

TRIPLE A EXPERTS Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΡ.Μ.Α.Ε 64875/06/Β/07/3

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	Σελίδα
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ	4
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ	10
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	12
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	13
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	14
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	15
Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.....	16
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....	16
2. Κυριότερες γενικές λογιστικές αρχές της Εταιρείας.....	16
2.1 Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	16
2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα	17
2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	17
2.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	17
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	17
2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	18
2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	18
2.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18
2.9 Μετοχικό κεφάλαιο	18
2.10 Προβλέψεις.....	19
2.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	19
2.12 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος	19
2.13 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	19
2.14 Μισθώσεις	20
2.15 Κέρδη ανά μετοχή	20
2.16 Διανομή μερισμάτων	20
2.17 Συγκριτικά στοιχεία	20
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	20
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	20
4.1 Παράγοντες Χρηματοοικονομικού κινδύνου	21
4.1.1 Πιστωτικός κίνδυνος	21
4.1.2 Κίνδυνος αγοράς.....	22
4.1.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	22
4.1.4 Κίνδυνος ρευστότητας.....	22
4.2 Κεφαλαιακή επάρκεια	23
5. Σημειώσεις στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις	25
5.1 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.....	25
5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	26
5.3 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	26
5.4 Απαιτήσεις από πελάτες	27
5.5 Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες.....	27
5.6 Λοιπές απαιτήσεις	27
5.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27
5.8 Μετοχικό κεφάλαιο	27
5.9 Λοιπά αποθεματικά	28
5.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	28
5.11 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού.....	29
5.12 Λοιπές προβλέψεις	29
5.13 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	29
5.14 Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	29
5.15 Κύκλος εργασιών	30
5.17 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	31
5.18 Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	31
5.19 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων - Καθαρά	31
5.20 Φόρος εισοδήματος	31
5.21 Κέρδη ανά μετοχή	32
5.22 Μέρισμα ανά μετοχή	32

5.23 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	32
5.24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	32
5.25 Αναταξινόμηση συγκριτικών κονδυλίων.....	32
5.26 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	33
5.27 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	33

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρίας
TRIPLE A EXPERTS Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΕΔΡΑ: ΠΕΙΡΑΙΑΣ, ΑΡ.Μ.Α.Ε.:64875/06/Β/07/3

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 1.1.2011 – 31.12.2011

ΤΕΤΑΡΤΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση την ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ της 4^{ης} εταιρικής χρήσης 1.1.2011– 31.12.2011, την κατάσταση ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ, την ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και την ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συντάχθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 42α, 42β, 42γ, 42δ, 42ε, 43 και 43α του κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» (όπως τροποποιήθηκε με το Π.Δ. 409/1986 και ισχύει μέχρι σήμερα) και παρέχουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού της εταιρικής περιουσίας, καθώς και της οικονομικής θέσης της Εταιρείας.

Εις τα επιμέρους κονδύλια του Ενεργητικού και Παθητικού του Ισολογισμού δίνονται όπου χρειάζεται, πλήρεις εξηγήσεις και αναλύσεις στις ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

1) Εξέλιξη των εργασιών:

Όπως προκύπτει από τις υποβληθείσες οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), η Εταιρεία μας είχε κέρδη ευρώ 456.999,94 έναντι κερδών ποσού ευρώ 194.119,82 της προηγούμενης χρήσης, ήτοι αύξηση κατά 135,42%. Η Εταιρεία ξεκίνησε την δραστηριότητα της το 2007 και ο κύκλος εργασιών της στην παρούσα χρήση ανήλθε στο ποσό των ευρώ 7.443.861,19 έναντι του ποσού ευρώ 3.373.984,78 της προηγούμενης χρήσης σημειώνοντας αύξηση 120,62%. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν στο συνολικό ποσό των ευρώ 897.740,44 έναντι ποσού ευρώ 631.682,82 που ανερχόταν την προηγούμενη χρήση σημειώνοντας αύξηση κατά 42,11%. Στην παρούσα χρήση τα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως ανέρχονται στο ποσό των 104.138,50 ευρώ έναντι ποσού ευρώ 83.385,03 που ανέρχονταν την προηγούμενη χρήση. Το κόστος υπηρεσιών στην παρούσα χρήση ανήλθε σε ευρώ 5.426.860,24 έναντι ποσού ευρώ 2.358.689,48 της προηγούμενης χρήσης.

2) Οικονομική θέση της εταιρείας:

Σε ότι αφορά την κεφαλαιακή συγκρότηση:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.12.2011 ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 1.501.040,00 που ανερχόταν και στην προηγούμενη χρήση.
- Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31.12.2011 ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 2.154.962,18 έναντι ποσού ευρώ 1.700.009,43 που ανερχόταν την προηγούμενη χρήση.
- Το κυκλοφορούν ενεργητικό της Εταιρείας, που ανέρχεται σε ευρώ 12.898.311,18 κατά την τρέχουσα χρήσης καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας οι οποίες ανέρχονται σε ευρώ 11.901.834,98.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τις χρήσεις 2011 και 2010 όπως προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	<u>31/12/2011</u>		<u>31/12/2010</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	12.898.311,18	91,61 %	8.053.826,20	89,16%
Σύνολο ενεργητικού	14.078.913,51		9.032.595,89	

Πάγιο ενεργητικό	1.180.602,33	8,39 %	978.769,69	10,83%
Σύνολο ενεργητικού	14.078.913,51		9.032.595,89	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφορούν και πάγιο ενεργητικό.

Ίδια κεφάλαια	2.154.962,18	18,07 %	1.700.009,43	23,18%
Σύνολο υποχρεώσεων	11.923.951,33		7.332.586,46	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της εταιρείας.

Σύνολο υποχρεώσεων	11.923.951,33	84,69%	7.332.586,46	81,17%
Σύνολο παθητικού	14.078.913,51		9.032.595,89	

Ίδια κεφάλαια	2.154.962,18	15,31%	1.700.009,43	18,82%
Σύνολο παθητικού	14.078.913,51		9.032.595,89	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας.

Ίδια κεφάλαια	2.154.962,18	182,53%	1.700.009,43	173,68%
Πάγιο ενεργητικό	1.180.602,33		978.769,69	

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

Κυκλοφορούν ενεργητικό	12.898.311,18	108,37%	8.053.826,20	111,67%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	11.901.834,98		7.212.302,58	

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

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

	31/12/2011		31/12/2010	
Καθαρά αποτελέσματα				
εκμεταλλεύσεως	456.999,94	6,14%	194.119,82	5,75%
Πωλήσεις υπηρεσιών	7.443.861,19		3.373.984,78	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της εταιρείας.

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως				
προ φόρων	571.249,92	7,67%	255.420,82	7,57%
Σύνολο εσόδων	7.443.861,19		3.373.984,78	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα.

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως				
προ φόρων	571.249,92	26,51%	255.420,82	15,02%
Ίδια κεφάλαια	2.154.962,18		1.700.009,43	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας.

Μικτά αποτελέσματα	2.017.000,95	27,10%	1.015.295,30	30,09%
Πωλήσεις υπηρεσιών	7.443.861,19		3.373.984,78	

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

3) Προβλεπόμενη πορεία

Η εταιρεία προβλέπει για το έτος 2012 ικανοποιητικά αποτελέσματα ενώ στόχος είναι η αύξηση του κύκλου εργασιών μέσω της αύξησης των πελατών αλλά καθώς και βελτίωση της κερδοφορίας μέσω αύξησης της παραγωγικότητας καθώς και αποτελεσματικότερης διαχείρισης των εξόδων.

4) Ξένο συνάλλαγμα

Η εταιρεία διαθέτει καταθέσεις πελατών καθώς επίσης και απαιτήσεις από χρηματοπιστηριακές εταιρείες σε ξένα νομίσματα.

5) Πληροφορίες σε σχέση με την χρήση χρηματοοικονομικών μέσων.

Εκτός από τις υποχρεώσεις σε πελάτες και απαιτήσεις από χρηματοπιστηριακές εταιρείες η εταιρεία δεν διαθέτει άλλα χρηματοοικονομικά μέσα.

6) Ακίνητα:

Η εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα (το ακίνητο στο οποίο ασκείται η δραστηριότητά της είναι μισθωμένο).

7) Υποκαταστήματα εταιρείας.

Δεν υπάρχουν.

8) Κατεχόμενα από την εταιρεία γρεόγραφα.

Δεν υπάρχουν.

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

Δεν υπάρχουν.

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 (1.1.2011 – 31.12.2011) οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Πειραιάς, 24 Φεβρουαρίου 2012

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΛΕΩΝ ΓΙΟΧΑΗΣ

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως που αποτελείται από πέντε (5) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 29.2.2012.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΔΙΟΝΥΣΙΟΣ Α. ΦΑΚΟΣ



Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15021

ΣΟΛ α.ε.ο.ε.

ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ α.ε.

Φωκ. Νέγη 3, Αθήνα

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «TRIPLE A EXPERTS Α.Ε.Π.Ε.Υ.» που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών 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 είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011,

τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στο ότι :

α) Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου των εσόδων και παρακολούθησης των πελατών της εταιρείας χρήζει βελτίωσης.

β) Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις που αναφέρονται στη σημείωση 5.20 με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσ αυξήσεων κατά το χρόνο που εξεταστεί και οριστικοποιηθεί.

Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

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, 29 Φεβρουαρίου 2012
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΔΙΟΝΥΣΙΟΣ Δ. ΦΑΚΟΣ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 15021
ΣΟΛ α.ε.ο.ε
Φωκίωνος Νέγρη 3, Κυψέλη
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	<u>Σημείωση</u>	<u>01/01 - 31/12/2011</u>	<u>01/01 - 31/12/2010</u>
Κύκλος εργασιών	5.15	7.443.861,19	3.373.984,78
Κόστος υπηρεσιών	5.16	(5.426.860,24)	(2.358.689,48)
Μικτό Κέρδος		2.017.000,95	1.015.295,30
Έξοδα διάθεσης	5.16	(104.138,50)	(83.385,03)
Έξοδα διοίκησης	5.16	(897.740,44)	(631.682,82)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.17	699.799,10	140.943,51
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.18	(1.176.778,17)	(98.218,88)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		538.142,94	342.952,08
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων (καθαρά)	5.19	33.106,98	(87.531,26)
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων		571.249,92	255.420,82
Φόρος εισοδήματος	5.20	(114.249,98)	(61.301,00)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους		456.999,94	194.119,82
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα μετά από φόρους		456.999,94	194.119,82
 Κέρδη ανά μετοχή μετά από φόρους - βασικά εκφρασμένα σε ευρώ	5.21	1,52	0,65

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημείωση	31/12/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.1	151.041,04	132.210,99
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	280.106,59	370.935,10
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.10	4.423,27	28.014,58
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.3	745.031,43	447.609,02
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		1.180.602,33	978.769,69
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Απαιτήσεις από πελάτες	5.4	17.836,74	94.390,22
Απαιτήσεις από χρηματοπιστηριακές εταιρείες	5.5	4.947.889,73	2.186.787,07
Λοιπές απαιτήσεις	5.6	887.443,82	541.975,70
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.7	7.045.140,89	5.230.673,21
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		12.898.311,18	8.053.826,20
Σύνολο Ενεργητικού		14.078.913,51	9.032.595,89
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.8	1.501.040,00	1.501.040,00
Λοιπά αποθεματικά	5.9	9.948,46	535,15
Αποτελέσματα εις νέον		643.973,72	198.434,28
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		2.154.962,18	1.700.009,43
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5.11	22.116,35	39.721,00
Λοιπές προβλέψεις	5.12	-	80.562,88
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		22.116,35	120.283,88
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.13	357.015,14	309.060,06
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.14	11.544.819,84	6.903.242,52
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		11.901.834,98	7.212.302,58
Σύνολο Υποχρεώσεων		11.923.951,33	7.332.586,46
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		14.078.913,51	9.032.595,89

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010		1.501.040,00	535,15	4.314,46	1.505.889,61
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους 1/1-31/12/2010		-	-	194.119,82	194.119,82
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους 1/1-31/12/2010		-	-	194.119,82	194.119,82
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010		1.501.040,00	535,15	198.434,28	1.700.009,43
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011		1.501.040,00	535,15	198.434,28	1.700.009,43
Μεταφορά Κερδών σε αποθεματικό		-	9.413,31	(9.413,31)	-
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους 1/1-31/12/2011		-	-	456.999,94	456.999,94
Μεταφορές-λοιπές κινήσεις		-	-	(2.047,19)	(2.047,19)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους 1/1-31/12/2011		-	-	445.539,44	454.952,75
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011		1.501.040,00	9.948,46	643.973,72	2.154.962,18

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	31/12/2011	31/12/2010
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>			
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		571.249,92	255.420,82
Προσαρμογές για μη ταμειακά κονδύλια:			
Πλέον: Αποσβέσεις	5.1 & 5.2	214.116,37	171.816,04
Πλέον: Προβλέψεις δαπανών		(72.200,14)	116.727,45
Σύνολο		141.916,23	288.543,49
Προσαρμογές για αποτελέσματα χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων:			
Μείον: Έσοδα Τόκων	5.19	(482.479,68)	(68.351,77)
Σύνολο		(482.479,68)	(68.351,77)
Μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης			
Μείωση απαιτήσεων		76.553,48	439.073,66
(Αύξηση) απαιτήσεων		(3.403.993,19)	(2.791.684,98)
(Μείωση) υποχρεώσεων		4.689.532,40	7.091.246,48
Σύνολο		1.362.092,69	4.738.635,16
Καταβλημένοι φόροι		(118.673,25)	(87.467,11)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες		1.474.105,91	(299.928,59)
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>			
Τόκοι εισπραχθέντες	5.19	482.479,68	68.351,77
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	5.1 & 5.2	(142.117,91)	(161.853,26)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες		340.361,77	(93.501,49)
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>			
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		1.814.467,68	5.033.279,10
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		5.230.673,21	197.394,11
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	5.7	7.045.140,89	5.230.673,21

Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία με την επωνυμία "TRIPLE A EXPERTS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" και το διακριτικό τίτλο "TRIPLE A EXPERTS A.E.Π.E.Y." ιδρύθηκε το 2007. Η έδρα της Εταιρείας είναι στον Πειραιά, οδός Ακτή Κονδύλη 14 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 64875/06/Β/07/3.

Η Εταιρεία έχει σκοπό την παροχή κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών κατά την έννοια του Νόμου 3606/2007 σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η Εταιρεία παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες και δραστηριότητες επί χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως αναφέρονται κατά περίπτωση στον παρακάτω πίνακα ως εξής:

α) Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες:

1. Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών
2. Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών
3. Παροχή επενδυτικών συμβουλών

β) Την παρεπόμενη υπηρεσία της φύλαξης και διοικητικής διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.

Για την επίτευξη των σκοπών της η Εταιρεία μπορεί να συνεργάζεται με άλλες επιχειρήσεις που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.aaafx.com

Οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 24/02/2012.

2. Κυριότερες γενικές λογιστικές αρχές της Εταιρείας

Οι κυριότερες γενικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., περιλαμβάνονται στις παρακάτω αρχές οι οποίες έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα υπό αναφορά έτη, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις της «TRIPLE A EXPERTS A.E.Π.E.Y» της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 καλύπτουν την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2011 έως 31η Δεκεμβρίου 2011 και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, το οποίο αναπροσαρμόζεται με βάση τις αποτιμήσεις σε εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων καθώς και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της (going concern) και την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί από τη Διοίκηση την άσκηση κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές θεωρούνται σημαντικές για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, παρουσιάζονται αναλυτικά παρακάτω στη Σημείωση 3.

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

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία παρέχει χρηματοπιστηριακές επενδυτικές υπηρεσίες. Οι υπηρεσίες αυτές είναι η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας και το σύνολο αυτών παρέχεται εντός κι εκτός της ελληνικής επικράτειας. Η συντριπτική πλειοψηφία αυτών παρέχεται σε πελάτες εξωτερικού και ένα πολύ μικρό μέρος σε πελάτες εσωτερικού.

2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Λειτουργικό Νόμισμα και Νόμισμα Παρουσίασης

Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ («Νόμισμα Παρουσίασης») που είναι και το νόμισμα της χώρας στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία («Λειτουργικό Νόμισμα»).

Συναλλαγές και Υπόλοιπα

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ, με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις στις αξίες κτήσης τους, μειωμένες με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απαξιώσεις τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων παγίων περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό ενσώματο πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του ενσώματου πάγιου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης της περιόδου που πραγματοποιείται.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	20 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 - 10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσια κατάσταση οικονομικής θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Κατά την πώληση ή απόσυρση των ενσώματων ακινητοποιήσεων, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς την περίοδο της πώλησης ή απόσυρσης. Η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται κατά την πώληση και της αναπόσβεστης αξίας καταχωρείται ως κέρδος ή ζημιά στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν λογισμικά προγράμματα, η αξία των οποίων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς τους, προσανξημένο με τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου να τεθούν σε καθεστώς λειτουργίας

και μειωμένη κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν απομειώσεων της αξίας τους. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται όταν προσανξάνουν την απόδοση του λογισμικού πέραν των αρχικών προδιαγραφών.

Η απόσβεση του λογισμικού λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου απόσβεσης και εντός περιόδου 5 ετών.

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που παρακολουθούνται στο ανακτήσιμο κόστος κτήσεως, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Ζημίες απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία τους είναι μικρότερη από τη λογιστική τους.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων όταν προκύπτουν.

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

Αξία χρήσεως 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.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Δεν υπάρχουν.

2.7.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων.

Δεν υπάρχουν.

2.7.2 Δάνεια και απαιτήσεις

Στις απαιτήσεις περιλαμβάνονται μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησής τους. Οι απαιτήσεις αυτές περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό με εξαίρεση αυτών που η λήξη τους είναι μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Η Εταιρεία στα πλαίσια των επενδυτικών της δραστηριοτήτων έχει απαιτήσεις μόνο από χρηματοπιστηριακές εταιρείες εξωτερικού

Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι κάποιος πελάτης ή χρεώστης δε θα μπορέσει να εξοφλήσει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των απαιτήσεων, σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων αυτών. Η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, η πιθανότητα πτώχευσης ή οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου και η αθέτηση των όρων αποπληρωμής αποτελούν ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπράξιμη. Το ποσό της πρόβλεψης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, όπως αυτή προκύπτει βάσει του πραγματικού επιτοκίου.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται και η διαφορά καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.7.3 Διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις.

Δεν υπάρχουν.

2.7.4 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

Δεν υπάρχουν.

2.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, αποτελούνται από τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από ονομαστικές 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 αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

2.10 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχουν για την Εταιρεία 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.

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.

2.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Δεν υπάρχουν πέρα από την πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού για συνταξιοδότηση βάσει της ελληνικής εργατικής νομοθεσίας.

2.12 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν 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 σύμφωνα με τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης, με βάση τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και αφορά τις φορολογικές επιβαρύνσεις ή ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στη χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύσουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και του διακανονισμού των υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο μέτρο που πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα μπορέσουν οι προσωρινές διαφορές να χρησιμοποιηθούν.

Προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές πραγματοποιούνται στην έκταση που εκτιμάται ότι θα επιβαρύνουν τελικά τη χρήση.

Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται ως έξοδο ή έσοδο στην κατάσταση συνολικών εσόδων της περιόδου. Ο φόρος που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

2.13 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων πραγματοποιείται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών:

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

(β) Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους λογίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα **έξοδα** αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων σε δεδουλευμένη βάση.

2.14 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.15 Κέρδη ανά μετοχή

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

2.16 Διανομή μερισμάτων

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

2.17 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.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που επηρεάζουν τα ποσά που θα καταχωρηθούν στις Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και στις σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος, στις τρέχουσες συνθήκες και τις προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες και επαναξιολογούνται συνεχώς με τη χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Τα τελικά πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιαστικές προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

Απομείωση αξίας Απαιτήσεων

Η Εταιρία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη την αρχή της συνέχειας των δραστηριοτήτων της Εταιρείας αλλά και τη σταθερότητα των δραστηριοτήτων της εφαρμόζει μία γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου η οποία εστιάζει στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της Εταιρείας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

4.1 Παράγοντες Χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που αφορά την ύπαρξη επαρκών κεφαλαίων ώστε να καλύπτονται οι ανάγκες της Εταιρείας για συναλλαγές στους omnibus λογαριασμούς που διατηρεί στις αντισυμβαλλόμενες χρηματιστηριακές εταιρείες.

i) Μέτρηση Πιστωτικού Κινδύνου

Βασικό σημείο στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου. Για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου που περιλαμβάνεται στις απαιτήσεις της Εταιρείας: (α) αξιολογείται συστηματικά η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου και (β) παρακολουθείται το ύψος της τρέχουσας έκθεσης της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από το άνοιγμα.

ii) Διαχείριση ορίων κινδύνων και τεχνικές μείωσης κινδύνου

Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο διενεργώντας περιπτώσιολογικές μελέτες ακραίων καταστάσεων.

(α) 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.

iii) Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων

Η Εταιρία εξετάζει συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της.

Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης της αξίας των απαιτήσεών της (impairment test) σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπράξεων και της παρούσας αξίας από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου να αποπληρώσει την υποχρέωσή του. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρία δε θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

iv) Διαγραφές

Η Εταιρία αφού έχει εξαντλήσει τις δικαστικές και λοιπές διαδικασίες για την είσπραξη των απαιτήσεων του (και βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης), προβαίνει σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για την απομείωση της αξίας τους, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

v) Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της Εταιρείας την 31/12/2011 και 31/12/2010, χωρίς να συνυπολογίζονται τα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός κατάστασης οικονομικής θέσης, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων κατάστασης οικονομικής θέσης	31/12/2011	31/12/2010
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	745.031,43	447.609,02
Απαιτήσεις από πελάτες	17.836,74	94.390,22
Απαιτήσεις από χρηματοιστηριακές εταιρείες	4.947.889,73	2.186.787,07
Λοιπές απαιτήσεις	887.443,82	541.975,70
Σύνολα	6.598.201,72	3.270.762,01

vi) Απαιτήσεις από πελάτες, από χρηματοιστηριακές και λοιπές απαιτήσεις

Οι ανωτέρω απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	Πελάτες	Απαιτήσεις από Χρηματοιστηριακές	Λοιπές Απαιτήσεις
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	17.836,74	4.947.889,73	887.443,82
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας	-	-	-
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	-	-	-
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	17.836,74	4.947.889,73	887.443,82
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση αξίας	-	-	-
Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις	17.836,74	4.947.889,73	887.443,82

4.1.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρία δεν διατηρεί δικό της χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα και, ως εκ τούτου τα κεφάλαιά της δεν εκτίθενται σε κίνδυνο αγοράς προερχόμενο από τη διακύμανση των τιμών τέτοιων επενδύσεων.

4.1.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δέχεται καταθέσεις από πελάτες σε USD, EURO, JPY, GBP και PLN και οι επενδυτικοί λογαριασμοί μπορούν να διατηρούνται σε EURO ή USD. Η πλειοψηφία των πελατών καταθέτουν σε EURO και USD και διατηρούν επενδυτικό λογαριασμό στο αντίστοιχο νόμισμα, συνεπώς δεν κρίνεται σημαντικός ο κίνδυνος που οφείλεται στη μεταβολή της ισοτιμίας των δύο νομισμάτων.

4.1.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές τις υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει προβλήματα ρευστότητας διότι το σύνολο των υποχρεώσεών της υπερκαλύπτεται από τα διαθέσιμά της.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται, κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, οι πληρωτέες ταμειακές ροές της Εταιρείας από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις με βάση τις εναπομένουσες συμβατικές ημερομηνίες λήξης. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας βάσει των εκτιμώμενων μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν εκτιμηθεί με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της 31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 (ποσά σε χιλ. ευρώ)					
	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα υποχρεώσεων					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	104,51	146,37	119,76	8,50	379,14
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.544,81	-	-	-	11.544,81
Συνολικές υποχρεώσεις (Συμβατικές ημερομηνίες λήξης)	11.649,32	146,37	119,76	8,50	11.923,95
Συνολικές απαιτήσεις (Αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)	12.145,68	218,19	279,45	1.435,59	14.078,91

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 (ποσά σε χιλ. ευρώ)					
	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα υποχρεώσεων					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	189,02	147,14	42,60	50,59	429,35
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.903,24	-	-	-	6.903,24
Συνολικές υποχρεώσεις (Συμβατικές ημερομηνίες λήξης)	7.092,26	147,14	42,60	50,59	7.332,59
Συνολικές απαιτήσεις (Αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)	7.555,67	101,55	211,18	1.164,19	9.032,59

4.2 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας και υποβάλλεται σε τριμηνιαία 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 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 υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%), που απαιτεί η απόφαση 104/8.4.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

«TRIPLE A EXPERTS A.E.Π.Ε.Υ. »
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

Αναλυτικότερα:

Βασικά Ίδια Κεφάλαια	31/12/2011	31/12/2010
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.501.040,00	1.501.040,00
Τακτικό Αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	9.948,46	535,15
Κέρδη εις νέο	643.973,72	194.119,82
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	2.154.962,18	1.695.694,97
Μείον: Άυλα Πάγια	(280.106,59)	(370.935,10)
Μείον: Σύνολο εποπτικών προσαρμογών της λογιστικής καθαρής θέσης	(545.923,50)	(250.000,00)
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	1.328.932,09	1.074.759,87
 Σταθμισμένο Ενεργητικό		
Σύνολο ενεργητικού εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών	7.996.871,19	4.367.950,00
Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη κινδύνου αγοράς	3.961.630,00	1.120.500,00
Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη λειτουργικού κινδύνου	0,00	0,00
Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού	11.958.501,19	5.488.450,00
 Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	11,11%	19,58%

5. Σημειώσεις στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις

5.1 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

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

<u>Κίνηση 1.1-31.12.2010</u>	Κτίρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
<u>Αξία Κτήσης</u>			
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2010	24.801,07	156.447,41	181.248,48
Προσθήκες χρήσης 2010	-	77.654,29	77.654,29
Μειώσεις χρήσης 2010	-	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2010	24.801,07	234.101,70	258.902,77
<u>Αποσβέσεις</u>			
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2010	2.121,86	48.236,50	50.358,36
Αποσβέσεις χρήσης 2010	1.240,05	75.093,37	76.333,42
Μειώσεις χρήσης 2010	-	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2010	3.361,91	123.329,87	126.691,78
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2010	21.439,16	110.771,83	132.210,99
<u>Κίνηση 1.1-31.12.2011</u>	Κτίρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
<u>Αξία Κτήσης</u>			
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2011	24.801,07	234.101,70	258.902,77
Προσθήκες χρήσης 2011	2.981,66	103.673,69	106.655,35
Μειώσεις χρήσης 2011	-	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011	27.782,73	337.775,39	365.558,12
<u>Αποσβέσεις</u>			
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2011	3.361,91	123.329,87	126.691,78
Αποσβέσεις χρήσης 2011	1.281,46	86.543,84	87.825,30
Μειώσεις χρήσης 2011	-	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011	4.643,37	209.873,71	214.517,08
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2011	23.139,36	127.901,68	151.041,04

5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αφορούν προγράμματα λογισμικού και η κίνηση τους κατά τη διάρκεια της χρήσης αναλύεται ως εξής:

Κίνηση 1.1-31.12.2010

Προγράμματα Η/Υ

Αξία Κτήσης

Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2010	471.601,37
Προσθήκες χρήσης 2010	84.198,97
Μειώσεις χρήσης 2010	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2010	555.800,34

Αποσβέσεις

Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2010	89.382,62
Αποσβέσεις χρήσης 2010	95.482,62
Μειώσεις χρήσης 2010	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2010	184.865,29
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2010	370.935,10

Κίνηση 1.1-31.12.2011

Προγράμματα Η/Υ

Αξία Κτήσης

Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2011	555.800,34
Προσθήκες χρήσης 2011	35.462,56
Μειώσεις χρήσης 2011	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011	591.262,90

Αποσβέσεις

Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2011	184.865,29
Αποσβέσεις χρήσης 2011	126.291,07
Μειώσεις χρήσης 2011	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011	311.156,36
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2011	280.106,59

5.3 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	545.923,50	250.000,00
Εγγυήσεις πιστωτικών καρτών	189.107,93	187.609,02
Λοιπές δοσμένες εγγυήσεις	10.000,00	10.000,00
Σύνολο	745.031,43	447.609,02

Το ποσό της συμμετοχής της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών αφορά την κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997 άρθρο 74

παράγρ.4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρείας, επιστρέφονται σε αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται να καταβάλει.

5.4 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Απαιτήσεις από πελάτες	17.836,74	94.390,22
Σύνολο	17.836,74	94.390,22

5.5 Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες

Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες αναλύονται ως εξής :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες εξωτερικού	4.947.889,73	2.186.787,07
Σύνολο	4.947.889,73	2.186.787,07

5.6 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Προκαταβλημένοι Φόροι και Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	165.799,52	109.140,70
Bonus Αρχικής Κατάθεσης Πελατών	192.148,30	-
Απαιτήσεις από Εταιρείες Παροχής Υπηρεσιών Ηλεκτρονικών Πληρωμών	152.676,54	138.217,60
Προκαταβολές προμηθευτών και λοιπών πιστωτών	102.348,05	56.715,21
Λοιποί Χρεώστες	274.471,41	237.902,19
Σύνολο	887.443,82	541.975,70

5.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Ταμείο Εταιρείας	117,62	117,62
Καταθέσεις σε τράπεζες ιδίων χρηματικών διαθεσίμων	47.218,51	23.155,24
Καταθέσεις σε τράπεζες κεφαλαίων πελατών	6.997.804,76	5.207.400,35
Σύνολο	7.045.140,89	5.230.673,21

5.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας (31.12.2011 και 31.12.2010) ανέρχεται σε Ευρώ 1.501.040,00 διαιρούμενο σε 300.208 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 5,00 η κάθε μία μετοχή και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας και το δικαίωμα ανάληψης των μερισμάτων που αποφασίζει να διανείμει η Εταιρεία.

5.9 Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό
1 ^η Ιανουαρίου 2010	535,15
Μεταβολές στη χρήση 2010	0,00
31^η Δεκεμβρίου 2010	535,15
	Τακτικό αποθεματικό
1 ^η Ιανουαρίου 2011	535,15
Μεταβολές στη χρήση 2011	9.413,31
31^η Δεκεμβρίου 2011	9.948,46

5.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, όπως προκύπτουν από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές αναλύονται ως εξής:

	Προσαρμογή αποσβέσεων παγίων	Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	Προβλέψεις bonus πελατών	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2010	1.848,47	-	-	1.848,47
Χρέωση / (πίσωση) στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	-
Χρέωση / (πίσωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.848,47)	9.533,04	18.481,55	26.166,12
Υπόλοιπο 31.12.2010	-	9.533,04	18.481,55	28.014,58
Υπόλοιπο 01.01.2011	-	9.533,04	18.481,55	28.014,58
Χρέωση / (πίσωση) στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	-
Χρέωση / (πίσωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	(5.109,77)	(18.481,55)	(23.591,32)
Υπόλοιπο 31.12.2011	-	4.423,27	-	4.423,27

5.11 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού

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 κίνηση της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	39.721,00	-
Προβλέψεις χρήσεως	-	39.721,00
Αντιλογισμός προβλέψεων	(17.604,65)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>22.116,35</u>	<u>39.721,00</u>

5.12 Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως εξής :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Πρόβλεψη συναλλαγματικών διαφορών	-	3.556,43
Πρόβλεψη bonus πελατών	-	77.006,45
	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>-</u>	<u>80.562,88</u>

5.13 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Στο κονδύλι της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης περιλαμβάνονται τα ανοιχτά υπόλοιπα προμηθευτών της Εταιρείας για διάφορα υλικά και υπηρεσίες καθώς και οι υποχρεώσεις προς το Δημόσιο και τα Ασφαλιστικά Ταμεία. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Προμηθευτές	104.919,57	121.145,73
Υποχρεώσεις προς το Ελληνικό Δημόσιο	151.857,92	97.514,43
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικά Ταμεία	71.712,68	48.053,88
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα πληρωτέα	14.320,39	34.142,49
Λοιποί πιστωτές διάφοροι	14.204,58	8.203,53
Σύνολο	<u>357.015,14</u>	<u>309.060,06</u>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

5.14 Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.544.819,84	6.903.242,52
Σύνολο	<u>11.544.819,84</u>	<u>6.903.242,52</u>

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις, καλύπτονται από καταθέσεις όψεως για λογαριασμό των πελατών, σε τραπεζικούς λογαριασμούς ξεχωριστούς από αυτούς της Εταιρείας, ύψους ευρώ 7.045.140,89 (σημ.5.7)

«TRIPLE A EXPERTS A.E.Π.Ε.Υ. »
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

καθώς και από μεταφορές σε χρηματιστηριακές εταιρείες για λογαριασμό πελατών ύψους ευρώ 4.947.889,73 (σημ.5.5).

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

5.15 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1 -31/12/2011</u>	<u>1/1- 31/12/2010</u>
Προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών	5.227.966,66	1.673.984,78
Έσοδα από υπηρεσίες συντήρησης και υποστήριξης λογισμικού	500.000,00	500.000,00
Έσοδα από παραχώρηση άδειας λογισμικού	1.715.894,53	1.200.000,00
Σύνολο	<u>7.443.861,19</u>	<u>3.373.984,78</u>

5.16 Έξοδα κατ' είδος

	1/1 έως 31/12/2011			
	Κόστος Υπηρεσιών	Έξοδα Διάθεσης	Έξοδα Διοίκησης	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(641.490,53)	(64.149,05)	(577.341,47)	(1.282.981,05)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(4.278.639,51)	-	(67.329,75)	(4.345.969,26)
Παροχές τρίτων	(162.788,03)	(10.174,25)	(30.522,76)	(203.485,04)
Φόροι – Τέλη	(2.758,11)	(2.758,11)	(49.646,00)	(55.162,22)
Διάφορα έξοδα	(234.125,87)	(16.351,26)	(76.548,11)	(327.025,24)
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	(107.058,19)	(10.705,82)	(96.352,37)	(214.116,37)
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	-	-	-	-
Σύνολο	<u>(5.426.860,24)</u>	<u>(104.138,50)</u>	<u>(897.740,44)</u>	<u>(6.428.739,18)</u>

	1/1 έως 31/12/2010			
	Κόστος Υπηρεσιών	Έξοδα Διάθεσης	Έξοδα Διοίκησης	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(431.747,42)	(43.174,74)	(388.572,67)	(863.494,84)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(1.269.354,33)	-	(19.974,88)	(1.289.329,21)
Παροχές τρίτων	(131.983,50)	(8.248,97)	(24.746,91)	(164.979,37)
Φόροι – Τέλη	(279,18)	(279,18)	(5.025,30)	(5.583,67)
Διάφορα έξοδα	(330.633,78)	(23.091,34)	(108.101,63)	(461.826,75)
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	(85.908,02)	(8.590,80)	(77.317,22)	(171.816,04)
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	(108.783,25)	-	(7.944,20)	(116.727,45)
Σύνολο	<u>2.358.689,48)</u>	<u>(83.385,03)</u>	<u>(631.682,82)</u>	<u>(3.073.757,33)</u>

5.17 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1 -31/12/2011</u>	<u>1/1 - 31/12/2010</u>
Έσοδα από παροχή λοιπών υπηρεσιών	173.734,89	71,70
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	508.459,56	140.871,81
Αντιλογισμός προβλέψεων	17.604,65	-
Σύνολο	699.799,10	140.943,51

5.18 Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1 -31/12/2011</u>	<u>1/1 - 31/12/2010</u>
Επιστροφές σε πελάτες	(124.237,25)	(46.083,00)
Χρεώσεις από παροχές υπηρεσιών ηλεκτρονικών πληρωμών	(99.407,77)	-
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	(832.735,68)	(36.869,72)
Διαγραφές χρεωστικών υπολοίπων πελατών	(109.221,34)	-
Λοιπά έξοδα	(11.176,13)	(15.266,16)
Σύνολο	(1.176.778,17)	(98.218,88)

5.19 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων - Καθαρά

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

Πιστωτικοί τόκοι και έσοδα	<u>1/1 -31/12/2011</u>	<u>1/1 - 31/12/2010</u>
Τόκοι καταθέσεων	62.349,41	1.715,38
Λοιποί τόκοι έσοδα συναλλαγών	420.130,27	66.636,39
Σύνολο (α)	482.479,68	68.351,77
 Χρεωστικοί τόκοι και έξοδα	 <u>1/1 -31/12/2011</u>	 <u>1/1 - 31/12/2010</u>
Έξοδα τραπεζών και παρόχων υπηρεσιών ηλεκτρονικών πληρωμών	(120.822,81)	(126.293,45)
Λοιποί τόκοι έξοδο συναλλαγών	(328.549,89)	(29.589,58)
Σύνολο (β)	(449.372,70)	(155.883,03)
 Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων – Καθαρό (α) + (β)	 33.106,98	 (87.531,26)

5.20 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό νόμο με συντελεστή 20% επί του φορολογητέου κέρδους για τη χρήση 2011 και με συντελεστή 24% για τη χρήση 2010.

	<u>1/1 -31/12/2011</u>	<u>1/1 - 31/12/2010</u>
Υποχρεώσεις από φόρους		
Τρέχων φόρος εισοδήματος	(114.249,98)	(87.467,11)
Αναβαλλόμενος φόρος έσοδο/(έξοδο) – Σημ. 5.10	-	26.166,11
Σύνολο	(114.249,98)	(61.301,00)

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010 έως και 2011. Επειδή εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι από το φορολογικό έλεγχο δεν θα προκύψουν σημαντικά ποσά φόρων τα οποία θα επηρεάσουν ουσιωδώς τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων.

5.21 Κέρδη ανά μετοχή

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

	<u>1/1 -31/12/2011</u>	<u>1/1 - 31/12/2010</u>
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους	456.999,94	194.119,82
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	300.208	300.208
Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή - βασικά	1,52	0,65

5.22 Μέρισμα ανά μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας τη μη διανομή μερίσματος για την χρήση 2011.

5.23 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1 -31/12/2011</u>	<u>1/1 -31/12/2010</u>
Μισθοί	(982.237,93)	(664.549,85)
Εργοδοτικές εισφορές	(274.451,73)	(186.289,98)
Αποζημιώσεις απόλυσης	(8.489,57)	(5.884,75)
Παρεπόμενες παροχές προσωπικού	(17.801,82)	(6.770,26)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-	(39.721,00)
	<u>(1.282.981,05)</u>	<u>(903.215,84)</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2011 και 31/12/2010 ήταν άτομα 62 και 44 αντίστοιχα.

5.24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη για τις περιόδους 1/1 έως 31/12/2011 και 1/1 έως 31/12/2010 έχει ως εξής:

	<u>1/1 -31/12/2011</u>	<u>1/1 -31/12/2010</u>
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	72.000,00	132.055,17

5.25 Αναταξινόμηση συγκριτικών κονδυλίων

Σε ορισμένα συγκριτικά κονδύλια της προηγούμενης χρήσης πραγματοποιήθηκε αναταξινόμηση, προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσης με σκοπό την ορθολογικότερη και πληρέστερη απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, αναταξινομήθηκαν τα παρακάτω συγκριτικά στοιχεία:

- Στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος τα έξοδα διοίκησης εμφανίζονται μειωμένα κατά ευρώ 632.127,22. Το ποσό αυτό εμφανίζεται ως προσαύξηση στο κόστος υπηρεσιών κατά ευρώ 557.542,77 και στα έξοδα διάθεσης κατά ευρώ 74.584,45 χωριστά.

5.26 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Κατά τη διάρκεια των εργασιών της Εταιρείας δεν προέκυψαν ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις. Επιπλέον δεν εκκρεμούν κατά της Εταιρείας επίδικες υποθέσεις.

5.27 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέραν των όσων αναφέρονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31/12/2011 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις

Αθήνα, 29 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΛΕΩΝ ΓΙΟΧΑΗΣ

ΣΙΔΕΡΗΣ Κ. ΓΕΩΡΓΙΟΣ