

**TRIPLE A EXPERTS A.E.Π.Ε.Υ.**

**ΑΡ.Μ.Α.Ε 64875/06/Β/07/3**

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012**

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

| <b>ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ</b>                                                                                         | <b>Σελίδα</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ .....</b>                                                                           | <b>4</b>      |
| <b>ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ .....</b>                                                                                | <b>10</b>     |
| <b>Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....</b>                                                                | <b>12</b>     |
| <b>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης .....</b>                                                                   | <b>13</b>     |
| <b>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....</b>                                                            | <b>14</b>     |
| <b>Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....</b>                                                                       | <b>15</b>     |
| <b>Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων .....</b>                                            | <b>16</b>     |
| <b>1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....</b>                                                        | <b>16</b>     |
| <b>2. Κυριότερες γενικές λογιστικές αρχές της Εταιρείας .....</b>                                          | <b>16</b>     |
| 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            |
| 2.18 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....                                                                    | 20            |
| 2.19 Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες .....                                                           | 20            |
| <b>3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης στην εφαρμογή λογιστικών αρχών.....</b> | <b>21</b>     |
| <b>4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων .....</b>                                                     | <b>22</b>     |
| 4.1 Παράγοντες Χρηματοοικονομικού κινδύνου .....                                                           | 22            |
| 4.1.1 Πιστωτικός κίνδυνος .....                                                                            | 22            |
| 4.1.2 Κίνδυνος αγοράς.....                                                                                 | 24            |
| 4.1.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....                                                                        | 24            |
| 4.1.4 Κίνδυνος ρευστότητας.....                                                                            | 24            |
| 4.2 Κεφαλαιακή επάρκεια .....                                                                              | 25            |
| <b>5. Σημειώσεις στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.....</b>                                             | <b>26</b>     |
| 5.1 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία .....                                                     | 26            |
| 5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....                                                                         | 27            |
| 5.3 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....                                                                 | 27            |
| 5.4 Απαιτήσεις από πελάτες .....                                                                           | 28            |
| 5.5 Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες .....                                                        | 28            |
| 5.6 Λοιπές απαιτήσεις .....                                                                                | 28            |
| 5.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....                                                                 | 28            |
| 5.8 Μετοχικό κεφάλαιο .....                                                                                | 29            |
| 5.9 Λοιπά αποθεματικά .....                                                                                | 29            |
| 5.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις .....                                                            | 29            |
| 5.11 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού .....                                                                 | 30            |
| 5.12 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....                                                               | 30            |
| 5.13 Υποχρεώσεις προς πελάτες.....                                                                         | 30            |
| 5.14 Κύκλος εργασιών.....                                                                                  | 31            |
| 5.15 Έξοδα κατ' είδος .....                                                                                | 31            |
| 5.16 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....                                                                        | 31            |
| 5.17 Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης .....                                                                       | 32            |
| 5.18 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων - Καθαρά.....                                                 | 32            |
| 5.19 Φόρος εισοδήματος .....                                                                               | 32            |
| 5.20 Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή.....                                                                        | 32            |

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| 5.21 Μέρισμα ανά μετοχή .....                           | 33 |
| 5.22 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού .....                 | 33 |
| 5.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....               | 33 |
| 5.24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις .....       | 34 |
| 5.25 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού ..... | 34 |

**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 1.1.2012 – 31.12.2012**  
**ΠΕΜΠΤΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση την ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ της 5<sup>ης</sup> εταιρικής χρήσης 1.1.2012–31.12.2012, 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 2012 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 ζημιά ευρώ 58.068,02 έναντι κερδών ποσού ευρώ 456.999,94 της προηγούμενης χρήσης, ήτοι μείωση κατά 113%. Η Εταιρεία ξεκίνησε την δραστηριότητα της το 2007 και ο κύκλος εργασιών της στην παρούσα χρήση ανήλθε στο ποσό των ευρώ 6.356.838,64 έναντι του ποσού ευρώ 7.443.861,19 της προηγούμενης χρήσης σημειώνοντας μείωση 15%. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν στο συνολικό ποσό των ευρώ 811.880,68 έναντι ποσού ευρώ 897.740,44 που ανέρχονταν την προηγούμενη χρήση σημειώνοντας μείωση κατά 10%. Στην παρούσα χρήση τα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως ανέρχονται στο ποσό των 120.656,10 ευρώ έναντι ποσού ευρώ 104.138,50 που ανέρχονταν την προηγούμενη χρήση. Το κόστος υπηρεσιών στην παρούσα χρήση ανήλθε σε ευρώ 5.377.884,21 έναντι ποσού ευρώ 5.426.860,24 της προηγούμενης χρήσης.

### **2) Οικονομική θέση της εταιρείας:**

Σε ότι αφορά την κεφαλαιακή συγκρότηση:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.12.2012 ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 1.501.040,00 που ανέρχονταν και στην προηγούμενη χρήση.
- Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31.12.2012 ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 2.084.142,53 έναντι ποσού ευρώ 2.154.962,18 που ανέρχονταν την προηγούμενη χρήση.
- Το κυκλοφορούν ενεργητικό της Εταιρείας, που ανέρχεται σε ευρώ 11.359.032,15 κατά την τρέχουσα χρήσης καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας οι οποίες ανέρχονται σε ευρώ 10.641.404,90.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τις χρήσεις 2012 και 2011 όπως προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις έχουν ως εξής:

#### Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

|                                                                                                            | <u>31/12/2012</u>    |         | <u>31/12/2011</u>    |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------|----------------------|---------|
| Κυκλοφορούν ενεργητικό                                                                                     | 11.359.032,15        | 88,74%  | 12.898.311,18        | 91,61 % |
| <u>Σύνολο ενεργητικού</u>                                                                                  | <u>12.800.753,93</u> |         | <u>14.078.913,51</u> |         |
| Πάγιο ενεργητικό                                                                                           | 1.441.721,78         | 11,26%  | 1.180.602,33         | 8,39 %  |
| <u>Σύνολο ενεργητικού</u>                                                                                  | <u>12.800.753,93</u> |         | <u>14.078.913,51</u> |         |
| Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφορούν και πάγιο ενεργητικό. |                      |         |                      |         |
| Ίδια κεφάλαια                                                                                              | 2.084.142,53         | 19,45%  | 2.154.962,18         | 18,07 % |
| <u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>                                                                                  | <u>12.800.753,93</u> |         | <u>11.923.951,33</u> |         |
| Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της εταιρείας.                                         |                      |         |                      |         |
| Σύνολο υποχρεώσεων                                                                                         | 10.716.611,40        | 83,72%  | 11.923.951,33        | 84,69%  |
| <u>Σύνολο παθητικού</u>                                                                                    | <u>12.800.753,93</u> |         | <u>14.078.913,51</u> |         |
| Ίδια κεφάλαια                                                                                              | 2.084.142,53         | 16,28%  | 2.154.962,18         | 15,31%  |
| <u>Σύνολο παθητικού</u>                                                                                    | <u>12.800.753,93</u> |         | <u>14.078.913,51</u> |         |
| Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας.                                          |                      |         |                      |         |
| Ίδια κεφάλαια                                                                                              | 2.084.142,53         | 144,56% | 2.154.962,18         | 182,53% |
| <u>Πάγιο ενεργητικό</u>                                                                                    | <u>1.441.721,78</u>  |         | <u>1.180.602,33</u>  |         |
| Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.   |                      |         |                      |         |

|                            |               |         |               |         |
|----------------------------|---------------|---------|---------------|---------|
| Κυκλοφορούν ενεργητικό     | 11.359.032,15 | 106,74% | 12.898.311,18 | 108,37% |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 10.641.404,90 |         | 11.901.834,98 |         |

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

#### Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

|                     | 31/12/2012   |       | 31/12/2011   |       |
|---------------------|--------------|-------|--------------|-------|
| Καθαρά αποτελέσματα |              |       |              |       |
| εκμεταλλεύσεως      | 56.835,63    | 0,89% | 456.999,94   | 6,14% |
| Πωλήσεις υπηρεσιών  | 6.356.838,64 |       | 7.443.861,19 |       |

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της εταιρείας.

|                             |              |        |              |       |
|-----------------------------|--------------|--------|--------------|-------|
| Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως |              |        |              |       |
| προ φόρων                   | -80.263,51   | -1,26% | 571.249,92   | 7,67% |
| Σύνολο εσόδων               | 6.356.838,64 |        | 7.443.861,19 |       |

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

|                             |              |        |              |        |
|-----------------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως |              |        |              |        |
| προ φόρων                   | -80.263,51   | -3,85% | 571.249,92   | 26,51% |
| Ίδια κεφάλαια               | 2.084.142,53 |        | 2.154.962,18 |        |

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

|                    |              |        |              |        |
|--------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| Μικτά αποτελέσματα | 978.954,43   | 15,40% | 2.017.000,95 | 27,10% |
| Πωλήσεις υπηρεσιών | 6.356.838,64 |        | 7.443.861,19 |        |

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

### **3) Προβλεπόμενη πορεία**

Η εταιρεία προβλέπει για το έτος 2013 ικανοποιητικά αποτελέσματα ενώ στόχος είναι η αύξηση του κύκλου εργασιών μέσω της αύξησης των πελατών καθώς και η βελτίωση της κερδοφορίας μέσω αύξησης της παραγωγικότητας και αποτελεσματικότερης διαχείρισης των εξόδων.

### **4) Ξένο συνάλλαγμα**

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

### **5) Πληροφορίες σε σχέση με την χρήση χρηματοοικονομικών μέσων.**

Εκτός από τις υποχρεώσεις σε πελάτες και απαιτήσεις από χρηματιστηριακές 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 2012 (1.1.2012 – 31.12.2012) οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Πειραιάς, 25 Φεβρουαρίου 2013

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΛΕΩΝ ΓΙΟΧΑΗΣ

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως που αποτελείται από έξι (6) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 28.2.2013.

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. Νέγρη 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 2012, 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 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, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 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) Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις που αναφέρονται στη σημείωση 5.19 με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων 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, 28 Φεβρουαρίου 2013

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 -<br/>31/12/2012</u> | <u>01/01 -<br/>31/12/2011</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Κύκλος εργασιών                                                                  | 5.14            | 6.356.838,64                  | 7.443.861,19                  |
| Κόστος υπηρεσιών                                                                 | 5.15            | (5.377.884,21)                | (5.426.860,24)                |
| <b>Μικτό Κέρδος</b>                                                              |                 | <b>978.954,43</b>             | <b>2.017.000,95</b>           |
| Έξοδα διοίκησης                                                                  | 5.15            | (811.880,68)                  | (897.740,44)                  |
| Έξοδα διάθεσης                                                                   | 5.15            | (120.656,10)                  | (104.138,50)                  |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης                                                        | 5.16            | 885.049,49                    | 699.799,10                    |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης                                                        | 5.17            | (1.022.148,63)                | (1.176.778,17)                |
| <b>Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων χρηματοδοτικών<br/>και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b> |                 | <b>(90.681,49)</b>            | <b>538.142,94</b>             |
| Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων<br>(καθαρά)                              | 5.18            | 10.417,98                     | 33.106,98                     |
| <b>Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων</b>                                                 |                 | <b>(80.263,51)</b>            | <b>571.249,92</b>             |
| Φόρος εισοδήματος                                                                | 5.19            | 22.195,49                     | (114.249,98)                  |
| <b>Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους</b>                                          |                 | <b>(58.068,02)</b>            | <b>456.999,94</b>             |
| Λοιπά συνολικά έσοδα                                                             |                 | -                             | -                             |
| <b>Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα μετά από<br/>φόρους</b>                       |                 | <b>(58.068,02)</b>            | <b>456.999,94</b>             |
| Κέρδη ανά μετοχή μετά από φόρους - βασικά<br>εκφρασμένα σε ευρώ                  | 5.20            | -0,19                         | 1,52                          |

## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

|                                                        | Σημείωση | 31/12/2012           | 31/12/2011           |
|--------------------------------------------------------|----------|----------------------|----------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                      |          |                      |                      |
| <b>ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>           |          |                      |                      |
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία           | 5.1      | 129.318,07           | 151.041,04           |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                              | 5.2      | 178.725,98           | 280.106,59           |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις                   | 5.10     | 26.618,76            | 4.423,27             |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις                       | 5.3      | 1.107.058,97         | 745.031,43           |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b> |          | <b>1.441.721,78</b>  | <b>1.180.602,33</b>  |
| <b>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>              |          |                      |                      |
| Απαιτήσεις από πελάτες                                 | 5.4      | 44.287,50            | 17.836,74            |
| Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες              | 5.5      | 4.141.244,63         | 4.947.889,73         |
| Λοιπές απαιτήσεις                                      | 5.6      | 1.145.938,77         | 887.443,82           |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                       | 5.7      | 6.027.561,25         | 7.045.140,89         |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>    |          | <b>11.359.032,15</b> | <b>12.898.311,18</b> |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                              |          | <b>12.800.753,93</b> | <b>14.078.913,51</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                 |          |                      |                      |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>                                   |          |                      |                      |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                      | 5.8      | 1.501.040,00         | 1.501.040,00         |
| Λοιπά αποθεματικά                                      | 5.9      | 32.550,30            | 9.948,46             |
| Αποτελέσματα εις νέον                                  |          | 550.552,23           | 643.973,72           |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>                          |          | <b>2.084.142,53</b>  | <b>2.154.962,18</b>  |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                     |          |                      |                      |
| <b>ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                      |          |                      |                      |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού                        | 5.11     | 75.206,50            | 22.116,35            |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>               |          | <b>75.206,50</b>     | <b>22.116,35</b>     |
| <b>ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                      |          |                      |                      |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις                     | 5.12     | 304.973,23           | 357.015,14           |
| Υποχρεώσεις προς πελάτες                               | 5.13     | 10.336.431,67        | 11.544.819,84        |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>               |          | <b>10.641.404,90</b> | <b>11.901.834,98</b> |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                              |          | <b>10.716.611,40</b> | <b>11.923.951,33</b> |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων &amp; Υποχρεώσεων</b>        |          | <b>12.800.753,93</b> | <b>14.078.913,51</b> |

## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

|                                                                    | Σημείωση   | Μετοχικό κεφάλαιο   | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέο | Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων |
|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|-------------------|----------------------|------------------------|
| <b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011</b>                              | <b>5.8</b> | <b>1.501.040,00</b> | <b>535,15</b>     | <b>198.434,28</b>    | <b>1.700.009,43</b>    |
| Μεταφορά Κερδών σε αποθεματικό                                     | <b>5.9</b> | -                   | 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)             |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους 1/1-31/12/2011</b> |            | -                   | -                 | <b>445.539,44</b>    | <b>454.952,75</b>      |
| <b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>                             | <b>5.8</b> | <b>1.501.040,00</b> | <b>9.948,46</b>   | <b>643.973,72</b>    | <b>2.154.962,18</b>    |
| <b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2012</b>                              | <b>5.8</b> | <b>1.501.040,00</b> | <b>9.948,46</b>   | <b>643.973,72</b>    | <b>2.154.962,18</b>    |
| Μεταφορά Κερδών σε αποθεματικό                                     | <b>5.9</b> | -                   | 22.601,84         | (22.601,84)          | -                      |
| Καθαρά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους 1/1-31/12/2012          |            | -                   | -                 | (58.068,02)          | (56.410,06)            |
| Μεταφορές-λοιπές κινήσεις                                          |            | -                   | -                 | (12.751,63)          | (12.751,63)            |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους 1/1-31/12/2012</b> |            | -                   | -                 | <b>(91.763,53)</b>   | <b>(69.161,69)</b>     |
| <b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012</b>                            | <b>5.8</b> | <b>1.501.040,00</b> | <b>32.550,30</b>  | <b>550.552,23</b>    | <b>2.084.142,53</b>    |

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

|                                                                    | Σημείωση  | 31/12/2012            | 31/12/2011          |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|---------------------|
| <b><u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u></b>                          |           |                       |                     |
| Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων                                           |           | (80.263,51)           | 571.249,92          |
| Προσαρμογές για μη ταμειακά κονδύλια:                              |           |                       |                     |
| Πλέον: Αποσβέσεις                                                  | 5.1 & 5.2 | 203.151,90            | 214.116,37          |
| Πλέον: Προβλέψεις δαπανών                                          |           | 53.090,15             | (72.200,14)         |
| <b>Σύνολο</b>                                                      |           | <b>256.242,05</b>     | <b>141.916,23</b>   |
| <b>Προσαρμογές για αποτελέσματα χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων:</b> |           |                       |                     |
| Μείον: Έσοδα Τόκων                                                 | 5.18      | (396.867,77)          | (482.479,68)        |
| <b>Σύνολο</b>                                                      |           | <b>(396.867,77)</b>   | <b>(482.479,68)</b> |
| <b>Μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης</b>                                 |           |                       |                     |
| Μείωση απαιτήσεων                                                  |           | 806.645,10            | 76.553,48           |
| (Αύξηση) απαιτήσεων                                                |           | (479.247,04)          | (3.403.993,19)      |
| (Μείωση) υποχρεώσεων                                               |           | (1.260.430,08)        | 4.689.532,40        |
| <b>Σύνολο</b>                                                      |           | <b>(933.032,02)</b>   | <b>1.362.092,69</b> |
| Καταβλημένοι φόροι                                                 |           | (180.477,84)          | (118.673,25)        |
| <b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>     |           | <b>(1.334.399,09)</b> | <b>1.474.105,91</b> |
| <b><u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u></b>                           |           |                       |                     |
| Τόκοι εισπραχθέντες                                                | 5.18      | 396.867,77            | 482.479,68          |
| Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων                        | 5.1 & 5.2 | (80.048,32)           | (142.117,91)        |
| <b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>      |           | <b>316.819,45</b>     | <b>340.361,77</b>   |
| <b><u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u></b>                        |           |                       |                     |
| <b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>   |           | <b>-</b>              | <b>-</b>            |
| <b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b> |           | <b>(1.017.579,64)</b> | <b>1.814.467,68</b> |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>             |           | <b>7.045.140,89</b>   | <b>5.230.673,21</b> |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>               | 5.7       | <b>6.027.561,25</b>   | <b>7.045.140,89</b> |

# 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 Α.Ε.Π.Ε.Υ." 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 καθώς και την παροχή υπηρεσιών ανάπτυξης και συντήρησης λογισμικού. 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](http://www.aaafx.com)

Οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25/02/2013.

## 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 Α.Ε.Π.Ε.Υ» της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2012 καλύπτουν την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2012 έως 31η Δεκεμβρίου 2012 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 εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

## **2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα**

Η Εταιρεία παρέχει χρηματιστηριακές 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 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  
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός

20 έτη  
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, προσαυξημένο 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 προσυξάνουν 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 χρηματιστηριακές 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 ισχύουν 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 ουσιωδώς 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.

## **2.18 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών**

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Τη μητρική Εταιρεία, β) Εταιρίες που ελέγχει η μητρική εταιρεία και με τις οποίες η Triple A Experts Α.Ε.Π.Ε.Υ. τελεί υπό κοινό έλεγχο, γ) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρίας και δ) Οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης. Συναλλαγές παρόμοιας φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

## **2.19 Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες**

Συγκεκριμένα 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 παρακάτω.

### Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

#### **ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

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 ανάμιξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### 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 του 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.

**ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

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 δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

**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.

**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.

**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.

**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.

### **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 ουσιώδεις 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 omniibus 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 απαιτήσεων 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 αντισυμβαλλομένου 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 31/12/2012 και 31/12/2011, 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 | 31/12/2012          | 31/12/2011          |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                                  | 1.107.058,97        | 745.031,43          |
| Απαιτήσεις από πελάτες                                            | 44.287,50           | 17.836,74           |
| Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες                         | 4.141.244,63        | 4.947.889,73        |
| Λοιπές απαιτήσεις                                                 | 1.145.938,77        | 887.443,82          |
| <b>Σύνολα</b>                                                     | <b>6.438.529,87</b> | <b>6.598.201,72</b> |

vi) Απαιτήσεις από πελάτες, από χρηματιστηριακές και λοιπές απαιτήσεις

Οι ανωτέρω απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

|                                                        | 31.12.2012       |                                 |                     |
|--------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------------|
|                                                        | Πελάτες          | Απαιτήσεις από Χρηματιστηριακές | Λοιπές Απαιτήσεις   |
| Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας | 44.287,50        | 4.141.244,63                    | 1.145.938,77        |
| Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας        | -                | -                               | -                   |
| Απαιτήσεις με απομείωση αξίας                          | -                | -                               | -                   |
| <b>Απαιτήσεις προ προβλέψεων</b>                       | <b>44.287,50</b> | <b>4.141.244,63</b>             | <b>1.145.938,77</b> |
| Μείον: Προβλέψεις για απομείωση αξίας                  | -                | -                               | -                   |
| <b>Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις</b>                  | <b>44.287,50</b> | <b>4.141.244,63</b>             | <b>1.145.938,77</b> |

|                                                        | 31.12.2011       |                                 |                   |
|--------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|
|                                                        | Πελάτες          | Απαιτήσεις από Χρηματιστηριακές | 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                          | -                | -                               | -                 |
| <b>Απαιτήσεις προ προβλέψεων</b>                       | <b>17.836,74</b> | <b>4.947.889,73</b>             | <b>887.443,82</b> |
| Μείον: Προβλέψεις για απομείωση αξίας                  | -                | -                               | -                 |
| <b>Απαιτήσεις μετά από προβλέψεις</b>                  | <b>17.836,74</b> | <b>4.947.889,73</b>             | <b>887.443,82</b> |

#### 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, CHF, AUD και PLN και οι επενδυτικοί λογαριασμοί μπορούν να διατηρούνται σε USD, EURO, JPY, GBP, CHF ή AUD. 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 υποχρεώσεων 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 31.12.2012 και 31.12.2011 αντίστοιχα.

| Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012<br>(ποσά σε χιλ. ευρώ)       |                  |               |               |                 |                  |
|----------------------------------------------------------|------------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|
|                                                          | Έως 1 μήνα       | 1-3 μήνες     | 3-12 μήνες    | 1-5 έτη         | Σύνολο           |
| <b>Ρευστότητα υποχρεώσεων</b>                            |                  |               |               |                 |                  |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις                       | 78,33            | 143,56        | 79,49         | 78,80           | <b>380,18</b>    |
| Υποχρεώσεις προς πελάτες                                 | 10.336,43        | -             | -             | -               | <b>10.336,43</b> |
| Συνολικές υποχρεώσεις<br>(Συμβατικές ημερομηνίες λήξης)  | <b>10.414,76</b> | <b>143,56</b> | <b>79,49</b>  | <b>78,80</b>    | <b>10.716,61</b> |
| Συνολικές απαιτήσεις<br>(Αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης) | <b>10.357,00</b> | <b>416,81</b> | <b>206,69</b> | <b>1.820,27</b> | <b>12.800,75</b> |

  

| Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011<br>(ποσά σε χιλ. ευρώ)       |                  |               |               |                 |                  |
|----------------------------------------------------------|------------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|
|                                                          | Έως 1 μήνα       | 1-3 μήνες     | 3-12 μήνες    | 1-5 έτη         | Σύνολο           |
| <b>Ρευστότητα υποχρεώσεων</b>                            |                  |               |               |                 |                  |
| 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<br>(Συμβατικές ημερομηνίες λήξης)  | <b>11.649,32</b> | <b>146,37</b> | <b>119,76</b> | <b>8,50</b>     | <b>11.923,95</b> |
| Συνολικές απαιτήσεις<br>(Αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης) | <b>12.145,68</b> | <b>218,19</b> | <b>279,45</b> | <b>1.435,59</b> | <b>14.078,91</b> |

#### 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.

Πληροφορίες σχετικά με την Κεφαλαιακή Επάρκεια, τους κινδύνους και τη διαχείριση αυτών παρουσιάζονται σε ξεχωριστή Έκθεση σύμφωνα με το Παράρτημα 1 της Απόφασης 9/459/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως τροποποιήθηκε με την Απόφαση 9/572/23.12.2010 και την Απόφαση 26/606/22.12.2011 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Αναλυτικότερα:

|                                                                  | 31/12/2012           | 31/12/2011           |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Βασικά Ίδια Κεφάλαια</b>                                      |                      |                      |
| Μετοχικό Κεφάλαιο                                                | 1.501.040,00         | 1.501.040,00         |
| Τακτικό Αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά                        | 32.550,30            | 9.948,46             |
| Κέρδη εις νέο                                                    | 550.552,23           | 643.973,72           |
| <b>Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>                            | <b>2.084.142,53</b>  | <b>2.154.962,18</b>  |
| Μείον: Άυλα Πάγια                                                | (178.725,98)         | (280.106,59)         |
| Μείον: Σύνολο εποπτικών προσαρμογών της λογιστικής καθαρής θέσης | -                    | (545.923,50)         |
| <b>Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>                          | <b>1.905.416,55</b>  | <b>1.328.932,09</b>  |
| <b>Σταθμισμένο Ενεργητικό</b>                                    |                      |                      |
| Σύνολο ενεργητικού εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών                | 7.672.191,03         | 7.996.871,19         |
| Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη κινδύνου αγοράς                | 5.937.270,00         | 3.961.630,00         |
| <b>Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού</b>                           | <b>13.609.461,03</b> | <b>11.958.501,19</b> |
| Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη λειτουργικού κινδύνου          | 474.980,00           | 316.930,00           |
| <b>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>                             | <b>14,00%</b>        | <b>11,11%</b>        |

## 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:

| <b><u>Κίνηση 1.1-31.12.2011</u></b>                        | <b>Κτίρια</b>    | <b>Λοιπός<br/>εξοπλισμός</b> | <b>Σύνολα</b>     |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------|
| <b><u>Αξία Κτήσης</u></b>                                  |                  |                              |                   |
| Υπόλοιπο την 1 <sup>η</sup> 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                                       | -                | -                            | -                 |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b>         | <b>27.782,73</b> | <b>337.775,39</b>            | <b>365.558,12</b> |
| <b><u>Αποσβέσεις</u></b>                                   |                  |                              |                   |
| Υπόλοιπο την 1 <sup>η</sup> 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                                       | -                | -                            | -                 |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b>         | <b>4.643,37</b>  | <b>209.873,71</b>            | <b>214.517,08</b> |
| <b>Αναπόσβεστη αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b> | <b>23.139,36</b> | <b>127.901,68</b>            | <b>151.041,04</b> |

  

| <b><u>Κίνηση 1.1-31.12.2012</u></b>                        | <b>Κτίρια</b>    | <b>Λοιπός εξοπλισμός</b> | <b>Σύνολα</b>     |
|------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|-------------------|
| <b><u>Αξία Κτήσης</u></b>                                  |                  |                          |                   |
| Υπόλοιπο την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012                | 27.782,73        | 337.775,39               | 365.558,12        |
| Προσθήκες χρήσης 2012                                      | 0,00             | 78.009,07                | 78.009,07         |
| Μειώσεις χρήσης 2012                                       | 0,00             | 0,00                     | 0,00              |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012</b>         | <b>27.782,73</b> | <b>415.784,46</b>        | <b>443.567,19</b> |
| <b><u>Αποσβέσεις</u></b>                                   |                  |                          |                   |
| Υπόλοιπο την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012                | 4.643,37         | 209.873,71               | 214.517,08        |
| Αποσβέσεις χρήσης 2012                                     | 1.389,13         | 98.342,91                | 99.732,04         |
| Μειώσεις χρήσης 2012                                       | 0,00             | 0,00                     | 0,00              |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012</b>         | <b>6.032,50</b>  | <b>308.216,62</b>        | <b>314.249,12</b> |
| <b>Αναπόσβεστη αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012</b> | <b>21.750,23</b> | <b>107.567,84</b>        | <b>129.318,07</b> |

## 5.2 Άλλα περιουσιακά στοιχεία

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

### Κίνηση 1.1-31.12.2011

### Προγράμματα Η/Υ

#### Αξία Κτήσης

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Υπόλοιπο την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011        | 555.800,34        |
| Προσθήκες χρήσης 2011                              | 35.462,56         |
| Μειώσεις χρήσης 2011                               | -                 |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b> | <b>591.262,90</b> |

#### Αποσβέσεις

|                                                            |                   |
|------------------------------------------------------------|-------------------|
| Υπόλοιπο την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011                | 184.865,29        |
| Αποσβέσεις χρήσης 2011                                     | 126.291,07        |
| Μειώσεις χρήσης 2011                                       | -                 |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b>         | <b>311.156,36</b> |
| <b>Αναπόσβεστη αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b> | <b>280.106,59</b> |

### Κίνηση 1.1-31.12.2012

### Προγράμματα Η/Υ

#### Αξία Κτήσης

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Υπόλοιπο την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012        | 591.262,90        |
| Προσθήκες χρήσης 2012                              | 2.039,25          |
| Μειώσεις χρήσης 2012                               | 0,00              |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012</b> | <b>593.302,15</b> |

#### Αποσβέσεις

|                                                            |                   |
|------------------------------------------------------------|-------------------|
| Υπόλοιπο την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012                | 311.156,31        |
| Αποσβέσεις χρήσης 2012                                     | 103.419,86        |
| Μειώσεις χρήσης 2012                                       | 0,00              |
| <b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012</b>         | <b>414.576,17</b> |
| <b>Αναπόσβεστη αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012</b> | <b>178.725,98</b> |

## 5.3 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

|                                     | <u>31/12/2012</u>   | <u>31/12/2011</u> |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο | 1.013.471,00        | 545.923,50        |
| Εγγυήσεις πιστωτικών καρτών         | 83.587,97           | 189.107,93        |
| Λοιπές δοσμένες εγγυήσεις           | 10.000,00           | 10.000,00         |
| <b>Σύνολο</b>                       | <b>1.107.058,97</b> | <b>745.031,43</b> |

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>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Απαιτήσεις από πελάτες | 44.287,50         | 17.836,74         |
| <b>Σύνολο</b>          | <b>44.287,50</b>  | <b>17.836,74</b>  |

#### 5.5 Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες

Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες αναλύονται ως εξής :

|                                                      | <u>31/12/2012</u>   | <u>31/12/2011</u>   |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες εξωτερικού | 4.141.244,63        | 4.947.889,73        |
| <b>Σύνολο</b>                                        | <b>4.141.244,63</b> | <b>4.947.889,73</b> |

#### 5.6 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

|                                                                  | <u>31/12/2012</u>   | <u>31/12/2011</u> |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Προκαταβλημένοι Φόροι και Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο        | 306.490,38          | 165.799,52        |
| Bonus Αρχικής Κατάθεσης Πελατών                                  | 309.458,49          | 192.148,30        |
| Απαιτήσεις από Εταιρείες Παροχής Υπηρεσιών Ηλεκτρονικών Πληρωμών | 100.346,47          | 152.676,54        |
| Προκαταβολές προμηθευτών και λοιπών πιστωτών                     | 156.026,32          | 102.348,05        |
| Λοιποί Χρεώστες                                                  | 273.617,11          | 274.471,41        |
| <b>Σύνολο</b>                                                    | <b>1.145.938,77</b> | <b>887.443,82</b> |

#### 5.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

|                                                    | <u>31/12/2012</u>   | <u>31/12/2011</u>   |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ταμείο Εταιρείας                                   | 117,62              | 117,62              |
| Καταθέσεις σε τράπεζες ιδίων χρηματικών διαθεσίμων | 95.510,51           | 47.218,51           |
| Καταθέσεις σε τράπεζες κεφαλαίων πελατών           | 5.931.933,12        | 6.997.804,76        |
| <b>Σύνολο</b>                                      | <b>6.027.561,25</b> | <b>7.045.140,89</b> |

## 5.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας (31.12.2012 και 31.12.2011) 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

|                                       | <b>Τακτικό<br/>αποθεματικό</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------|
| 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011        | 535,15                         |
| Μεταβολές στη χρήση 2011              | 9.413,31                       |
| <b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011</b> | <b>9.948,46</b>                |
|                                       |                                |
|                                       | <b>Τακτικό<br/>αποθεματικό</b> |
| 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012        | 9.948,46                       |
| Μεταβολές στη χρήση 2012              | 22.601,84                      |
| <b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012</b> | <b>32.550,30</b>               |

## 5.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

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

|                                       | Προβλέψεις<br>αποζημίωσης<br>προσωπικού | Προβλέψεις bonus<br>πελατών | Φορολογική<br>Ζημία | Σύνολο           |
|---------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Υπόλοιπο 01.01.2011</b>            | <b>9.533,04</b>                         | <b>18.481,55</b>            | -                   | <b>28.014,58</b> |
| (Χρέωση)/Πίστωση στα ίδια<br>κεφάλαια | -                                       | -                           | -                   | -                |
| (Χρέωση)/Πίστωση στα<br>αποτελέσματα  | (5.109,77)                              | (18.481,55)                 | -                   | (23.591,32)      |
| <b>Υπόλοιπο 31.12.2011</b>            | <b>4.423,27</b>                         | -                           | -                   | <b>4.423,27</b>  |
|                                       |                                         |                             |                     |                  |
| <b>Υπόλοιπο 01.01.2012</b>            | <b>4.423,27</b>                         |                             |                     | <b>4.423,27</b>  |
| (Χρέωση)/Πίστωση στα ίδια<br>κεφάλαια | -                                       | -                           | -                   | -                |
| (Χρέωση)/Πίστωση στα<br>αποτελέσματα  | 15.130,42                               | -                           | 7.065,07            | 22.195,49        |
| <b>Υπόλοιπο 31.12.2012</b>            | <b>19.553,69</b>                        | -                           | <b>7.065,07</b>     | <b>26.618,76</b> |

### 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>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Υπόλοιπο έναρξης χρήσης      | 22.116,35        | 39.721,00        |
| Προβλέψεις χρήσεως           | 53.090,15        | -                |
| Αντιλογισμός προβλέψεων      | 0,00             | (17.604,65)      |
| <b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b> | <b>75.206,50</b> | <b>22.116,35</b> |

### 5.12 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>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Προμηθευτές                          | 102.494,63        | 104.919,57        |
| Υποχρεώσεις προς το Ελληνικό Δημόσιο | 101.192,04        | 151.857,92        |
| Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικά Ταμεία  | 78.338,67         | 71.712,68         |
| Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα πληρωτέα  | 14.000,00         | 14.320,39         |
| Λοιποί πιστωτές διάφοροι             | 8.947,89          | 14.204,58         |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>304.973,23</b> | <b>357.015,14</b> |

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

### 5.13 Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες αναλύονται ως εξής:

|                          | <u>31/12/2012</u>    | <u>31/12/2011</u>    |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Υποχρεώσεις προς πελάτες | 10.336.431,67        | 11.544.819,84        |
| <b>Σύνολο</b>            | <b>10.336.431,67</b> | <b>11.544.819,84</b> |

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις, καλύπτονται από καταθέσεις όψεως για λογαριασμό των πελατών, σε τραπεζικούς λογαριασμούς ξεχωριστούς από αυτούς της Εταιρείας, ύψους ευρώ 5.931.933,12 (σημ.5.7) καθώς και από μεταφορές σε χρηματιστηριακές εταιρείες για λογαριασμό πελατών ύψους ευρώ 4.141.244,63 (σημ.5.5) και Λοιπές απαιτήσεις 409.804,96 (σημ.5.6).  
Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

#### 5.14 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

|                                                           | <u>1/1 -31/12/2012</u> | <u>1/1- 31/12/2011</u> |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών                    | 4.320.401,86           | 5.227.966,66           |
| Έσοδα από υπηρεσίες συντήρησης και υποστήριξης λογισμικού | 1.536.436,78           | 1.715.894,53           |
| Έσοδα από παραχώρηση άδειας λογισμικού                    | 500.000,00             | 500.000,00             |
| <b>Σύνολο</b>                                             | <b>6.356.838,64</b>    | <b>7.443.861,19</b>    |

#### 5.15 Έξοδα κατ' είδος

1/1 έως 31/12/2012

|                              | <b>Κόστος<br/>Υπηρεσιών</b> | <b>Έξοδα<br/>Διοίκησης</b> | <b>Έξοδα<br/>Διάθεσης</b> | <b>Σύνολο</b>         |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | (1.140.512,12)              | (407.325,76)               | (81.465,15)               | <b>(1.629.303,03)</b> |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων     | (3.705.880,27)              | (168.573,46)               | (280,00)                  | <b>(3.874.733,73)</b> |
| Παροχές τρίτων               | (158.950,10)                | (56.767,89)                | (11.353,58)               | <b>(227.071,57)</b>   |
| Φόροι – Τέλη                 | (7.680,74)                  | (2.743,12)                 | (548,62)                  | <b>(10.972,48)</b>    |
| Διάφορα έξοδα                | (222.654,66)                | (125.682,47)               | (16.851,15)               | <b>(365.188,28)</b>   |
| Αποσβέσεις παγίων στοιχείων  | (142.206,33)                | (50.787,98)                | (10.157,60)               | <b>(203.151,90)</b>   |
| Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως    | -                           | -                          | -                         | -                     |
| <b>Σύνολο</b>                | <b>(5.377.884,21)</b>       | <b>(811.880,68)</b>        | <b>(120.656,10)</b>       | <b>(6.310.420,99)</b> |

1/1 έως 31/12/2011

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

#### 5.16 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

|                                     | <u>1/1 -31/12/2012</u> | <u>1/1 - 31/12/2011</u> |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Έσοδα από παροχή λοιπών υπηρεσιών   | 117.544,96             | 173.734,89              |
| Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές | 767.504,53             | 508.459,56              |
| Αντιλογισμός προβλέψεων             | 0,00                   | 17.604,65               |
| <b>Σύνολο</b>                       | <b>885.049,49</b>      | <b>699.799,10</b>       |

### 5.17 Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

|                                                      | <u>1/1 -31/12/2012</u> | <u>1/1 - 31/12/2011</u> |
|------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Επιστροφές σε πελάτες                                | 92.463,54              | (124.237,25)            |
| Χρεώσεις από παροχές υπηρεσιών ηλεκτρονικών πληρωμών | 4.691,86               | (99.407,77)             |
| Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές                  | 823.852,34             | (832.735,68)            |
| Διαγραφές χρεωστικών υπολοίπων πελατών               | 0,00                   | (109.221,34)            |
| Λοιπά έξοδα                                          | 101.140,89             | (11.176,13)             |
| <b>Σύνολο</b>                                        | <b>1.022.148,63</b>    | <b>(1.176.778,17)</b>   |

### 5.18 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων - Καθαρά

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

|                                                                 |                               |                                |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| <b>Πιστωτικοί τόκοι και έσοδα</b>                               | <b><u>1/1 -31/12/2012</u></b> | <b><u>1/1 - 31/12/2011</u></b> |
| Τόκοι καταθέσεων                                                | 12.044,17                     | 62.349,41                      |
| Λοιποί τόκοι έσοδα συναλλαγών                                   | 384.823,60                    | 420.130,27                     |
| <b>Σύνολο (α)</b>                                               | <b>396.867,77</b>             | <b>482.479,68</b>              |
| <b>Χρεωστικοί τόκοι και έξοδα</b>                               | <b><u>1/1 -31/12/2012</u></b> | <b><u>1/1 - 31/12/2011</u></b> |
| Έξοδα τραπεζών και παρόχων υπηρεσιών ηλεκτρονικών πληρωμών      | (39.099,74)                   | (120.822,81)                   |
| Λοιποί τόκοι έξοδα συναλλαγών                                   | (347.350,05)                  | (328.549,89)                   |
| <b>Σύνολο (β)</b>                                               | <b>(386.449,79)</b>           | <b>(449.372,70)</b>            |
| <b>Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων – Καθαρό (α) + (β)</b> | <b>10.417,98</b>              | <b>33.106,98</b>               |

### 5.19 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό νόμο με συντελεστή 20% επί του φορολογητέου κέρδους για τη χρήση 2012 και 2011.

|                                               |                               |                                |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| <b>Υποχρεώσεις από φόρους</b>                 | <b><u>1/1 -31/12/2012</u></b> | <b><u>1/1 - 31/12/2011</u></b> |
| Τρέχων φόρος εισοδήματος                      | 0,00                          | (114.249,98)                   |
| Αναβαλλόμενος φόρος έσοδο/(έξοδο) – Σημ. 5.10 | 22.195,49                     | -                              |
| <b>Σύνολο</b>                                 | <b>23.853,45</b>              | <b>(114.249,98)</b>            |

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010 έως και 2012. 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.

### 5.20 Κέρδη/(Ζημίες) 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 -31/12/2012</u> | <u>1/1 - 31/12/2011</u> |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους | (58.068,02)            | 456.999,94              |
| Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών                   | 300.208                | 300.208                 |
| Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή - βασικά                          | (0,19)                 | 1,52                    |

## 5.21 Μέρισμα ανά μετοχή

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

## 5.22 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

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

|                                 | <u>1/1 -31/12/2012</u>       | <u>1/1 -31/12/2011</u>       |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Μισθοί                          | (1.205.165,70)               | (982.237,93)                 |
| Εργοδοτικές εισφορές            | (340.518,82)                 | (274.451,73)                 |
| Αποζημιώσεις απόλυσης           | 0,00                         | (8.489,57)                   |
| Παρεπόμενες παροχές προσωπικού  | (30.528,36)                  | (17.801,82)                  |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού | (53.090,15)                  | -                            |
|                                 | <u><b>(1.629.303,03)</b></u> | <u><b>(1.282.981,05)</b></u> |

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2012 και 31/12/2011 ήταν άτομα 66 και 62 αντίστοιχα.

## 5.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη για τις περιόδους 1/1 έως 31/12/2012 και 1/1 έως 31/12/2011 έχει ως εξής

|                    | <u>31/12/2012</u> |                    | <u>1/1 έως 31/12/2012</u> |                       |
|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|
|                    | <u>Απαιτήσεις</u> | <u>Υποχρεώσεις</u> | <u>Έσοδα</u>              | <u>Έξοδα</u>          |
| Συνδεδεμένα Μέρη   | 45.575,65         | -                  | 2.036.436,78              | (366.5714,06)         |
| Αμοιβές Μελών Δ.Σ. | -                 | -                  | -                         | (72.000,00)           |
| <b>Σύνολο</b>      | <b>45.575,65</b>  | <b>-</b>           | <b>2.036.436,78</b>       | <b>(3.737.714,06)</b> |

  

|                    | <u>31/12/2011</u> |                    | <u>1/1 έως 31/12/2011</u> |                       |
|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|
|                    | <u>Απαιτήσεις</u> | <u>Υποχρεώσεις</u> | <u>Έσοδα</u>              | <u>Έξοδα</u>          |
| Συνδεδεμένα Μέρη   | 15.400,63         | -                  | 2.215.894,53              | (4.044.581,53)        |
| Αμοιβές Μελών Δ.Σ. | -                 | -                  | -                         | (72.000,00)           |
| <b>Σύνολο</b>      | <b>15.400,63</b>  | <b>-</b>           | <b>2.215.894,53</b>       | <b>(4.116.581,53)</b> |

#### **5.24 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.

#### **5.25 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού**

Πέραν των όσων αναφέρονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31/12/2012 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ  
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΛΕΩΝ ΓΙΟΧΑΗΣ

ΣΙΔΕΡΗΣ Κ. ΓΕΩΡΓΙΟΣ