

NEW MELLON ASSET AND WEALTH
MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 60186/06/Β/06/23

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	Σελίδα
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	4
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	6
Κατάσταση συνολικών εσόδων	6
Ισολογισμός	7
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	8
Κατάσταση ταμιακών ροών	9
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	10
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία	10
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία	10
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	10
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	10
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα	13
2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	13
2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	14
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	14
2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων	15
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες	15
2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	16
2.13 Δανεισμός	16
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	16
2.15 Μισθώσεις	16
2.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	16
2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	17
2.18 Κέρδη ανά μετοχή	17
2.19 Διανομή μερισμάτων	17
2.20 Συγκριτικά στοιχεία	17
2.21 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	17
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	17
3.1 Πιστωτικός κίνδυνος	17
3.2 Κίνδυνος αγοράς	18
3.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος	18
3.4 Κίνδυνος ρευστότητας	18
3.5 Λειτουργικός κίνδυνος	19
3.6 Κεφαλαιακή επάρκεια	19
4. Αναλύσεις Λογαριασμών	20
4.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	20
4.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	21
4.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	21
4.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	22
4.5 Πελάτες	22
4.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	22
4.7 Λοιπές απαιτήσεις	23
4.8 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23
4.9 Μετοχικό κεφάλαιο	23
4.10 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	23
4.11 Λοιπές υποχρεώσεις	24
4.12 Κύκλος εργασιών	24

4. 13 Έξοδα κατ' είδος.....	25
4.14 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά).....	25
4.15 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	26
4.16 Φόρος εισοδήματος.....	26
4.17 Κέρδη ανά μετοχή.....	26
4.18 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.....	26
4.19 Παροχές στο προσωπικό.....	26
4.20 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων.....	27
4.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	27
4.22 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	27
5. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	28
Εκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου.....	29

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ
ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
Προς τους κ.κ. μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «NEW MELLON ASSET AND WEALTH MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «NEW MELLON ASSET AND WEALTH MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες 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 δικλείδες 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 δικλείδων της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «NEW MELLON ASSET AND WEALTH MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.», κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 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, 25 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΝΙΚΟΛΟΠΟΥΛΟΣ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14131

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

	Σημειώσεις	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	4.12	414.387	499.302
Κόστος πωλήσεων	4.13	(223.268)	(247.230)
Μικτό Κέρδος		191.119	252.072
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	4.13	(76.316)	(85.642)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4.13	(180.230)	(202.368)
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	4.14	20.641	11.783
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		(44.786)	(24.154)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	4.15	22.597	12.855
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		(22.189)	(11.299)
Φόρος εισοδήματος	4.16	11	(149)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρήσεως		(22.178)	(11.448)
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για τη χρήση (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)			
Βασικά και μειωμένα	4.17	(0.0125)	(0.0064)

Κατάσταση συνολικών εσόδων

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρήσεως μετά από φόρους	(22.178)	(11.448)
Λοιπά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως μετά από φόρους	(22.178)	(11.448)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

	Σημειώσεις	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	4.1	55.735	33.582
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.2	0	100
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.3	3.055	3.043
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.4	72.061	84.456
		<u>130.851</u>	<u>121.182</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες	4.5	402.222	339.152
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.6	439.220	447.720
Λοιπές απαιτήσεις	4.7	48.248	25.158
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.8	6.470	56.625
		<u>896.160</u>	<u>868.655</u>
Σύνολο ενεργητικού		<u>1.027.011</u>	<u>989.837</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.9	1.513.187	1.513.187
Υπέρ το άρτιο	4.9	1.434.780	1.434.780
Αποτελέσματα εις νέον		(2.087.555)	(2.065.377)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>860.412</u>	<u>882.590</u>
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	4.10	15.239	15.000
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Λοιπές υποχρεώσεις	4.11	151.360	92.247
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>166.599</u>	<u>107.247</u>
Σύνολο παθητικού		<u>1.027.011</u>	<u>989.837</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το όρτιο	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	1.513.187	1.434.780	(2.053.930)	894.037
Συνολικό καθαρό κέρδος/(ζημία) χρήσεως 1/1-31/12/2011	-	-	(11.448)	(11.448)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	1.513.187	1.434.780	(2.065.377)	882.590
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2012	1.513.187	1.434.780	(2.065.377)	882.590
Συνολικό καθαρό κέρδος/(ζημία) χρήσεως 1/1-31/12/2012	-	-	(22.178)	(22.178)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012	1.513.187	1.434.780	(2.087.555)	860.412

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμιακών ροών

	<u>1/1- 31/12/2012</u>	<u>1/1- 31/12/2011</u>
Ταμιακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(22.189)	(11.299)
Πλέον/μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	9.823	16.438
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	239	239
Πιστωτικοί Τόκοι	(22.789)	(12.992)
Ζημιές/(Κέρδη) από Πώληση Παγίων	8.852	(415)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	192	137
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(Αύξηση) των απαιτήσεων	(73.766)	(99.457)
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	59.113	(12.022)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(192)	(137)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>(40.717)</u>	<u>(119.509)</u>
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(140.500)	(746.000)
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	149.000	336.000
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(40.728)	(475)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	-	1.400
Τόκοι εισπραχθέντες	22.789	12.992
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>(9.438)</u>	<u>(396.083)</u>
Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>-</u>	<u>-</u>
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)	<u>(50.155)</u>	<u>(515.591)</u>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	<u>56.625</u>	<u>572.216</u>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	<u>6.470</u>	<u>56.625</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.

Η Εταιρεία με την επωνυμία «NEW MELLON ASSET AND WEALTH MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και το διακριτικό τίτλο "NEW MELLON ΑΕΠΕΥ" ιδρύθηκε το 2006, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Λ. Βασιλίσσης Σοφίας 37, η διάρκεια της έχει ορισθεί σε 50 έτη (2046).

Σκοπός της Εταιρείας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και παρεπόμενων υπηρεσιών με βάση την άδεια που της παρέχει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία που αφορά στη λειτουργία επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, ως εκάστοτε αυτή ισχύει.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 8 Φεβρουαρίου 2013.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.newmellon.gr

Στην ανωτέρω ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας θα αναρτηθούν και οι δημοσιοποιήσεις που προβλέπονται από την αριθμ. 9/459/27.12.2007 απόφαση του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «NEW MELLON ASSET AND WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.» της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, που καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2012, έχουν συνταχθεί με βάση:

- Την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες (π.χ. αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου)
- Την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern)
- Την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων
- Την ομοιομορφία παρουσίασης
- Τη σημαντικότητα των στοιχείων και

είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) του IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν εφαρμογή μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2012.

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

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στην οικονομική πληροφόρηση και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται κατωτέρω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2011).

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου αλλά για τα οποία η Εταιρεία έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012).

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή, όταν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δεν θα έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2013.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015).

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

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

ΕΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013).

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στείρων υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος (“ore body”). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012).

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την ημέρα που τίθεται σε εφαρμογή και δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει υιοθετηθεί από την ευρωπαϊκή ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013).

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι η τροποποίηση του ΔΛΠ δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013).

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014).

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων).

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2012. Οι τροποποιήσεις αυτές εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013 και δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων».

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τη συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οικονομική οντότητα συντάσσει έναν επιπλέον ισολογισμό είτε (α) όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» είτε (β) εθελοντικά.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια».

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως τα ανταλλακτικά και ο λοιπός εξοπλισμός συντήρησης ταξινομούνται ως ενσώματα πάγια και όχι ως αποθέματα όταν πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων, δηλαδή όταν χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περιόδους.

ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση».

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τη διανομή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τα έξοδα συναλλαγών απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά».

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των τομέων στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς».

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.

Η Εταιρεία παρέχει μόνο υπηρεσίες επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών. Οι υπηρεσίες αυτές είναι η μοναδική δραστηριότητα της Εταιρείας και το σύνολο αυτών παρέχεται εντός της ελληνικής επικράτειας. Ως εκ τούτου δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση κατά επιχειρηματικό και γεωγραφικό τομέα.

2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα.

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημίες, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

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

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων
Μεταφορικά μέσα
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός

Με βάση τα έτη
μίσθωσης
7 έτη
4 -7 έτη

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

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.**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).

2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και τα άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσδοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία εν χρήσει είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν μια επιχείρηση δεν έχει τη δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίστηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα.

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μια επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

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

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

2.8.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

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

Λογιστικός χειρισμός.

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

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

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων και άλλων

χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στη τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμιακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

2.8.3 Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη.

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

Οι επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Η Εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.8.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

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

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

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

Όλα τα παράγωγα, ανεξαρτήτως του σκοπού για τον οποίο προορίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων.

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς.

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

(β) Δανεισμός χρεογράφων.

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

2.10 Απαιτήσεις από πελάτες.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

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

2.12 Μετοχικό κεφάλαιο.

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

2.13 Δανεισμός.

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

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

2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).

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

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

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

2.15 Μισθώσεις.

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

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

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.

(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 δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από

ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Το καθαρό κόστος της χρήσεως περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια της χρήσεως, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές.

2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών:

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

(β) Έσοδα από τόκους:

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

(γ) Μερίσματα:

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

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

2.18 Κέρδη ανά μετοχή.

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

2.19 Διανομή μερισμάτων.

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

2.20 Συγκριτικά στοιχεία.

Όπου κρίνεται απαραίτητο τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.21 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών.

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

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.

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

3.1 Πιστωτικός κίνδυνος.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην Εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα. Ο πιστωτικός κίνδυνος παρακολουθείται μέσα από τα πλαίσια των κανονιστικών αποφάσεων της εποπτικής αρχής, που είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η

πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

- Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα διαθέσιμων για λογαριασμό πελατών.

Σύμφωνα με την απόφαση 2/452/1.11.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να τηρούν τα κεφάλαια των πελατών τους, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς εγνωσμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

3.2 Κίνδυνος αγοράς.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς διότι δεν πραγματοποιεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και συνεπώς δεν έχει ανοικτές θέσεις σε χρηματοοικονομικά προϊόντα.

3.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος.

Το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε Ευρώ, ενώ η Εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι μηδαμινός.

3.4 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. Παρακάτω παρατίθενται στοιχεία ληκτότητας των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

	<u>31/12/2012</u>					
	<u>Έως 1 μήνα</u>	<u>1-3 μήνες</u>	<u>3-12 μήνες</u>	<u>1-5 έτη</u>	<u>Πάνω από 5 έτη</u>	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	55.735	0	55.735
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	0	3.055	0	3.055
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0	0	0	72.061	0	72.061
	0	0	0	130.851	0	130.851
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Απαιτήσεις από πελάτες	402.222	0	0	0	0	402.222
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	432.500	6.720	0	439.220
Λοιπές απαιτήσεις	1.618	46.630	0	0	0	48.248
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.470	0	0	0	0	6.470
	410.310	46.630	432.500	6.720	0	896.160
Σύνολο ενεργητικού	410.310	46.630	432.500	137.571	0	1.027.011
Υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	0	0	0	0	15.239	15.239
	0	0	0	0	15.239	15.239
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Λοιπές υποχρεώσεις	30.670	0	0	120.690	0	151.360
	30.670	0	0	120.690	0	151.360
Σύνολο υποχρεώσεων	30.670	0	0	120.690	15.239	166.599
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	379.639	46.630	432.500	16.881	-15.239	860.412

	<u>31/12/2011</u>					<u>Σύνολο</u>
	<u>Έως 1 μήνα</u>	<u>1-3 μήνες</u>	<u>3-12 μήνες</u>	<u>1-5 έτη</u>	<u>Πάνω από 5 έτη</u>	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	33.582	0	33.582
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	100	0	100
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	0	3.043	0	3.043
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0	0	0	84.456	0	84.456
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>121.182</u>	<u>0</u>	<u>121.182</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Απαιτήσεις από πελάτες	339.152	0	0	0	0	339.152
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	134.000	313.720	0	447.720
Λοιπές απαιτήσεις	25.158	0	0	0	0	25.158
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	56.625	0	0	0	0	56.625
	<u>420.935</u>	<u>0</u>	<u>134.000</u>	<u>313.720</u>	<u>0</u>	<u>868.655</u>
Σύνολο ενεργητικού	<u>420.935</u>	<u>0</u>	<u>134.000</u>	<u>434.902</u>	<u>0</u>	<u>989.837</u>
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	0	0	0	0	15.000	15.000
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Λοιπές υποχρεώσεις	92.247	0	0	0	0	92.247
	<u>92.247</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>92.247</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>92.247</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.000</u>	<u>107.247</u>
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	<u>328.688</u>	<u>0</u>	<u>134.000</u>	<u>434.902</u>	<u>-15.000</u>	<u>882.590</u>

3.5 Λειτουργικός κίνδυνος.

Αφορά τη ζημία που μπορεί να υποστεί η Εταιρεία από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, από ανθρώπους και συστήματα και από εξωτερικά γεγονότα όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο της Εταιρείας, υπολογίζονται με τη μέθοδο του βασικού δείκτη σύμφωνα με την αριθμ. 6/459/27.12.07, όπως αυτή τροποποιήθηκε με την αριθμ. 6/572/23.12.2010 Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3.6 Κεφαλαιακή επάρκεια.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας και υποβάλλεται σε εξαμηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από κάθε Ε.Π.Ε.Υ. να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο ιδίων κεφαλαίων σε σχέση πάντοτε με το σύνολο των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Ο συντελεστής ορίζεται ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, σταθμισμένα κατά τον αντίστοιχο κίνδυνό τους. Η ελάχιστη τιμή του καθιερώθηκε στο 8% με την απόφαση 1/459/27.12.2007 όπως αυτή τροποποιήθηκε με την αριθμ. 29/606/22.12.2011 Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων & υπεραξίας (goodwill) και αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα.

Η Κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας κατά την 31/12/2012 εμφανίζεται στον κατωτέρω πίνακα:

	<u>Ποσά σε γιλ.</u> <u>Ευρώ</u> <u>31/12/2012</u>
Βασικά ίδια κεφάλαια	
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	1.513,19
Υπέρ το άρτιο	1.434,78
Αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) εις νέον	-2.065,38
Αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) χρήσεως	-22,18
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων	<u>860,41</u>
Μείον: Αύλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	<u>0,00</u>
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	<u>860,41</u>
Σταθμισμένο ενεργητικό	868,81
Σταθμισμένο ενεργητικό από κίνδυνο αγοράς	0,00
Σταθμισμένο ενεργητικό έναντι λειτουργικού κινδύνου	<u>961,52</u>
Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού	<u>1.830,33</u>
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	<u>47,01%</u>

4. Αναλύσεις Λογαριασμών.

4.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

Η κίνηση των ενσώματων παγίων κατά τη διάρκεια της χρήσεως αναλύεται ως εξής:

	<u>Κτίρια και</u> <u>τεχνικά έργα</u>	<u>Μεταφορικά</u> <u>μέσα</u>	<u>Έπιπλα και λοιπός</u> <u>εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	39.165	6.060	124.792	170.017
Προσθήκες	-	-	475	475
Πωλήσεις/ διαγραφές/ μεταφορές	-	(6.060)	-	(6.060)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	39.165	-	125.267	164.432
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	(21.436)	(4.318)	(94.273)	(120.027)
Αποσβέσεις χρήσεως	(6.658)	(758)	(8.483)	(15.898)
Πωλήσεις/ διαγραφές/ μεταφορές	-	5.075	-	5.075
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	(28.094)	-	(102.755)	(130.850)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	11.071	-	22.512	33.582
Κόστος				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	39.165	-	125.267	164.432
Προσθήκες	40.325	-	403	40.728
Πωλήσεις/ διαγραφές/ μεταφορές	(39.165)	-	(20.913)	(60.078)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	40.325	-	104.757	145.082
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	(28.094)	-	(102.755)	(130.850)
Αποσβέσεις χρήσεως	(3.422)	-	(6.302)	(9.723)
Πωλήσεις/ διαγραφές/ μεταφορές	30.314	-	20.912	51.226
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	(1.202)	-	(88.145)	(89.347)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012	39.123	-	16.612	55.735

4.2 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία.

	<u>Έξοδα</u> <u>λογισμικού</u>
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	103.886
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>103.886</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	(103.246)
Αποσβέσεις χρήσεως	(540)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>(103.786)</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>100</u>
Κόστος	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	103.886
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>103.886</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	(103.786)
Αποσβέσεις χρήσεως	(100)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>(103.886)</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>0</u>

4.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

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

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	3.044	3.192
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	11	(149)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	<u>3.055</u>	<u>3.044</u>

Οι ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται:

	<u>Διαγραφή</u> <u>εξόδων</u> <u>πολυετούς</u> <u>απόσβεσης</u>	<u>Πρόβλεψη</u> <u>υποχρέωσης</u> <u>παροχών</u> <u>συνταξιοδότησης</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	240	2.952	3.192
Χρέωση/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(197)	48	(149)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>43</u>	<u>3.000</u>	<u>3.043</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	43	3.000	3.043
Χρέωση/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(36)	48	11
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>7</u>	<u>3.048</u>	<u>3.055</u>

4.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Δοσμένες Εγγυήσεις	22.061	34.456
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Σύνολο	<u><u>72.061</u></u>	<u><u>84.456</u></u>

Το ποσό των € 50.000 αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997. Η εν λόγω συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο εμφανίζεται στην αξία κτήσεώς της.

4.5 Πελάτες.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία.

Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	<u>402.222</u>	<u>339.152</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

4.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ομολογιακά δάνεια Εταιρειών Εσωτερικού		
ΓΕΤΕΜ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.1/8/11-31/8/12, 5%	-	80.000
ΒΙΟCOMPOST Α.Β.Ε.Ε.11/7/11-11/7/12, 5%	-	15.000
ΓΕΤΕΜ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.1/12/11-1/12/13, 5%	307.000	307.000
ΒΙΟCOMPOST Α.Β.Ε.Ε.11/12/11-11/7/12, 5%	-	39.000
ΒΙΟCOMPOST Α.Β.Ε.Ε. 11/7/12-11/7/13, 5%	55.500	-
ΓΕΤΕΜ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. 1/9/12-1/12/13, 5%	70.000	-
Ομολογιακά δάνεια Εταιρειών Εξωτερικού		
ΑΤΤΙCΑ FUNDS PLC, 24/3/05-24/3/15, FRN	<u>6.720</u>	<u>6.720</u>
Σύνολο	<u><u>439.220</u></u>	<u><u>447.720</u></u>

Τα ανωτέρω ομολογιακά δάνεια αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεώς τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι τους από την ημερομηνία έκδοσής τους, ή από την 1/1/2012 για εκείνα που εκδόθηκαν πριν τη χρήση 2012, μέχρι 31/12/2012 περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της χρήσεως 1/1-31/12/2012, με χρέωση του λογ/σμού «Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα».

4.7 Λοιπές απαιτήσεις.

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	683	949
Λοιπές απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου (απαιτήσεις από φόρους, κ.λπ.)	939	295
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	25.385	19.325
Έξοδα επόμενων χρήσεων	1.786	1.089
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	19.455	3.498
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	48.248	25.158

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

4.8 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2011	31/12/2011
Ταμείο	774	174
Καταθέσεις Όψεως	5.685	56.437
Καταθέσεις Όψεως σε Ξ.Ν.	11	14
Σύνολο	6.470	56.625

4.9 Μετοχικό κεφάλαιο.

Το Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31/12/2012 και 31/12/2011 ανέρχεται στο ποσό των € 1.513.187 διαιρούμενο σε 1.780.220 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,85 η κάθε μια και είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Η «Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο» ανέρχεται στο ποσό των € 1.434.780. Αναλύεται δε ως εξής:

	Αριθμός κοινών μετοχών	Ονομαστική αξία	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2011	1.780.220	0,85 €	1.513.187	1.434.780	2.947.967
31 Δεκεμβρίου 2011	1.780.220	0,85 €	1.513.187	1.434.780	2.947.967

4.10 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωσης. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης. Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 (μέθοδος της προβεβλημένης πιστούμενης μονάδας) και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη.

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	15.239	15.000
Σύνολο	<u>15.239</u>	<u>15.000</u>

Χρεώσεις στα αποτελέσματα:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	239	239
Σύνολο	<u>239</u>	<u>239</u>

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών	11.250	10.892
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	4.108	4.108
	<u>15.120</u>	<u>15.000</u>
Υποχρέωση στον ισολογισμό	<u>15.120</u>	<u>15.000</u>

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος	239	479
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	(241)
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζόμενους	<u>239</u>	<u>239</u>

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Υπόλοιπο έναρξης	15.000	14.762
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	239	239
Υπόλοιπο τέλους	<u>15.239</u>	<u>15.000</u>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,40%	4,40%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%

4.11 Λοιπές υποχρεώσεις.

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Δικαιούχοι αμοιβών	2.054	954
Πιστωτές διάφοροι	120.689	61.269
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	8.607	6.407
Φόροι-Τέλη αμοιβών προσωπικού	6.559	5.388
Φόροι-Τέλη αμοιβών τρίτων	545	909
Λοιπές υποχρεώσεις από φόρους	863	4.335
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία - ΙΚΑ	12.043	12.985
Σύνολο	<u>151.360</u>	<u>92.247</u>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

4.12 Κύκλος εργασιών.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αφορά κυρίως έσοδα από παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, καθώς και από αμοιβή διαχείρισης Α.Κ.Ε.Σ. και αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>01/01-31/12/2012</u>	<u>01/01-31/12/2011</u>
Έσοδα από αμοιβή διαχείρισης	26.663	113.711
Έσοδα από αγοραπωλησίες τίτλων	565	3.674
Έσοδα από προμήθειες συναλλαγών	532	1.709
Έσοδα από αμοιβή διαχείρισης Α.Κ.Ε.Σ.	375.000	380.208
Έσοδα από αμοιβή διαχείρισης Green Fund	11.627	-
Σύνολο	<u>414.387</u>	<u>499.302</u>

4.13 Έξοδα κατ' είδος.

		<u>01/01/2012 έως 31/12/2012</u>			
		Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>Σημ.</u>				
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.19	187.029	40.078	40.078	267.185
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		18.455	18.455	36.910	73.819
Παροχές τρίτων		7.085	7.085	33.062	47.231
Φόροι - τέλη		-	-	33.171	33.171
Διάφορα έξοδα		9.717	9.717	29.151	48.585
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	4.1,4.2 & 4.18	982	982	7.859	9.823
Σύνολο		<u>223.268</u>	<u>76.316</u>	<u>180.230</u>	<u>479.814</u>

		<u>01/01/2011 έως 31/12/2011</u>			
		Κόστος πωλήσεων	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>Σημ.</u>				
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.19	205.658	44.070	44.070	293.797
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		19.565	19.565	39.131	78.261
Παροχές τρίτων		10.609	10.609	49.509	70.727
Φόροι - τέλη		-	-	27.247	27.247
Διάφορα έξοδα		9.754	9.754	29.261	48.769
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	4.1,4.2 & 4.18	1.644	1.644	13.151	16.438
Σύνολο		<u>247.230</u>	<u>85.642</u>	<u>202.368</u>	<u>535.239</u>

4.14 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά).

	<u>01/01-31/12/2012</u>	<u>01/01-31/12/2011</u>
<u>Άλλα έσοδα</u>		
Ενοίκια κτιρίων	7.025	8.507
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	22.800	-
Λοιπά έσοδα	252	554
Σύνολο	<u>30.077</u>	<u>13.923</u>
<u>Άλλα έξοδα</u>		
	<u>01/01-31/12/2012</u>	<u>01/01-31/12/2011</u>
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	-	731
Συναλλαγματικές διαφορές	431	732
Λοιπά Έξοδα	154	392
Διαγραφή αναπόσβεστης αξίας βελτιώσεων σε ακίνητα τρίτων λόγω μετακόμισης	8.852	-
Σύνολο	<u>9.436</u>	<u>2.140</u>
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	<u>20.641</u>	<u>11.783</u>

4.15 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	22.756	11.600
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	34	1.392
Λοιπά έξοδα Τραπεζών	(192)	(137)
	22.597	12.855

4.16 Φόρος εισοδήματος.

Οι φόροι που λογίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως αναλύονται ως ακολούθως:

	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) / έξοδο	11	149
	11	149

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 20% (2011: 20%) επί του φορολογικού κέρδους της χρήσεως.

Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Κέρδη προ φόρων	(22.189)	(11.299)
Φορολογικός συντελεστής	20%	20%
Φόρος εισοδήματος	(4.438)	(2.260)
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:		
Έξοδα μη εκπεστέα	300	423
Φορολογική ζημία για μεταφορά	4.149	1.986
	11	149

4.17 Κέρδη ανά μετοχή.

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

	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	(22.178)	(11.448)
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού των μετοχών	1.780.220	1.780.220
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	(0,0125)	(0,0064)

4.18 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.

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

	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Αποσβέσεις κτιρίων-εγκαταστάσεων κτιρίων	3.422	6.658
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	-	758
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	6.301	8.483
Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης	100	540
	9.823	16.438

4.19 Παροχές στο προσωπικό.

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	211.996	230.705
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	54.950	59.302
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	239	239
	267.185	293.797

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας ανερχόταν κατά την 31/12/2012 και 31/12/2011 σε 8 άτομα.

4.20 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων.

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων της Εταιρείας λειτουργούσας ως μισθώτριας.

Η Εταιρεία μισθώνει κτίρια με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Η Εταιρεία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών την εκάστοτε καθοριζόμενη από το νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ημερομηνία ως ισχύει. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της χρήσεως ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 21.500.

Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2012
	Κτίρια
Εως 1 έτος	17.102
Από 1-5 έτη	88.566
Περισσότερα από 5 έτη	148.628
31 Δεκεμβρίου 2012	254.296
	31 Δεκεμβρίου 2011
	Κτίρια
Εως 1 έτος	61.371
Από 1-5 έτη	33.415
Περισσότερα από 5 έτη	-
31 Δεκεμβρίου 2011	94.785

4.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

i) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού.

	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Μισθοί μελών Δ.Σ.	160.201	160.201
Σύνολο:	160.201	160.201

ii) Λοιπές συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης.

	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Συναλλαγές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	-	-
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης	-	-

4.22 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.

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.

Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία (διαχείριση χαρτοφυλακίου πελατών).

Η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες διαχείρισεως χαρτοφυλακίου πελατών των οποίων το συνολικό ύψος την 31/12/2012 ανέρχεται στο ποσό των € 3.965.559.29.

• Επίδικες υποθέσεις:

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

• Φορολογικά Θέματα:

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010.

5. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

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

Αθήνα, 8 Φεβρουαρίου 2013

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

**ΤΖΙΑΜΟΥΡΤΑΣ ΜΑΤΘΑΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 783230**

**ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΑ 090580**

**ΔΑΣΚΑΛΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ
Α.Δ.Τ. Σ 653906
Α. ΑΛΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 27086 / Α΄ ΤΑΞΗΣ**

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΕΠΙ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2012

ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01/01/2012 - 31/12/2012

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01/01/2012-31/12/2012 της Εταιρείας μας και να σας δώσουμε τις παρακάτω επεξηγήσεις.

1. Εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας.

Οι προς έγκριση οικονομικές καταστάσεις καταρτίστηκαν με κάθε προσοχή και επιμέλεια, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών», του Κ.Β.Σ. και του καταστατικού της Εταιρείας, απεικονίζουν δε με ακρίβεια την οικονομική κατάστασή της, κατά την 31-12-2012 καθώς και τα αποτελέσματα που πραγματοποιήθηκαν κατά τη χρήση αυτή.

Κατά τη χρήση αυτή, το Διοικητικό Συμβούλιο κατέβαλε κάθε δυνατή προσπάθεια για την πληρέστερη και αποτελεσματικότερη οργάνωση της Εταιρείας σε όλους τους τομείς.

Και τώρα προχωράμε στην ανάλυση των κονδυλίων :

Το πάγιο ενεργητικό ανέρχεται σε 130.851 ευρώ έναντι 121.182 ευρώ στην προηγούμενη χρήση.

Το κυκλοφορούν ενεργητικό ανέρχεται σε 896.160 ευρώ έναντι 868.655 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα ίδια κεφάλαια ανέρχονται σε 860.412 ευρώ έναντι 882.590 ευρώ στην προηγούμενη χρήση.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε 151.360 ευρώ έναντι 92.247 ευρώ στην προηγούμενη χρήση.

Τα ακαθάριστα έσοδα από τον κύκλο εργασιών της Εταιρείας ανήλθαν σε 414.387 ευρώ έναντι 499.302 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Το κόστος παροχής υπηρεσιών ανήλθε σε 223.268 ευρώ έναντι 247.230 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Το μικτό κέρδος ανήλθε σε 191.119 ευρώ έναντι 252.072 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν σε 180.230 ευρώ έναντι 202.368 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως ανήλθαν σε 76.316 ευρώ έναντι 85.642 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως ανήλθαν σε ζημίες ποσού 44.786 ευρώ έναντι ζημιών ποσού 24.154 ευρώ στην προηγούμενη χρήση. Τα καθαρά αποτελέσματα χρήσεως ανέρχονται σε ζημίες ποσού 22.178 ευρώ έναντι ζημιών ποσού 11.448 ευρώ στην προηγούμενη χρήση.

2. Οικονομική θέση της Εταιρείας.

Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31/12/2012 ανέρχονται σε ποσό 860.412 ευρώ έναντι 882.590 ευρώ της προηγούμενης χρήσεως.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τις χρήσεις 2012 και 2011 έχουν ως εξής :

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης.

	<u>31/12/2012</u>		<u>31/12/2011</u>	
<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	896.160	87,26%	868.655	87,76%
Σύνολο ενεργητικού	1.027.011		989.837	
<u>Πάγιο ενεργητικό</u>	130.851	12,74%	121.182	12,24%
Σύνολο ενεργητικού	1.027.011		989.837	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	860.412	516,46%	882.590	822,95%
Σύνολο υποχρεώσεων	166.599		107.247	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	166.599	16,22%	107.247	10,83%
Σύνολο παθητικού	1.027.011		989.837	

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	860.412	83,78%	882.590	89,17%
Σύνολο παθητικού	1.027.011		989.837	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν τη δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας.

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	860.412	657,55%	882.590	728,32%
Πάγιο ενεργητικό	130.851		121.182	

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της Εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	896.160	592,07%	868.655	941,66%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	151.360		92.247	

Ο δείκτης αυτός δείχνει τη δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

<u>Κεφάλαιο κινήσεως</u>	744.799	83,11%	776.408	89,38%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	896.160		868.655	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του Κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (Ίδιων Κεφαλαίων και Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων).

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητα.

	31/12/2012		31/12/2011	
Μικτά αποτελέσματα	191.119	46,12%	252.072	50,48%
Πωλήσεις υπηρεσιών	414.387		499.302	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της Εταιρείας.

3. Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρείας.

Η Εταιρεία στρατηγικά, προτίθεται να αναπτύξει περισσότερο το δίκτυο πωλήσεών της, αποσκοπώντας στη δημιουργία περισσότερων εσόδων που θα έχουν σαν συνέπεια την αύξηση των κερδών της. Η Εταιρεία, για τη χρήση του 2013, αποσκοπεί αφενός μεν στην αύξηση των ενεργητικών των ήδη υπάρχοντων υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, τόσο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών όσο και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Εξωτερικού, αφετέρου δε στη σύναψη και νέας σύμβασης διαχείρισης ενός ακόμη Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με σκοπό την όσο το δυνατόν μεγιστοποίηση των εσόδων της. Οι χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές προβλέπεται να παρουσιάσουν διακυμάνσεις τόσο στον Ελληνικό όσο και στο Διεθνή χώρο. Η Εταιρεία θα σχεδιάσει και θα παρουσιάσει τα κατάλληλα επενδυτικά προϊόντα, προκειμένου να προσελκύσει το ενδιαφέρον νέων επενδυτών και να επεκτείνει το πελατολόγιό της.

4. Διαθέσιμο συνάλλαγμα.

Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της, συνολικές καταθέσεις σε συνάλλαγμα 14,49 δολάρια.

5. Πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η Εταιρεία διαθέτει τα κάτωθι χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεώς τους:

	31/12/2012	31/12/2011
Ομολογιακά δάνεια Εταιρειών Εσωτερικού		
ΓΕΤΕΜ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.1/8/11-31/8/12, 5%	-	80.000
ΒΙΟCOMPOST Α.Β.Ε.Ε.11/7/11-11/7/12, 5%	-	15.000
ΓΕΤΕΜ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.1/12/11-1/12/13, 5%	307.000	307.000
ΒΙΟCOMPOST Α.Β.Ε.Ε.11/12/11-11/7/12, 5%	-	39.000
ΒΙΟCOMPOST Α.Β.Ε.Ε. 11/7/12-11/7/13, 5%	55.500	-
ΓΕΤΕΜ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. 1/9/12-1/12/13, 5%	70.000	-
Ομολογιακά δάνεια Εταιρειών Εξωτερικού		
ΑΤΤΙCΑ FUNDS PLC, 24/3/05-24/3/15, FRN	6.720	6.720
Σύνολο	439.220	447.720

6. Ακίνητα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα.

7. Υποκαταστήματα Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

8. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της έκθεσης αυτής, δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός, που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της Εταιρείας.

Κύριοι Μέτοχοι,

Μετά από τα παραπάνω, σας παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012.

Αθήνα, 8 Φεβρουαρίου 2013

Για λογαριασμό του Διοικητικού Συμβουλίου,
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος

Ματθαίος Τζιαμούρτας

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από πέντε (5) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 25 Φεβρουαρίου 2013.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΝΙΚΟΛΟΠΟΥΛΟΣ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14131

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125