ανέλεγκτη χρήση.

5.6.19 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	<u>23.170,89</u>	<u>32.708,20</u>

Αφορά την οφειλόμενη αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησης υπολογισμένη με το 40% του ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης.

5.6.20 Μακροπρόθεσμες & Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Ομολογιακό δάνειο	<u>749.970,88</u>	<u>809.059,16</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων δανείων	<u>749.970,88</u>	<u>809.059,16</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακού δανείου	<u>59.088,28</u>	<u>59.088,28</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων δανείων	<u>59.088,28</u>	<u>59.088,28</u>
Σύνολο δανείων	<u>809.059,16</u>	<u>868.147,44</u>

Η Εταιρεία, την χρήση 2009, εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μέσω της Τραπέζης Αττικής ποσού 1.000.000,00 ευρώ και διάρκεια 15 έτη. Το επιτόκιο είναι με βάση το euribor το προσφερόμενο στην διατραπεζική αγορά για καταθέσεις σε ευρώ δύο ημέρες πριν την περίοδο εκτοκισμού για περίοδο ίση με την περίοδο των δόσεων. Οι δόσεις αποπληρωμής έχουν ορισθεί ανά τρίμηνο. Το ομολογιακό δάνειο δεν είναι μετατρέψιμο σε μετοχές της Εταιρείας. Οι ετήσιες δόσεις έως το έτος 2023 είναι 59.088,28 ευρώ, ενώ η ετήσια δόση του έτους 2024 είναι 159.088,08 ευρώ.

Οι δόσεις της επόμενης περιόδου εμφανίζονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

5.6.21 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Υποχρεώσεις προ πελάτες	<u>356.134,55</u>	<u>209.478,99</u>

Η εύλογη αξία των υποχρεώσεων προς πελάτες συμπίπτει με την λογιστική τους αξία.

Την 31.12.2012 υπήρχαν ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα ποσού 402.916,73 ευρώ και μη εκκαθαρισμένα ποσού 46.782,18 ευρώ ενώ την 31.12.2011 ήταν 162.514,20 και 46.964,79 ευρώ αντίστοιχα.

5.6.22 Λοιπές υποχρεώσεις

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Αποδοχές προσωπικού πληρωτές	21.208,94	64.057,64
Δικαιούχοι αμοιβών	16.822,88	24.537,57
Θεματοφύλακες	0,00	3.897,38
Φόροι αμοιβών προσωπικού	1.298,06	5.737,14
Φόροι-Τέλη αμοιβών τρίτων	640,00	1.448,00
Λοιποί Φόροι-Τέλη	3.445,62	3.093,73
Φόροι τέλη προηγούμενων χρήσεων	16.377,78	16.377,78
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	7.198,88	13.106,63
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	7.482,79	13.639,41
Πιστωτές Χρηματιστηρίου	47.378,56	0,00
Λοιποί	6.641,44	3.633,94
	<u>128.494,95</u>	<u>149.529,22</u>

Η εύλογη αξία των λοιπών υποχρεώσεων συμπίπτει με την λογιστική τους αξία.

5.7 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Το διοικητικό πρωτοδικείο Αθηνών με την υπ' αριθμόν 27/2011 απόφαση ακύρωσε την υπ' αριθμόν 3619/12-03-2008 πράξη καταλογισμού τελών χαρτοσήμου ύψους 57.522,12 επί των ανεξόφλητων υπολοίπων πελατών για την χρήση 2002 και στη συνέχεια η ΔΟΥ στο 2012 επέστρεψε το ποσό των 5.943 ευρώ που είχε καταβάλλει η Εταιρεία λόγω προσφυγής. Όμως ο Προϊστάμενος έκανε έφεση κατά της απόφασης του Πρωτοδικείου η οποία συζητείται την 04-06-2013. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η έφεση θα απορριφθεί και δεν θα προκύψει καμία επιβάρυνση για την Εταιρεία.

Δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξεταστεί και οριστικοποιηθεί. Το ποσό της πρόβλεψης που έχει σχηματίσει η Εταιρεία ανέρχεται σε ευρώ 8 χιλ.

Οι χορηγηθείσες τραπεζικές εγγυητικές επιστολές έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Εγγυητική επιστολή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών για κάλυψη τακτική εισφοράς	101.141,00	298.807,00
Εγγυητικές επιστολές στην Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΤ.ΕΚ.) ως διαχειριστή του συστήματος για αύξηση του πιστωτικού ορίου	100.000,00	50.000,00
	<u>201.141,00</u>	<u>348.807,00</u>

5.8 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη είναι οι αμοιβές που δίνονται στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου για παροχή υπηρεσίας στην Εταιρεία είτε σαν συνεργάτες είτε σαν μισθωτοί καθώς και οι συναλλαγές που έχουν τα συνδεδεμένα μέρη σαν πελάτες της Εταιρείας και οι οποίες πραγματοποιούνται με τους συνήθεις εμπορικούς όρους. Η ανάλυσή τους έχει ως εξής:

	<u>01.01.2012-</u> <u>31.12.2012</u>	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>
Έξοδα (Βραχυπρόθεσμες παροχές προς μέλη Δ.Σ. και συγγενείς)	172.867,22	299.551,26
Έξοδα (Μακροπρόθεσμες παροχές προς μέλη Δ.Σ. και συγγενείς)	0,00	0,00
	<u>172.867,22</u>	<u>299.551,26</u>

	<u>01.01.2012-</u> <u>31.12.2012</u>	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών προς μέλη Δ.Σ. και συγγενείς	57.461,22	171.566,46
	<u>57.461,22</u>	<u>171.566,46</u>

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Απαιτήσεις από μέλη Δ.Σ. και συγγενείς	273.614,16	205.837,65
	<u>273.614,16</u>	<u>205.837,65</u>

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Υποχρεώσεις προς μέλη Δ.Σ. και συγγενείς	48.090,22	53.929,75
Υποχρεώσεις προς μέλη Δ.Σ. και συγγενείς λόγω εξόδου από την υπηρεσία	12.257,46	20.767,31
	<u>60.347,68</u>	<u>74.697,06</u>

5.9 Άλλες πληροφορίες

Επί του ακινήτου της Εταιρείας που βρίσκεται στην Αθήνα, οδός Σεβαστουπόλεως 113, έχει εγγραφεί προσημείωση υποθήκης υπέρ της «ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», υπό την ιδιότητά της ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων Δανειστών, ποσού ευρώ 1.300.000,00 προς εξασφάλιση της εμπρόθεσμης και ολοσχερούς αποπληρωμής του ομολογιακού δανείου το υπόλοιπο του οποίου την 31.12.2012 ανέρχεται σε ευρώ 809.056,16.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2012 και 31/12/2011 ήταν άτομα 8 και 11 αντίστοιχα.

Πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας αναφέρονται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο των πελατών της σε λογαριασμούς τάξεως.

5.10 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ &
Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΑΨΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ075367

ΘΑΝΟΓΙΑΝΝΗΣ ΕΠΑΜΕΙΝΩΝΔΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ552555

ΣΑΒΒΙΔΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ015082