



MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 43562/06/Β/99/29

Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Της διαχειριστικής χρήσης
1^η Ιανουαρίου 2013 - 31^η Δεκεμβρίου 2013
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
(Δ.Π.Χ.Π.)

Φεβρουάριος 2014

Περιεχόμενα

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΙΣΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	5
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	7
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	10
1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	10
2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	11
3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	12
4. Κατάσταση ταμιακών ροών	13
Σημειώσεις	14
1. Γενικά	14
2. Βασικές Λογιστικές Αρχές	14
3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	14
4. Έσοδα	14
5. Έξοδα	14
6. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία	14
7. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	15
8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	15
9. Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας τους μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	15
10. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15
11. Μεταχικό Κεφάλαιο	15
12. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	15
13. Δάνεια	15
14. Φορολογία εισοδήματος και τρέχοντες φόροι	16
15. Παροχές στο προσωπικό	16
16. Προβλέψεις	16
17. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	16
18. Κεφαλαιακή επάρκεια	18
19. Νέα λογιστικά πρότυπα	18
20. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και Άυλα στοιχεία	19
21. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	19
22. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	20
23. Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία	20
24. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20
25. Ταμιακό διαθέσιμα και ισοδύναμα	21
26. Μεταχικό κεφάλαιο	21
27. Αποθεματικά	21
28. Δάνεια	21
29. Υποχρεώσεις	22
30. Προβλέψεις	22
31. Έσοδα	23
32. Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες	23
33. Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημιές)	23
34. Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα	23
35. Φόρος εισοδήματος	23
36. Ενδεχόμενα	24
37. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.	24
38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.	24

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι ακόλουθοι εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας :

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Αθανάσιος Βλαχόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Χρίστος Σαμοθράκης	Πρόεδρος

Τα ως άνω αναφερόμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, υπό την ως άνω ιδιότητα μας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

- (α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης 1.1.2013 - 31.12.2013, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της Εταιρείας, και
- (β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2014

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



Χρίστος Σαμοθράκης

ΑΔΤ Ν 159797

Ο Διευθύνων Σύμβουλος



Αθανάσιος Βλαχόπουλος

ΑΔΤ ΑΕ 065989

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

«MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ» που αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύνη 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 και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής 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, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμιακές 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 του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα 27, Φεβρουαρίου 2014

ECOVIS HELLAS S.A.
Α.Μ. 155
Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, Χαλάνδρι

 **ECOVIS HELLAS SA**
ΕΚΟΒΙΣ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΝΤΙΣΤΑΣΕΩΣ 9-11 Τ.Κ. 15232 ΧΑΛΑΝΔΡΙ, ΑΘΗΝΑ
Α.Φ.Μ. 997984892 Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. ΑΘΗΝΩΝ
Α.Μ.Α.Ε 68342/01ΑΤ/Β/09/241, Γ.Ε.ΜΗ. 008892501000
ΤΗΛ. 210 6004793

Ο Ορκωτός Ελεγκτής



Βρουστούρης Παναγιώτης
Α.Μ. 12921

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την εταιρική χρήση 1.1.2013 – 31.12.2013, τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης αυτής που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ως και την έκθεση Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή της 14ης εταιρικής χρήσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού της εταιρικής περιουσίας, καθώς και της οικονομικής θέσης της εταιρείας.

1. Εξέλιξη των εργασιών:

Το έτος 2013 χαρακτηρίστηκε από έντονες διακυμάνσεις και νευρικότητα στη χρηματιστηριακή αγορά που είχε ως σημαντικό γεγονός την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών που αποτέλεσε το εφραλτήριο για να κινηθεί ο Γ.Δ. σε υψηλότερα επίπεδα. Στο μακροοικονομικό πεδίο ξεχώρισε η προσπάθεια για επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος, το ύψος του οποίου θα οριστικοποιηθεί εντός των ερχομένων δύο μηνών με τις διαπραγματεύσεις με την Τρόικα να συνεχίζονται με σκληρό ρυθμό. Στο παραπάνω πλαίσιο δραστηριότητας η Εταιρία μας κατόρθωσε να βελτιώσει τα έσοδα της κατά 22% φθάνοντας τα 1,25 εκατ. ευρώ με τα μικτά κέρδη να ανέρχονται σε 791 χιλ. ευρώ, ενισχυμένα κατά 26%. Η συνεχής προσπάθεια για βελτίωση των διοικητικών και λοιπών λειτουργικών δαπανών απέδωσε, καθώς παρά την άνοδο των εσόδων κατά 22%, εκείνα μειώθηκαν κατά 11,5%, που σε συνδυασμό με την ενίσχυση των λοιπών λειτουργικών / κεφαλαιακών κερδών που προσέγγισαν στο αξιοσημείωτο ποσό των 290 χιλ. ευρώ οδήγησαν το λειτουργικό αποτέλεσμα σε οριακό θετικό πρόσημο έναντι ζημιών της τάξεως των 406 χιλ. ευρώ ένα χρόνο νωρίτερα. Το γεγονός αυτό αποτελεί μία ιδιαίτερα ενθαρρυντική εξέλιξη καθώς αρχίζουν και ωριμάζουν οι πολιτικές της προηγούμενης διετίας αποτελώντας θετικό οίονο για τη συνέχεια. Τα κέρδη μετά φόρων ξεπέρασαν οριακά το επίπεδο των 50 χιλ. ευρώ μειωμένα συγκριτικά με το ποσό των 303 χιλ. ευρώ της χρήσης του 2012, ωστόσο δεν είναι συγκρίσιμα καθώς σε εκείνη τη χρήση υπήρξαν έκτακτα κέρδη της τάξεως των 540 χιλ. ευρώ.

Στα σημαντικά γεγονότα της εξεταζόμενης χρήσης είναι η μεταφορά των χαρτοφυλακίων των επενδυτών της ΟΛΥΜΠΙΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ στην Εταιρία μας σε εφαρμογή του νόμου 4141/2013 και η έναρξη συνεργασίας με ξένο χρηματοπιστωτικό οίκο.

2. Οικονομική θέση

Σε ότι αφορά την οικονομική διάρθρωση:

Το μετοχικό κεφάλαιο παρέμεινε σταθερό στο ποσό των 3.000.372 ευρώ με τα ίδια κεφάλαια να αυξάνονται λόγω της κερδοφορίας και να ανέρχονται πλέον στο ποσό των 3.450 χιλ. ευρώ, μέγεθος που διασφαλίζει, εκτός εκτάκτου γεγονότος, τις προϋποθέσεις διατήρησης των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών για τις οποίες η Εταιρία μας έχει λάβει τις ανάλογες άδειες. Δεν υφίσταται ούτε βραχυπρόθεσμος ούτε μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός, παρά μόνο έντοκο δάνειο μειωμένης εξασφάλισης από το βασικό μέτοχο πενταετούς διάρκειας που λαμβάνεται υπόψη στα ίδια κεφάλαια για εποπτικούς σκοπούς.

Επιπρόσθετα, το σύνολο του κυκλοφορόντος ενεργητικού ανήλθε στο ποσό των 7.571 χιλ. ευρώ έναντι 4.943 χιλ. της χρήσης του 2012, υπερκαλύπτοντας σημαντικά το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων ύψους 4.802 χιλ. ευρώ και με υψηλό επίπεδο ιδίων διαθεσίμων. Το ανωτέρω επιβεβαιώνεται και από τον υψηλό δείκτη επάρκειας που ανήλθε στο τέλος του έτους στο 30%.

3. Προβλεπόμενη Πορεία / Στρατηγική

Η προσπάθεια της Διοίκησης θα επικεντρωθεί στην περαιτέρω ανάπτυξη της πελτειακής βάσης, μέσω νέων συνεργασιών και με την ίδρυση υποκαταστημάτων σε όμοια περιοχή κριθεί ότι επιβάλλεται η παρουσία της Εταιρίας μας να είναι πιο έντονη. Στην υλοποίηση του ανωτέρου σχεδίου αναμένεται να συμβάλει η μεταφορά των χαρτοφυλακίων των επενδυτών της ORANGE PARTNERS A.X.E.Π.Ε.Υ. στα τέλη Μαρτίου και η ανάπτυξη εργασιών με πρώην στελέχη του τραπεζικού τομέα.

Εν κατακλείδι, ο ισολογισμός της χρήσης του 2013 που χαρακτηρίζεται από ποιοτικά χαρακτηριστικά είναι ιδιαίτερα ελπιδοφόρος για τη συνέχεια και θέτει τις βάσεις για την ανοδική πορεία της Εταιρίας μας, απόρροια της συνεχούς ομαδικής προσπάθειας που καταβάλλεται αδιάλειπτα από όλα τα στελέχη της επιχείρησης.

4. Πληροφορίες σε σχέση με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

- πιστωτικό κίνδυνο,
- κίνδυνο αγοράς,
- συναλλαγματικό κίνδυνο,
- επιτοκιακό κίνδυνο και
- κίνδυνο ρευστότητας.

Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρίας

Η προσέγγιση της Εταιρίας στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς είναι ότι όλοι οι επιμέρους κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, συναλλαγματικός, κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου), διαχειρίζονται από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου. Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη ανάπτυξης πολιτικών και διαδικασιών για τη διαχείριση κινδύνων και για την καθημερινή παρακολούθηση της εφαρμογής τους. Αυτές οι πολιτικές και διαδικασίες επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπρόσθετα, με στόχο την αντιστάθμιση ή/και μείωση των κινδύνων, εφαρμόζονται ποσοτικοί και ποιοτικοί περιορισμοί στις διάφορες κατηγορίες κινδύνων ή στις διάφορες δραστηριότητες (ομόλογα, παράγωγα κλπ.).

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

Με βάση την υφιστάμενη πολιτική της Εταιρίας οποιοδήποτε νέο χρηματοπιστωτικό μέσο που θα εισαχθεί στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, υπόκειται σε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και θέτει ποιοτικούς περιορισμούς και όρια. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να ζητήσει από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων την εξέταση του χρηματοπιστωτικού μέσου αναφορικά με όλους τους κινδύνους που εμπερικλείονται σε αυτό.

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων σε τακτά χρονικά διαστήματα, παρακολουθεί τους κινδύνους αγοράς κάνοντας χρήση και άλλων τεχνικών όπως αναλύσεις σεναρίων ακραίων καταστάσεων (stress tests) και ανάλυση ευαισθησίας (sensitivity analysis) για την μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου συναλλαγών που θα επέλθει μέσα από διάφορα σενάρια μεταβολών των επιτοκίων ή άλλων παραγόντων (παράλληλες ή μη παράλληλες μεταβολές).

Οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι όπως και οι υπόλοιποι κίνδυνοι αγοράς παρακολουθούνται μέσα σε ένα πλαίσιο ορίων που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

5. Ξένο συνάλλαγμα

Οι καταθέσεις σε συνάλλαγμα κατά την 31.12.2013 ανέρχονταν σε USD 116.683,94, ήτοι σε ευρώ 84.608,76 σε GBP 9.219,38 ήτοι ευρώ 11.058,39 και σε CHF 73.844,39, ήτοι ευρώ 60.153,46, AUD 4.782,05 ήτοι ευρώ 3.160, NOK 259.975,08 ήτοι ευρώ 31.086,34 και CAD 58.672,41, ήτοι 39.992,10 ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημέρα της συναλλαγής.

6. Κατεχόμενα από την εταιρία χρεόγραφα.

Η εταιρεία έχει στην κατοχή της κατά την 31.12.2013 χρεόγραφα αξίας ευρώ 268.242 τα οποία έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία (τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή 31.12.2013).

7. Σημαντικές ζημιές που κατά το χρόνο υποβολής της έκθεσης είτε υπάρχουν είτε αναμένονται να προκύψουν.

Δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της χρήσης ούτε αναμένονται να προκύψουν.

8. Διανομή κερδών

Η εταιρεία στην δέκατη τέταρτη χρήση που έληξε την 31.12.2013 ήταν κερδοφόρος κατά 50.295 ευρώ. Η Διοίκηση της Εταιρίας δεν προτείνει τη διανομή μερίσματος στους υφιστάμενους μετόχους και ως εκ τούτου το ανωτέρω ποσό θα ενισχύσει ισόποσα τα αποτελέσματα εις νέον.

9. Λοιπές Πληροφορίες

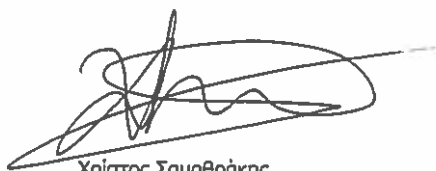
Υπάρχουν ενδεχόμενες απαιτήσεις από εκκρεμείς υποθέσεις που εκτιμάται ότι θα τελεσφορήσουν εντός της χρήσεως 2014.

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 (1.1.2013 – 31.12.2013).

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2014

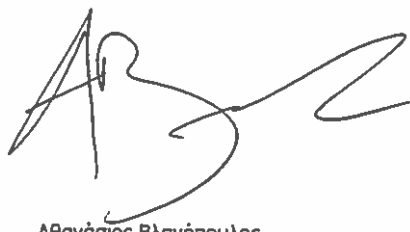
Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



Χρίστος Σαμοθράκης

ΑΔΤ Ν 159797

Ο Διευθύνων Σύμβουλος



Αθανάσιος Βλαχόπουλος

ΑΔΤ ΑΕ 065989

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Περιουσιακά στοιχεία	Σημ.	31.12.2013	31.12.2012
<i>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>			
Ενσώματα πάγια	20	58.036	68.435
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	20	9.826	10.153
Αναβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις	21	199.219	176.210
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	22	803.122	801.470
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		1.070.203	1.056.268
<i>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>			
Απατήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	23	4.425.936	2.241.717
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	24	268.242	138.345
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	23	211.064	215.865
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25	2.664.855	2.347.511
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		7.570.097	4.943.438
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		8.640.300	5.999.706
<i>Καθαρή θέση και υποχρεώσεις</i>			
Μετοχικό κεφάλαιο	26	3.000.372	3.000.372
Αποθεματικά	27	203.954	203.954
Αποτελέσματα εις νέον		246.713	196.418
Σύνολο καθαρής θέσης		3.451.039	3.400.744
<i>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>			
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	28	344.606	341.600
Προβλέψεις	30	43.005	47.226
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		387.611	388.826
<i>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>			
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	29	89.334	92.576
Υποχρεώσεις προς πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήρια	29	4.694.226	2.091.938
Διάφοροι Φόροι	29	18.090	25.622
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		4.801.650	2.210.136
Σύνολο υποχρεώσεων		5.189.261	2.598.962
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		8.640.300	5.999.706

2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Πωλήσεις	31	1.246.120	1.021.364
Μείον: Κόστος παραχής υπηρεσιών	32	-455.306	-392.984
Μικτά κέρδη		790.814	628.380
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	32	-425.340	-527.802
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	32	-642.820	-679.736
Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημιές)	33	288.468	173.492
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		11.122	-405.666
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)/έσοδα	34	16.164	9.885
Λοιπά κέρδη/(ζημιές)		0	540.990
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		27.286	145.209
Φόρος εισοδήματος	35	23.009	157.564
Καθαρό κέρδος/(ζημία) περιόδου		50.295	302.773
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		50.295	302.773

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά</u>	<u>Καταθέσεις μετόχων</u>	<u>Αποτελέσματα εις νέον</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 01.01.2012	3.007.193	203.954	400.000	-607.553	3.003.594
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου				302.773	302.773
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμφηρισμό ζημιών	-501.198			501.198	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	494.377		-400.000		94.377
Υπόλοιπο 31.12.2012	3.000.372	203.954	0	196.418	3.400.744
Υπόλοιπο 01.01.2013	3.000.372	203.954	0	196.418	3.400.744
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου				50.295	50.295
Υπόλοιπο 31.12.2013	3.000.372	203.954	0	246.713	3.451.039

4. Κατάσταση ταμιακών ροών

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Κέρδη προ φόρων	27.286	145.209
Πλέον/ Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	20.362	41.175
Προβλέψεις	-4.221	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-129.897	98.807
Χρεωστικοί τόκοι - Πιστωτικοί τόκοι	-23.734	-43.063
<i>Πλέον/μείζον προσαρμογές για μεταβαλές κεφαλαίου κίνησης</i>		
Μείωση/ Αύξηση απαιτήσεων	-2.181.071	104.532
Μείωση/ Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	2.591.514	402.783
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-30.744	-33.188
Καταβλημένοι φόροι	0	-18.282
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	269.495	697.973
Αγορά ενσωμάτων και αϋλων περιουσιακών στοιχείων	-9.635	-4.497
Εισπραχθέντες τόκοι	54.478	76.251
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	44.843	71.754
Εισπράξεις/(Εξοφλήσεις) δανείων	3.006	341.528
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	94.377
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	3.006	435.905
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	317.344	1.205.632
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.347.511	1.141.879
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.664.855	2.347.511

Σημειώσεις

1. Γενικά

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά τη συνεδρίασή του, της 26ης Φεβρουαρίου 2014 και θα εγκριθούν από την επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία και έχει από το νόμο το δικαίωμα να τις τροποποιεί.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας, καθώς και οι σημειώσεις επ' αυτών, έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Τα ποσά εμφανίζονται με στρογγυλοποίηση, και χωρίς δεκαδικά ψηφία.

Σκοπός της εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της και σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3606/2007 «Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων και άλλες διατάξεις» είναι η παροχή κυρίων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας για τη τρέχουσα χρήση, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α. που είχαν εκδοθεί και ίσχυαν έως την ημερομηνία ετοιμασίας αυτών.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2013 έχουν καταρτιστεί με τις ίδιες λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012. Έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός των περιπτώσεων που αναφέρονται στις σημειώσεις που ακολουθούν και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ, με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

4. Έσοδα

Η εταιρεία σύμφωνα με το σκοπό δραστηριότητάς της, έχει έσοδα από παροχή υπηρεσιών, έσοδα από προμήθειες, έσοδα από μεταβιβαστικά και έσοδα από ειδική διαπραγμάτευση. Τα έσοδα αυτά, αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων όταν καθίστανται δεδουλευμένα, δηλαδή κατά τον χρόνο πραγματοποίησης των συναλλαγών με τους πελάτες. Οι πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένοι. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

5. Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων της χρήσης κατά την ημερομηνία που καθίστανται δεδουλευμένα. Πιο αναλυτικά, οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στο αποτέλεσμα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Ομοίως, τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

6. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα εν λόγω στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις τις αξίας τους. Οι αποσβέσεις των αύλων στοιχείων υπολογίζονται με βάση την ωφέλιμη ζωή αυτών, η οποία έχει οριστεί σε 1-5 έτη. Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων γίνονται με τους κάτωθι συντελεστές:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων

7 έτη

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμό
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές

1-10 έτη
1-5 έτη

7. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις η εταιρεία καταχωρεί τις εισφορές της σε επικουρικό, και συνεγγυητικό καθώς και τις εγγυήσεις ενοικίου που παρακολουθούνται στο ανακτήσιμο κόστος κτήσεως.

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές, καθώς και οι λοιπές απαιτήσεις από πελάτες χρηματιστές και χρηματιστήριο περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες πράξεις αυτών, μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καθώς και τις απαιτήσεις από αναληφθέντα γeros (ή προθεσμιακές καταθέσεις) για λογαριασμό πελατών της εταιρείας. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις διενεργείται 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 διενεργούμενης πρόβλεψης, καταχωρείται ως έξοδο στη κατάσταση των συνολικών εσόδων.

9. Επενδύσεις με μεταβολή της εύλογης αξίας τους μέσω αποτελεσμάτων χρήσης

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είτε κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς, είτε κατά την αρχική αναγνώριση, ορίστηκαν από την επιχείρηση ως στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές, προσδιορίζονται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές. Τα μερίσματα από τις εν λόγω επενδύσεις, αναγνωρίζονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

10. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας της εταιρείας, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας των πελατών της εταιρείας και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις μέχρι 3 μήνες (γeros) άμεσης (υψηλής) ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

11. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε ονομαστικές κοινές μετοχές. Όταν εκδίδονται νέες μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια στην ονομαστική τους αξία. Το ποσό κατά το οποίο η τιμή έκδοσής τους υπερβαίνει την ονομαστική τους αξία καταχωρείται στο αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου, αφαιρούμενου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

12. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις της εταιρείας προς πελάτες χρηματιστές και χρηματιστήριο από μη εκκαθαρισμένες πράξεις, τις υποχρεώσεις από αναληφθέντα γeros (ή προθεσμιακές καταθέσεις) πελατών της εταιρείας, τις υποχρεώσεις προς προμηθευτές και πιστωτές καθώς και τις υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς οργανισμούς και προς το Δημόσιο από φόρους. Οι υποχρεώσεις αυτές απεικονίζονται στις Οικονομικές καταστάσεις στην ονομαστική τους αξία.

13. Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου. Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη τους δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης Οικονομικής Θέσης και ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη τους είναι πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

14. Φορολογία εισοδήματος και τρέχοντες φόροι

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να πρακίψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος προκύπτει με βάση το φορολογητέο εισόδημα, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις εκάστοτε διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Οι προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να πρακίψουν σε φορολογικό έλεγχο γίνονται στην έκταση που εκτιμάται ότι θα επιβαρύνουν τελικά τη χρήση.

15. 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.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δουλευμένες κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η δόμηση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (Projected Unit Credit Method). Το καθαρό κόστος της χρήσεως περιλαμβάνεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δουλευμένες κατά τη διάρκεια της χρήσεως, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης και το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας.

16. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες δεσμεύσεις, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, για το διακανονισμό των οποίων είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί η εκροή πόρων, το ποσό των οποίων μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επανεκτιμούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

17. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν στους κάτωθι 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 απασκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας.

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. 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. Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιό τους χρησιμοποιώντας την τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μια τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του. Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στο νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Ειδικότερα, σύμφωνα με το Ν. 2843/2000 και την αριθμ. 2/363/30.11.2005 (όπως τροποποιήθηκε από την με αριθμ. 8/370/26.1.06) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο πελάτης πρέπει να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς μέχρι το πέρας της 3ης από τη συναλλαγή ημέρας (T + 3). Εναλλακτικά ο πελάτης, με την υπογραφή πρόσθετης σύμβασης με την εταιρεία, έχει τη δυνατότητα χρήσης του margin account.

Πιστωτικός κίνδυνος για T + 4

Σύμφωνα με τον νόμο 2843/2000 και την υπ' αριθμόν 2/213/28.03.2001 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του T + 3, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα T + 4 προβαίνει σε αναστατικές εκποιήσεις, ή αναλόγως προβαίνει σε προκαταβολή μέρους του τιμήματος αγοράς και εν γένει δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

(β) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων.

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

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 εφαρμόζει τη μέθοδο value at risk (VAR) για να υπολογίσει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται και την πιθανή οικονομική ζημία βασισμένη σε υποθέσεις για διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών συναλλαγών της εταιρείας γίνεται σε Ευρώ, ενώ η εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό.

Κίνδυνος επιτοκίου

Τα αποτελέσματα της εταιρείας επηρεάζονται από τις αποδόσεις τοποθετήσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου. Η διακύμανση των επιτοκίων αυτών εξαρτάται από τη διακύμανση του Euribor.

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.

18. 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.

19. Νέα λογιστικά πρότυπα

ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2013

Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των κονδυλίων της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2012. Η τροποποίηση απαιτεί την ομαδοποίηση των κονδυλίων που παρουσιάζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων, με βάση το εάν μεταγενέστερα ανασταξνομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων (κέρδη και ζημιές). Δεν είχε ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

Νέο (Τροποποιημένο) Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το νέο πρότυπο απαλείφει την προσέγγιση του περιθωρίου σχετικά με την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών (το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών αναγνωρίζεται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων) και ορίζει ότι τα χρηματοοικονομικά κόστος υπολογίζεται στη βάση της καθαρής χρηματοδότησης. Δεν είχε ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΓΙΑ ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥΣ ΠΟΥ ΑΡΧΙΖΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 01.01.2013

Ετήσιες βελτιώσεις 2010-2012 που εγκρίθηκαν τον Δεκέμβριο του 2013 και αφορούν τα πρότυπα IAS 16, IAS 24, IAS 38, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8 και IFRS 13, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν κυρίως την ή μετά την 01.07.2014. Δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

Ετήσιες βελτιώσεις 2011-2013 που εγκρίθηκαν τον Δεκέμβριο του 2013 και αφορούν τα πρότυπα IAS 40, IFRS 1, IFRS 3 και IFRS 13, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2014. Δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» που εγκρίθηκε τον Νοέμβριο του 2013 και αναφέρεται σε εισφορές προγραμμάτων καθορισμένων παροχών από εργαζομένους ή τρίτα πρόσωπα οι οποίες συνδέονται με την παροχή υπηρεσίας. Η τροποποίηση έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2014 και δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 36 «Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων» που εγκρίθηκε τον Μάιο του 2013 και αναφέρεται σε γνωστοποιήσεις για απομειωμένα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Η τροποποίηση έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2014 και δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία» με την προσθήκη τρίτου κεφαλαίου στο εν λόγω πρότυπο που αφορά την «Λογιστική της αντιστάθμισης» και τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7 και ΔΠΧΑ 9, που εγκρίθηκαν τον Νοέμβριο του 2013. Οι εν λόγω τροποποιήσεις είναι διαθέσιμες για άμεση χρήση. Η ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 01.01.2013 έως 31.12.2013 και Σημειώσεις επ' αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

του Προτύπου ΔΠΧΑ 9 θα καθορισθεί μετά την ολοκλήρωσή του. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία», αναφορικά με την «Ανανέωση Παραγώγων και τη Συνέχιση της Λογιστικής Αντιστάθμισης» που εγκρίθηκε τον Ιούνιο του 2013 και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2014. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

«Τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 32 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία - Παρουσίαση» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2014 και αναφέρεται στον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

«Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποίηση στα: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΛΠ 27)» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά 01.01.2014. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Διερμηνεία 23 Φόροι», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2014 και αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό της πληρωμής φόρων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 37, καθώς και στο λογιστικό χειρισμό της υποχρέωσης για πληρωμή φόρου όταν ο χρόνος και το ποσό της πληρωμής είναι βέβαιο. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

20. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και Άυλα στοιχεία.

Αξία κτήσης	Εγκαταστάσεις σε σκάνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	Άυλα στοιχεία (Λογισμικό)
1 Ιανουαρίου 2012	134.812	569.447	392.379
Προσθήκες 01.01 – 31.12.2012	2.328	2.169	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	137.140	571.616	392.379
Προσθήκες 01.01 - 31.12.2013	209	5.273	4.153
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	137.349	576.889	396.532
Σωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2012	-79.647	-528.165	-373.560
Αποσβέσεις 01.01 - 31.12.2012	-9.829	-22.680	-8.665
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	-89.476	-550.845	-382.225
Αποσβέσεις 01.01 - 31.12.2013	-10.056	-5.825	-4.481
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	-99.532	-556.670	-386.706
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	47.664	20.771	10.153
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	37.817	20.219	9.826

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου τύπου δεσμεύσεις επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

21. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού των αναβαλλόμενων φόρων έχει ως εξής:

	<u>Άυλα</u> <u>Περιουσιακά</u> <u>στοιχεία</u>	<u>Υποχρεώσεις/Προβλέψεις</u>	<u>Φορολογικές</u> <u>Ζημιές</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2012	4.415	7.466	0	6.765	18.646
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων 01.01-31.12.2012	-2.063	1.787	133.320	24.520	157.564
Υπόλοιπα 31.12.2012	2.353	9.253	133.320	31.285	176.210
Κινήσεις 01.01 – 31.12.2013					
Χρέωση / (πίστωση) στην Κατάσταση αποτελεσμάτων	1.218	1.928	15.379	4.484	23.009
Υπόλοιπα 31.12.2013	3.571	11.181	148.699	35.769	199.219

22. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνουν: (α) τα ποσά του Επικουρικού Κεφαλαίου Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών ευρώ 153.461, (β) του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υψηρεσιών ευρώ 632.953 και (γ) διάφορες δοθείσες εγγυήσεις ευρώ 16.708.

23. Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία

Η ανάλυση των απαιτήσεων έχει ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Εμπορικές απαιτήσεις	2.233.728	1.809.173
Επιταγές εσπρακτές	35.700	35.700
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	1.851.431	596.974
Απαιτήσεις από θεματοφύλακες	763.287	270.265
Εκκαθάριση σύλων τίτλων	110.107	84.773
Μείον: πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων	-568.317	-555.168
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	4.425.936	2.241.717
Προκαταβολές	18.243	16.016
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	15.422	44.115
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	177.399	155.734
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	211.064	215.865
Σύνολο	4.637.000	2.457.582

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις ανέρχεται σε 2.785.569 ευρώ κατά την 31.12.2013 και σε 1.860.608 κατά την 31.12.2012. Οι πρόσθετες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις στην χρήση 2013 ανήλθαν σε 13.149 ευρώ και οι σωρευμένες σε 568.317 ευρώ. Κατά την 31.12.2013 υπάρχουν ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις συνολικού ποσού 247.482 ευρώ για τις οποίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη απομείωσης. Η εταιρεία διεκδικεί δικαστικά το σύνολο των επισφαλών απαιτήσεων και έχει λάβει όλα τα κατάλληλα μέτρα για την είσπραξή τους.

Για απαιτήσεις πελατών συνολικού ποσού 1.548.171 ευρώ υπάρχουν ισόποσες εξασφαλίσεις σε χαρτοφυλάκιο μετοχών.

24. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Περιλαμβάνει:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο	268.242	138.345

Τα εν λόγω στοιχεία επιμετρώνται σε εύλογες αξίες (τιμές κλεισίματος) της ημερομηνίας του ισολογισμού με μεταβολές (κέρδη/ζημιές) αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα χρήσεως. Αφορούν αποκλειστικά μετοχές εισηγμένων εταιρειών στο ΧΑ (επίπεδο ιεράρχησης εύλογων αξιών 1).

Επίσης Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 01.01.2013 έως 31.12.2013 και Σημειώσεις επ' αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

25. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ταμείο	2.830	639
Καταθέσεις όψεως εταιρείας	119.413	54.996
Προθεσμιακές καταθέσεις εταιρείας	412.953	1.129.840
Καταθέσεις όψεως πελατών	2.129.659	1.162.037
Σύνολο	<u>2.664.855</u>	<u>2.347.511</u>

26. Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Η κίνηση του λογαριασμού του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου 01.01.2012	3.007.193
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά στην χρήση 2012	494.378
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών στην χρήση 2012	-501.199
Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2012	<u>3.000.372</u>
Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2013	<u>3.000.372</u>

(α) Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε 4.000.495 μετοχές ονομαστικές αξίας 0,75 ευρώ εκάστης και είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Οι μετοχές είναι ονομαστικές, έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.

(β) Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας. Ο εν λόγω δείκτης συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που 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) διαμορφώνονται σε 30,01%, επίπεδο που είναι πολύ υψηλότερο από τα ελάχιστο (8%), που απαιτεί η απόφαση 104/8.4.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

27. Αποθεματικά

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Τακτικό αποθεματικό	146.486	146.486
Αφορολόγητα αποθεματικά	75.277	75.277
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου	(17.809)	(17.809)
Σύνολο	<u>203.954</u>	<u>203.954</u>

28. Δάνεια

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	344.606	341.600
Σύνολο	<u>344.606</u>	<u>341.600</u>

Τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης περιλαμβάνουν δάνειο από βασικό μέτοχο βάσει της από 21.03.2012 επιστολής με αριθμό πρωτοκόλλου 3844 προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Το δάνειο είναι πενταετούς διάρκειας, φέρει επίσης μικτό επιτόκιο το οποίο θα προσορμόζεται ανάλογα με τα επιτόκια που θα λαμβάνει η εταιρεία από τα εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα (σύμφωνα με την από 21.03.2013 απόφαση της Γ.Σ. των μετόχων) και λαμβάνεται υπόψη στα ίδια κεφάλαια για εποπτικούς σκοπούς.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 01.01.2013 έως 31.12.2013 και Σημειώσεις επ' αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

29. Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Προκαταβολές πελατών	2.678.580	1.329.795
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	1.851.431	596.974
Λοιπές υποχρεώσεις σε πελάτες	0	0
Εκκαθάριση αύλων τίτλων	164.215	165.169
Σύνολο υποχρεώσεων σε πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο	4.694.226	2.091.938
Εμπορικές υποχρεώσεις	208	0
Δουλεωμένα έξοδα	10.067	19.276
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	32.526	31.531
Φόροι	18.090	25.623
Λοιπές υποχρεώσεις	46.533	41.768
Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	107.424	118.198
Υπόλοιπο υποχρεώσεων 31.12.2013/31.12.2012	4.801.650	2.210.136

Στις προκαταβολές πελατών περιλαμβάνονται (α) ώριμο πιστωτικά υπόλοιπα, συνολικού ποσού ευρώ 2.129.658,51, τα οποία καλύπτονται από τις καταθέσεις πελατών, οι οποίες κατά την 31.12.2013 ανέρχονται στο συνολικό ποσό των 2.129.658,51 και (β) μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές συνολικού ποσού ευρώ 548.921.

Όλες οι ανωτέρω υποχρεώσεις είναι εξοφλητέες εντός 2 μηνών κατά μέσον όρο από την ημερομηνία του ισολογισμού.

30. Προβλέψεις

(α) Φορολογία

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμή έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και με βάση τους ελέγχους αυτούς οριστικοποιηθούν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό φορολογητέων κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Ανέλεγκτη φορολογικά χρήση της εταιρείας είναι η χρήση 2010. Για τους ενδεχόμενους φόρους και προσυζητήσεις που θα προκύψουν από ενδεχόμενο μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη διότι δεν αναμένεται ουσιαστικής εκροή.

(β) Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους κατά την συνταξοδότηση

Οι εν λόγω προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Υπόλοιπο έναρξης	47.226	38.290
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	-8.100	-14.188
Επιβάρυνση αποτελεσμάτων	3.879	23.124
Σύνολο	43.005	47.226

31. Έσοδα

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	961.328	801.564
Έσοδα από χρηματοπιστωτικές εντολές	284.792	219.800
Σύνολο	<u>1.246.120</u>	<u>1.021.364</u>

32. Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες

	<u>01.01 – 31.12.2013</u>			<u>01.01 – 31.12.2012</u>		
	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης
Παροχές σε εργαζομένους	259.698	229.660	227.461	253.766	228.131	270.228
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	0	0	15.881	0	0	32.509
Απόσβεση όσων στοιχείων	0	0	4.481	0	0	8.665
Απομείωση απατήσεων	0	13.150	0	0	125.176	0
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	138.700	80.383	53.651	116.946	82.883	61.623
Παροχές τρίτων	20.675	53.504	50.273	22.271	50.043	54.269
Διάφοροι φόροι - τέλη	0	0	8.804	0	0	43.868
Διάφορα έξοδα	36.233	266.123	64.789	0	193.503	39.464
Λοιπά	0	0	0	0	0	17.177
Σύνολο	<u>455.306</u>	<u>642.820</u>	<u>425.340</u>	<u>392.983</u>	<u>679.736</u>	<u>527.803</u>

33. Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημιές)

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Επιχορηγήσεις	15.600	10.226
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση χρεογράφων	232.139	55.259
Μερίσματα	0	3.021
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων	3.757	69.839
Λοιπά	36.972	35.147
Σύνολο	<u>288.468</u>	<u>173.492</u>

34. Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Χρεωστικοί τόκοι	-30.744	-33.188
Πιστωτικοί τόκοι	46.908	43.073
Σύνολο	<u>16.164</u>	<u>9.885</u>

Οι πιστωτικοί τόκοι των λογαριασμών των πελατών της εταιρείας εμφανίζονται από την χρήση 2013 στο λειτουργικό αποτέλεσμα. Για λόγους συγκρισιμότητας το ποσό της χρήσεως 2012 ευρώ 33.178 μεταφέρθηκε από τους πιστωτικούς τόκους στο λοιπά λειτουργικά κέρδη.

35. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	23.009	157.564
Σύνολο	<u>23.009</u>	<u>157.564</u>

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 01.01.2013 έως 31.12.2013 και Σημειώσεις επ' αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	27.286	145.210
Φόρος υπολογιζόμενος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	-7.094	-29.042
Αλλαγές στα φορολογικά συντελεστή	52.863	0
Φόρος εισόδων - εξόδων που δεν υπόκεινται σε φορολογία, φόρος φορολογικών ζημιών που δεν αναμένεται να ανακτηθούν και πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	-22.760	186.606
Σύνολο	23.009	157.564

Ο αναβαλλόμενος φόρος (απαίτηση) που αναλογεί στις φορολογικές ζημιές ανέρχεται σε 148.699 ευρώ και αντιστοιχεί σε μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές ποσού 571.919 ευρώ.

36. Ενδεχόμενα

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Οι δοθείσες εγγυήσεις έχουν ως εξής: α) δεσμευμένη κατάθεση ποσού 132.953 ευρώ σε τράπεζα προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών, (β) εγγυητικές επιστολές ευρώ 700.000 προς την Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών ΑΕ (ΕΤ.ΕΚ.) ως διαχειριστής συστήματος του Νόμου 3606/2007 και (γ) εγγυητική επιστολή ευρώ 100.000 προς Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας.

Υπάρχουν ενδεχόμενες απαιτήσεις από εκκρεμείς υποθέσεις που εκτιμάται ότι θα τελεσφορήσουν εντός της χρήσεως 2014.

37. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτή μέρη περιλαμβάνουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα Διευθυντικά Στελέχη, τους βασικούς μετόχους και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα και έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών	218.921	186.129
Απατήσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	65.769	63.143
Υποχρεώσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα (Χρηματιστηριακές Συναλλαγές)	8.790	17.951
Έσοδα από μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	22.815	7.449
Υποχρεώσεις προς βασικούς μετόχους (Δάνειο - Απατήσεις)	360.577	349.273
Έξοδα σε βασικούς μετόχους (τόκοι)	14.867	17.951

38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Την 14 Φεβρουαρίου 2014 υπεγράφη σύμβαση συνεργασίας – μεταφοράς συμβάσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και χαρτοφυλακίων πελατών με την ORANGE PARTNERS ΑΕΠΕΥ η οποία θα ολοκληρωθεί στα μέσα Μαρτίου 2014.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2014

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου



Χρίστος Σαμοθράκης
ΑΔΤ Ν 159797

Ο Διευθύνων Σύμβουλος



Αθανάσιος Βλαχόπουλος
ΑΔΤ ΑΕ 065989

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου



Κωνσταντίνος Μαμαρέλης
Α.Δ.Τ. ΑΒ 036540
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 695 Α ΤΑΞΗΣ

