



Α. ΣΔΡΡΗΣ
Α.Ε.Π.Ε.Υ

ΜΕΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΔΡΑΓΑΤΣΑΝΙΟΥ 6, 105 59 ΑΘΗΝΑ Τηλ: 210.33.67.700 Fax: 210.33.12.324

ΑΦΜ: 094430012 ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ ΓΕΜΗ: 1683801000

Εποπτεύουσα Αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Αρ. Αδείας 1/13/28.06.1994

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ
31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2014

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	Έκθεση Ελέγχου Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας	Σελίδα 3
2	Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	Σελίδα 4
3	Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	Σελίδα 5
4	Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	Σελίδα 5
5	Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών	Σελίδα 6
6	Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	Σελίδα 7 έως 31
7	Βεβαίωση Διοικητικού Συμβουλίου	Σελίδα 31

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές 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, αλλά 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 Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



Αθήνα, 27 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2014
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΥ Β. ΑΝΔΡΟΝΙΚΗ
Αρ Μ ΣΟΕΑ 29071

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΑ 125

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

**1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

		<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώ σεις		
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.1	74.195,30	81.405,72
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.2	518.761,36	545.502,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.3	2.598,18	9.575,26
		595.554,84	636.483,55
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία			
Πελάτες – Χρηματιστήριο	5.4	689.099,73	197.897,14
Λοιπές Απαιτήσεις	5.5	11.288,59	33.030,95
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.6	135.640,85	34.959,76
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.7	1.478.131,60	1.700.467,85
		2.314.160,77	1.966.355,70
Σύνολο Ενεργητικού		2.909.715,61	2.602.839,25
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.8	1.241.600,00	1.420.800,00
Αποθεματικά	5.9	862.448,42	893.579,91
Αποτελέσματα εις Νέον	5.10	-88.153,65	-149.680,46
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		2.015.894,77	2.164.699,45
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία	5.11	25.066,82	63.410,14
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		25.066,82	63.410,14
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Πελάτες – Χρηματιστήριο	5.12	846.789,83	341.603,40
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.13	21.964,19	33.126,26
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		868.754,02	374.729,66
Σύνολο Υποχρεώσεων		893.820,84	438.139,80
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		2.909.715,61	2.602.839,25

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Σημειώσ εις	01/01 – 31/12/2013	01/01 – 31/12/2012
Κύκλος Εργασιών	5.14	335.805,40	398.057,19
Μείον Κόστος Πωλήσεων	5.15	<u>-230.957,95</u>	<u>-315.585,91</u>
Μικτό Κέρδος		104.847,45	82.471,28
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	5.16	-107.870,27	-158.183,01
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	5.17	<u>-137,53</u>	<u>-1.018,35</u>
Κέρδη/Ζημίες Εκ/σεως		-3.160,35	-76.730,08
Λοιπά Έσοδα Εκ/σεως	5.18	46.984,17	-1.518,17
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	5.19	<u>-5.209,21</u>	<u>40.455,55</u>
Κέρδη/Ζημίες περιόδου προ φόρων		38.614,61	-37.792,70
Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος	5.20	<u>-8.219,29</u>	<u>997,82</u>
Καθαρά Ζημίες/Κέρδη περιόδου μετά από φόρους		30.395,32	-36.794,88
Ζημίες/Κέρδη μετά από φόρους/μετοχή(σε €)		0,47	-0,57

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2013 και 01.01.2012) αντίστοιχα	2.164.699,45	2.201.494,33
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	30.395,32	-36.794,88
Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	-179.200,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	0,00
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.2013 και 31.12.2012 αντίστοιχα)	<u>2.015.894,77</u>	<u>2.164.699,45</u>

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	<u>01.01-31.12.2013</u>	<u>01.01-31.12.2012</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	38.614,61	-37.792,70
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	7.662,02	7.210,54
Προβλέψεις	-38.343,32	
Αποτελέσματα (έσοδα κέρδη, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-30.524,62	-45.905,02
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	648,60	1.423,20
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμού κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	-543.400,11	-179.919,60
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	494.024,36	112.994,15
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-648,60	-1.423,20
Καταβληθέντες φόροι	-1242,21	
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-73.209,27	-143.412,63
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και αύλων περιουσιακών στοιχείων	-451,60	0,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων		
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών στοιχείων		
Τόκοι εισπραχθέντες	29.667,94	44.624,54
Μερίσματα εισπραχθέντα	856,68	1.280,48
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	30.073,02	45.905,02
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-179.200,00	
Μερίσματα πληρωθέντα		
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-179.200,00	0,00
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α+β+γ)	-222.336,25	-97.507,61
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.700.467,85	1.797.975,46
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.478.131,60	1.700.467,85

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1.Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

Η Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών Α. ΣΑΡΡΗΣ με διακριτικό τίτλο Α. ΣΑΡΡΗΣ ΑΕΠΕΥ, ιδρύθηκε ως Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία (Χ.Α.Ε.) με την αρχική της μορφή τον Σεπτέμβριο 1994 (ΦΕΚ 5390/21.9.94) και μετετράπη σε Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ) τον Απρίλιο του 2008 (ΦΕΚ 1952/3.4.08).

Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο ΓΕΜΗ με αριθμό 1683801000 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε πενήντα έτη.

Η εταιρεία σύμφωνα με το καταστατικό της δραστηριοποιείται σε:

α) Λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

β) Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών.

γ) Παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτες, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της ΑΕΠΕΥ, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.

δ) Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

ε) Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών, όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχομένων ασφαλειών.

ζ) Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η ΑΕΠΕΥ η οποία παρέχει την πίστωση ή δάνειο.

η) Παροχή υπηρεσιών σχετιζομένων με την αναδοχή.

Στις παραπάνω δραστηριότητες προβαίνει η εταιρεία είτε μόνη της, είτε σε συνεργασία με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, με οιονδήποτε τρόπο, ιδρύοντας υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία οπουδήποτε στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο Αθηνών, ούτε σε άλλη οργανωμένη Χρηματιστηριακή Αγορά.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Σταματίνα Σαρρή του Αντωνίου	Πρόεδρος
Δημήτριος Σαρρής του Αντωνίου	Διευθύνων Σύμβουλος
Παναγιώτης Σαρρής του Αντωνίου	Αντιπρόεδρος
Άννα-Ειρήνη Σαρρή του Αγαμέμνονος	Μέλος
Νικόλαος Τσιμπιράκης του Λαζάρου	Μέλος

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Το διοικητικό συμβούλιο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 17.6.2011 και θα διοικήσει την εταιρεία έως την 30.06.2014.

Συνεργαζόμενες τράπεζες

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ
ALPHA BANK
EUROBANK

Εποπτεύουσα αρχή -Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς – Υπουργείο Ανάπτυξης

Αριθμός Φορολογικού Μητρώου - 094430012 -ΦΑΕΕ ΑΘΗΝΩΝ

Γ.Ε.Μ.Η.: 1683801000

Άδεια Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: 1/13/28-6-1994 & 21/471/16-5-2008

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : Αντωνοπούλου Β. Ανδρονίκη Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 29071

Μετοχικό Κεφάλαιο: το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 1.241.600,00 ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 64.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 19,40 ευρώ εκάστη.

Σημειώνουμε ότι στην ετήσια Γενική Τακτική Συνέλευση της 29.03.2013 εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 179.200,00 με σκοπό την επιστροφή του ποσού αυτού στους μετόχους της εταιρείας με καταβολή μετρητών και με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά 2,80 €, ήτοι από 22,20 € σε 19,40 €.

Στις 29.04.2013 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με κωδικό αριθμό καταχώρησης 49467, η με αριθμό Κ2-2306/25.04.2013 απόφαση με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των αντίστοιχων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και παρουσιάζονται κατωτέρω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της «Α.ΣΑΡΡΗΣ Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» που καλύπτουν την περίοδο (1 Ιανουαρίου 2013 – 31 Δεκεμβρίου 2013), έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού σε τρέχουσες αξίες (αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της, την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους.

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

2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία παρέχει μόνο επενδυτικές υπηρεσίες με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών. Οι επενδυτικές αυτές υπηρεσίες είναι η μοναδική δραστηριότητα της Εταιρείας και το σύνολο αυτών παρέχεται εντός της ελληνικής επικράτειας. Ως εκ τούτου δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση κατά επιχειρηματικό και γεωγραφικό τομέα.

2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημίες, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.4 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με

Ακίνητα	25 έτη
Μεταφορικά μέσα	7 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 έτη
H/Y & Ηλεκτρονικά συστήματα	3,3 έτη

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

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

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας είναι λογισμικά προγράμματα .

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη που προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (3,3 έτη).

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού

στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

2.7 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μια επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

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

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

2.7.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

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

Λογιστικός χειρισμός

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

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

αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στη τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμιακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

2.7.3 Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη

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

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

2.7.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς. Όλα τα παράγωγα, ανεξαρτήτως του σκοπού για τον οποίο προορίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.8 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

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

(β) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει η Εταιρεία σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Εταιρεία δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.9 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται. Το ποσό της ζημίας είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

2.10 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.11 Μετοχικό κεφάλαιο

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

2.12 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.

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

Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.13 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

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

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

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι κύριες προσωρινές διαφορές

προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.14 Προβλέψεις

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται, προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.15 Μισθώσεις

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

Εάν υπήρχαν μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η εταιρεία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας, θα χαρακτηρίζονταν ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

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

Η εταιρεία δεν έχει μισθώσεις.

2.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

2.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών:

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

(β) Έσοδα από τόκους:

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

(γ) Μερίσματα:

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

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

2.18 Κέρδη ανά μετοχή

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

2.19 Διανομή μερισμάτων

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

2.20 Συνδεδεμένα μέρη

Με βάση το ΔΛΠ24, σύμφωνα με το οποίο συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρεία, αναφέρουμε τα κατωτέρω: Στην εταιρεία τα συνδεδεμένα μέρη παρέχουν υπηρεσίες σαν συνεργάτες, σαν μισθωτοί με την εταιρεία και τέλος σαν πελάτες.

2.21 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2012 και 2013, αφού επιπρόσθετα, ληφθούν υπόψη οι κατωτέρω τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και οι νέες ή τροποποιημένες Διερμηνείες, που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2012 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

ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς – Σοβαρός υπερπληθωρισμός και άρση καθορισμένων ημερομηνιών για υιοθετούντες για πρώτη φορά»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1255/11.12.2012

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011.

Την 20.12.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 σύμφωνα με την οποία μία εταιρεία που για πρώτη φορά εφαρμόζει τα ΔΠΧΑ και το

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

λειτουργικό της νόμισμα είναι νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας θα πρέπει να καθορίσει αν κατά την ημερομηνία μετάβασης οι συνθήκες πληθωρισμού έχουν «ομαλοποιηθεί». Αν οι συνθήκες έχουν «ομαλοποιηθεί», δύναται να κάνει χρήση της εξαίρεσης να αποτιμήσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που διαθέτει πριν την «ομαλοποίηση» του νομίσματος, στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ και να χρησιμοποιήσει την αξία αυτή ως το τεκμαρτό κόστος των στοιχείων αυτών στον ισολογισμό έναρξης. Στην περίπτωση που η ημερομηνία «ομαλοποίησης» του νομίσματος τοποθετείται κατά τη συγκριτική περίοδο, η εταιρεία δύναται να παρουσιάσει ως συγκριτική μία περίοδο μικρότερη των 12 μηνών. Επίσης καταργούνται οι συγκεκριμένες ημερομηνίες (1.1.2004 και 25.10.2002) που ορίζει το πρότυπο αναφορικά με τις εξαιρέσεις που προβλέπονται για τη παύση αναγνώρισης και την αποτίμηση στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση, των χρηματοοικονομικών μέσων. Οι ημερομηνίες αυτές αντικαθίστανται από τη φράση «ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ».

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1255/11.12.2012

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012.

Το ΔΛΠ 12 απαιτεί η οικονομική οντότητα να αποτιμά τον αναβαλλόμενο φόρο που σχετίζεται με ένα περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το αν η οντότητα αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μέσω χρήσης ή μέσω πώλησης. Μπορεί να είναι δύσκολο και υποκειμενικό να εκτιμηθεί κατά πόσο η ανάκτηση θα πραγματοποιηθεί με τη χρήση ή μέσω πώλησης, όταν το περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας του ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η τροπολογία παρέχει μια πρακτική λύση στο πρόβλημα με την εισαγωγή της υπόθεσης ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί υπό φυσιολογικές συνθήκες μέσω πώλησης. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση, όταν υιοθετηθεί από την ευρωπαϊκή ένωση, θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς-Κρατικά Δάνεια»

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013.

Την 13.3.2012 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 σύμφωνα με την οποία, κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ, μία εταιρεία δεν θα πρέπει να εφαρμόσει αναδρομικά τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ 9 (ή ΔΛΠ 39) και ΔΛΠ 20

αναφορικά με τα υφιστάμενα, κατά την ημερομηνία της μετάβασης, δάνεια που έχει λάβει από το κράτος και κατά συνέπεια δεν θα πρέπει να αναγνωρίσει ως κρατική χορηγία το όφελος από το γεγονός ότι το δάνειο έχει χορηγηθεί με επιτόκιο χαμηλότερο από εκείνο της αγοράς. Συνεπώς, στην περίπτωση που το εν λόγω δάνειο δεν είχε αναγνωρισθεί και αποτιμηθεί πριν τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ κατά τρόπο συνεπή με τα ΔΠΧΑ, η εταιρεία θα πρέπει να θεωρήσει ως λογιστική του αξία κατά την ημερομηνία της μετάβασης τη λογιστική αξία που είχε το δάνειο με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα. Ωστόσο, μία εταιρεία που υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ δύναται να εφαρμόσει αναδρομικά τα ΔΠΧΑ 9 (ή ΔΛΠ 39) και ΔΛΠ 20 για τα κρατικά δάνεια που χορηγήθηκαν πριν την ημερομηνία της μετάβασης, με την προϋπόθεση ότι η απαιτούμενη πληροφόρηση υφίσταντο κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης των δανείων αυτών. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 7 με την οποία προστέθηκαν στο πρότυπο γνωστοποιήσεις αναφορικά με τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα διότι αυτό δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασιστεί εάν θα εφαρμοστεί νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1255/11.12.2012

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 13 στις οικονομικές του καταστάσεις.

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 475/5.6.2012

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012.

Η κύρια αλλαγή που προκύπτει από την τροποποίηση είναι η απαίτηση από τις οικονομικές οντότητες να ομαδοποιούν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων, ώστε να φαίνεται αν αυτά είναι δυνητικά ανακατατάξιμα στα κέρδη ή τις ζημίες σε μια μεταγενέστερη περίοδο .

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την ημέρα που τίθεται σε εφαρμογή και δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 475/5.6.2012

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Τον Ιούνιο του 2011 το ΣΔΛΠ τροποποίησε το ΔΛΠ 19 καθώς καταργεί την επιλογή που επιτρέπει σε μια εταιρεία να αναβάλει κάποια κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από συνταξιοδοτικά προγράμματα (προγράμματα καθορισμένων παροχών-«μέθοδος περιθωρίου»). Οι εταιρείες πλέον θα αναφέρουν αυτές τις αλλαγές όταν αυτές συμβαίνουν. Αυτό θα τις οδηγήσει στο να συμπεριλαμβάνουν τυχόν έλλειμμα ή πλεόνασμα σε ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Επίσης, απαιτεί από τις επιχειρήσεις να συμπεριλαμβάνουν το κόστος υπηρεσίας και το χρηματοοικονομικό κόστος στα αποτελέσματα χρήσης και τις επανακαταμετρήσεις στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1256/13.12.2012

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

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

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Κόστος αποκάλυψης στη φάση της παραγωγής σε ορυχείο επιφανείας»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1255/11.12.2012)

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Η διερμηνεία αντιμετωπίζει λογιστικά το κόστος (striping cost) που προκύπτει από τη δραστηριότητα απομάκρυνση άχρηστων υλικών σε εξορυκτικές εργασίες επιφανείας, για να αποκτηθεί πρόσβαση σε μεταλλευτικά κοιτάσματα.

Ομάδα προτύπων σχετικά με τις ενοποιήσεις και τις από κοινού συμφωνίες

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1254/11.12.2012)

Τον Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ δημοσίευσε 3 νέα πρότυπα, τα ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» και ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οντότητες» και τροποποίησε τα ΔΛΠ 27 «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Τα νέα αυτά πρότυπα και οι ανωτέρω τροποποιήσεις, εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 11 Δεκεμβρίου 2012 και εφαρμόζονται υποχρεωτικά το αργότερο, από την ημερομηνία έναρξης του πρώτου οικονομικού τους έτους που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου 2014 ή μετά από αυτήν. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε. Το παραπάνω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 - Οδηγίες μετάβασης

Οι τροποποιήσεις εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 28 Ιουνίου 2012 και παρέχουν επιπρόσθετη ελάφρυνση όσον αφορά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, περιορίζοντας την υποχρέωση να παρέχεται συγκριτική πληροφόρηση μόνο στην αμέσως προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Για τις γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με μη ενοποιούμενες δομημένες οντότητες (structured entities) οι τροποποιήσεις άρουν την απαίτηση να παρουσιάζεται συγκριτική πληροφόρηση για περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Οι τροποποιήσεις αυτές οι οποίες δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από τη Ευρωπαϊκή Ένωση έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμιακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών. Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να

αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμιακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμιακές ροές.

3.2 Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

4 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών.

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 2843/2000.

Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους.

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στο νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από τη δραστηριότητα αυτής.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 3

Σύμφωνα με το Ν. 2843/2000 και την αριθμ. 2/363/30.11.2005 (όπως τροποποιήθηκε από την αριθμ. 8/370/26.1.06) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του T + 3, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα T + 4 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις και έτσι δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

(γ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

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

4.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά. Η Εταιρεία, για να περιορίσει τον κίνδυνο αυτό, επιλέγει τις εταιρίες στις οποίες επενδύει σύμφωνα με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια. Επίσης φροντίζει να υπάρχει διασπορά του χαρτοφυλακίου της. Έτσι να περιορίζεται ο κίνδυνος μεταβολής τιμών από τις διακυμάνσεις του χαρτοφυλακίου.

4.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της εταιρείας γίνεται σε Ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις Ταμειακές Ροές της εταιρείας.

4.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας και στις λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν υπάρχει κίνδυνος επιτοκίου.

4.5 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών, στην ύπαρξη σημαντικού ύψους ρευστών διαθεσίμων.

4.6 Κεφαλαιακή επάρκεια

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων).

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%).

5. Αναλύσεις λογαριασμών

5.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κίνηση παγίων χρήσης 2012

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κος Εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Έπιπλα Και λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολα
Κόστος						
1/1/2012	16.531,75	130.650,47	7.830,51	13.229,48	141.426,66	309.668,87
Προσθήκες						
Περίοδου	-	-	-	-		
Μειώσεις					-19.297,87	-19.297,87
31/12/2012	16.531,75	130.650,47	7.830,51	13.229,48	122.128,79	290.371,00
Αποσβέσεις						
1/1/2012	-	-62.712,22	-7.830,46	-9.084,84	-141.425,09	-221.052,61
Αποσβέσεις		-5.226,02		-1.984,42	-0,10	-7.210,54
Μειώσεις					19.297,87	19.297,87
31/12/2012	-	-67.938,24	-7.830,46	-11.069,26	-122.127,32	208.965,28
Αναπ.αξία	16.531,75	62.712,23	0,05	2.160,22	1,47	81.405,72
31/12/2012						

Κίνηση παγίων περιόδου 01/01/2013 - 31/12/2013:

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κος Εξοπλισμός	Μεταφ. Μέσα	Έπιπλα Και λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολα
Κόστος						
1/1/2013	16.531,75	130.650,47	7.830,51	13.229,48	122.128,79	290.371,00
Προσθήκες						

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Περίοδος	-	-	-	-	451,60	451,60
Μειώσεις						
31/12/2013	16.531,75	130.650,47	7.830,51	13.229,48	122.580,39	290.822,60
Αποσβέσεις						
1/1/2013	-	-67.938,24	-7.830,46	-11.069,26	-122.127,32	-208.965,28
Αποσβέσεις		-5.226,01		-1.984,42	-451,59	-7.662,02
Μειώσεις						
31/12/2013	-	-73.164,25	-7.830,46	-13.053,68	-122.578,91	-216.627,30
Αναπ.αξία	16.531,75	57.486,22	0,05	175,80	1,48	74.195,30
31/12/2013						

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

5.2 Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο (1)	221.539,00	254.875,00
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο (2)	295.680,32	289.085,53
Δοσμένες εγγυήσεις	<u>1.542,04</u>	<u>1.542,04</u>
	518.761,36	545.502,57

Παρατηρήσεις:

(1) Η εταιρεία την 31.12.2013 πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων, έχει καταθέσει αντί ε/ε ποσό ευρώ 71.539,00 σε Πιστωτικό Ίδρυμα, που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα η οποία κατάθεση του παραπάνω ποσού είναι δεσμευμένη υπέρ του Συνεγγυητικού. Τα ποσά αυτά σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997 άρθρο 74 παρ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της εταιρείας, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

(2) Το ποσό των ευρώ 295.680,32 αποτελείται από καταβολές στο Επικουρικό Κεφάλαιο καθώς και αποδόσεις.

Επισημαίνεται ότι οι εισφορές αυτές κατεβλήθησαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2471/1997 και τις εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, από τις οποίες δεν προκύπτει εάν και πότε και σε ποια έκταση θα επιστραφούν στην Εταιρεία.

5.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	2.598,18	9.575,26
ΑΝΑΛΥΣΗ		
Κίνηση 01.01-31.12.2013	<u>Υπόλοιπα</u>	<u>Υπόλοιπα</u>
	<u>01.01.2013</u>	<u>31.12.2013</u>
	<u>Αναγνώριση στην</u>	<u>κατάσταση</u>
	<u>συνολ. Εισοδήματος</u>	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Πρόβλεψη αποζημίωσης	12.682,03	-6.164,66
		6.517,37

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

προσωπικού			
Αναβαλλόμενες			
φορολογικές υποχρεώσεις			
Διαφορά αποσβέσεων	<u>-3.106,77</u>	<u>-812,42</u>	<u>-3.919,19</u>
ενσώματων παγίων			
Διαφορά απαιτήσεων-	<u>9.575,26</u>	<u>-6.977,08</u>	<u>2.598,18</u>
υποχρεώσεις			

Κίνηση 01.01-31.12.2012	<u>Υπόλοιπα</u> <u>01.01.2012</u>	<u>Αναγνώριση στην</u> <u>κατάσταση</u> <u>συνολ.</u> <u>Εισοδήματος</u>	<u>Υπόλοιπα</u> <u>31.12.2012</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές			
απαιτήσεις			
Πρόβλεψη αποζημίωσης	12.682,03	0,00	12.682,03
προσωπικού			
Αναβαλλόμενες φορολογικές			
υποχρεώσεις			
Διαφορά αποσβέσεων	<u>-4.104,59</u>	<u>997,82</u>	<u>-3.106,77</u>
ενσώματων παγίων			
Διαφορά απαιτήσεων-	<u>8.577,44</u>	<u>997,82</u>	<u>9.575,26</u>
υποχρεώσεις			

5.4 Πελάτες – Χρηματιστήριο

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Πελάτες (χρεωστικοί)	217.701,35	269.319,13
Μείον: πρόβλεψη επισφαλών πελατών	<u>71.421,99</u>	<u>-71.421,99</u>
	<u>146.279,36</u>	<u>197.897,14</u>
Πλέον: Απαιτήσεις από Εκκαθάριση	542.820,37	0,00
	<u>689.099,73</u>	<u>197.897,14</u>

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Η πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων αφορά τις απαιτήσεις από πελάτες που κατά την ημερομηνία κλεισίματος του Ισολογισμού δεν καλύπτονται με την τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου τους.

5.5 Λοιπές απαιτήσεις

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Απαίτηση από φόρο εισοδήματος χρήσεως 2010	0,00	11.841,34
Απαίτηση από φόρο εισοδήματος χρήσεως 2011	0,00	11.058,68
Απαίτηση από φόρο εισοδήματος χρήσεως 2012	6.613,58	6.141,36

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Απαίτηση από φόρο εισοδήματος χρήσεως 2013	4.226,29	0,00
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	448,72	3.989,57
	<u>11.288,59</u>	<u>33.030,95</u>

5.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Μετοχές	147.156,35	38.061,11
Μείον: πρόβλεψη υποτιμήσεως	<u>-11.515,50</u>	<u>-3.101,35</u>
	<u>135.640,85</u>	<u>34.959,76</u>

Οι μετοχές δεν αποτελούν μόνιμη επένδυση της Εταιρείας και αποτιμήθηκαν στην χρηματιστηριακή τους αξία κατά την 31.12.2013 και 31.12.2012, η δε διαφορά αποτίμησης καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα

Μετοχές 31.12.2013

ΜΕΤΟΧΗ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ
ΤΡ. ΕΛΛΑΔΟΣ	1.500	19.965,00	22.470,00	2.505,00
ΑΤΤΙΚΗΣ	50.000	13.563,15	12.250,00	-1.313,15
EUROBANK	20.000	13.449,56	11.060,00	-2.389,56
ΠΡΟΤΟΝ	4.000	720,00	720,00	0,00
ΒΙΟΧΑΛΚΟ	7.500	30.573,12	28.125,00	-2.448,12
ΗΡΑΚΛΗΣ	1.000	1.435,68	1.350,00	-85,68
ΑΣΤΗΡ	10.000	48.194,47	39.300,00	-8.894,47
ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ-Κ	10.631	3.135,07	2.710,91	-424,16
ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ-Π	9.500	3.049,50	5.377,00	2.327,50
ALPHA W (Π.Τ.)	500	385,44	560,00	174,56
ETE W (Π.Τ.)	10.000	12.612,70	11.600,00	-1.012,70
ARCELOR	2	25,88	25,83	-0,05
COMMERZBANK	1	16,62	11,71	-4,91
YAHOO INC USD	2	30,16	80,40	50,24
ΣΥΝΟΛΟ	124.636	147.156,35	135.640,85	-11.515,50

Μετοχές 31.12.2012

ΜΕΤΟΧΗ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ
ΤΡ. ΕΛΛΑΔΟΣ	1.500	19.502,56	19.965,00	462,44
EUROBANK	5.000	2.665,43	3.205,00	539,57
S&B ΒΙΟΜ. ΟΡΥΚΤΑ	1.000	4.100,00	5.500,00	1.400,00
ΕΧΑΕ	50	142,00	217,50	75,50
ΠΡΟΤΟΝ	4.000	720,00	720,00	0,00
ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ-Κ	7.021	2.450,33	2.246,72	-203,61
ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ-Π	9.500	8.426,50	3.049,50	-5.377,00
ARCELOR	2	24,38	25,88	1,50

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

YAHOO INC USD	2	29,91	30,16	0,25
ΣΥΝΟΛΟ	28.075	38.061,11	34.959,76	-3.101,35

5.7 Ταμειακά διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμίας με διάστημα δέσμευσης ημέρας (overnight). Επιπλέον περιλαμβάνεται μια δεσμευμένη κατάθεση υπέρ του συνεγγυητικού ενώ η εταιρεία έχει στην κατοχή της και 800 χρυσές λίρες Αγγλίας. Συγκεκριμένα, τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ταμείο	1.207,68	7.045,05
Καταθέσεις όψεως εταιρείας	82.759,49	2.276,55
Καταθέσεις προθεσμίας εταιρείας	691.689,71	907.042,89
Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ συνεγγυητικού	71.539,00	104.875,00
Χρυσές Λίρες Αγγλίας σε θυρίδα	227.330,00	229.120,00
Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα	<u>29.404,69</u>	<u>9.716,95</u>
Σύνολα εταιρείας	1.103.930,57	1.260.076,44
Καταθέσεις όψεως πελατών	74.884,20	293.629,81
Καταθέσεις προθεσμίας πελατών	<u>299.316,83</u>	<u>146.761,60</u>
Σύνολα πελατών	374.201,03	440.391,41
Γενικά σύνολα	<u>1.478.131,60</u>	<u>1.700.467,85</u>

5.8. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική Αξία μετοχής	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2012	64.000	22,20	1.420.800,00
31 Δεκεμβρίου 2013	64.000	19,40	1.241.600,00

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 64.000 μετοχές με ονομαστική αξία 19,40 ευρώ ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως. Για τη μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου στη χρήση 2013 βλέπε σχετική σημείωση στο Κεφ. «Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων».

5.9 Αποθεματικά

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
<u>Τακτικό Αποθεματικό</u>	143.600,00	143.600,00
<u>Έκτακτα Αποθεματικά</u>	358.642,70	358.642,70
<u>Ειδικά Αποθεματικά</u>	<u>360.205,72</u>	<u>391.337,21</u>

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Γενικό Σύνολο Αποθεματικών **862.448,42** **893.579,91**

5.10 Αποτελέσματα εις νέον

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Υπόλοιπο ζημιών προηγ. Χρήσης	-149.680,46	-115.114,21
Κέρδη χρήσεως 01/01/2013-31/12/2013	30.395,32	-36.794,88
Πλέον: Αποτέλεσμα (ζημιά) χρεογράφων που μεταφέρθηκε σε αποθεματικό	<u>31.131,49</u>	<u>2.228,63</u>
	<u>-88.153,65</u>	<u>-149.680,46</u>

5.11 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<u>25.066,82</u>	<u>63.410,14</u>

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην εταιρεία και το λόγο εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απόλυσης, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά την συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση ανατιολόγητου απολύσεως, για το οποίο η εταιρεία διενεργεί πρόβλεψη.

<u>5.12 Πελάτες – Χρηματιστήριο</u>		
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών ("ώριμα")	70.006,94	107.134,07
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών (συναλλαγές 3ημέρου)	476.048,15	39.548,00
Συμμετοχή πελατών σε Repos	<u>299.316,67</u>	<u>146.761,47</u>
	<u>845.371,76</u>	<u>293.443,54</u>
Εκκαθάριση	0,00	43.218,83
Υποχρεώσεις σε Αποθετήριο-Χρηματιστήριο	<u>1.418,07</u>	<u>4.941,03</u>
	<u>846.789,83</u>	<u>341.603,40</u>

5.13 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Προμηθευτές	420,79	643,88
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	6.315,59	6.171,44
Λοιποί πιστωτικοί λογαριασμοί	9.802,74	11.472,33

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	3.972,69	14.674,62
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	<u>1.452,38</u>	<u>163,99</u>
	<u>21.964,19</u>	<u>33.126,26</u>

5.14 Κύκλος εργασιών

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Προμήθειες από αγορές-πωλήσεις	213.106,90	260.417,98
Έσοδα από μεταβιβαστικά	<u>122.698,50</u>	<u>137.639,21</u>
	<u>335.805,40</u>	<u>398.057,19</u>

5.15 Κόστος πωλήσεων

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	61.326,49	121.447,58
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	0,00	5.319,43
Παροχές τρίτων	10.996,26	18.001,99
Διάφορα έξοδα	154.804,19	167.211,64
Αποσβέσεις	3.831,01	3.605,27
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>230.957,95</u>	<u>315.585,91</u>

5.16 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	40.884,32	80.965,06
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	24.943,20	21.358,00
Παροχές τρίτων	10.996,27	18.001,99
Φόροι-τέλη	10.469,04	13.510,90
Διάφορα έξοδα	16.746,43	20.741,79
Αποσβέσεις	3.831,01	3.605,27
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>107.870,27</u>	<u>158.183,01</u>

5.17 Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Διάφορα έξοδα	<u>137,53</u>	<u>1.018,35</u>

5.18 Λοιπά έξοδα /έσοδα εκμεταλλεύσεως

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Έσοδα παρεπομένων ασχολιών	10.058,04	1.008,67
Έσοδα /(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων	218,76	-3.584,73
Έκτακτα έσοδα/(έξοδα)	-1.635,95	1.057,89
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες	<u>38.343,32</u>	<u>0,00</u>
	<u>46.984,17</u>	<u>-1.518,17</u>

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

5.19 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Έσοδα χρεογράφων	856,68	1.280,48
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	48.347,08	5.578,85
Έξοδα χρεογράφων	-31.010,99	-947,98
Ζημίες από πώληση χρεογράφων	-40.905,82	-5.555,79
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων	<u>-11.515,50</u>	<u>-3.101,35</u>
	-34.228,55	-2.745,79
Πρόσοδοι Συνεγγυητικού – Επικουρικού Κεφαλαίου	3.645,51	3.551,50
Τόκοι πιστωτικοί	26.022,43	41.073,04
Τόκοι χρεωστικοί	-648,60	-1.423,20
	<u>-5.209,21</u>	<u>40.455,55</u>

5.20 Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, η εταιρεία φορολογείται με συντελεστή 26% στη χρήση 2013. Η εταιρεία υπολόγισε τον αναβαλλόμενο φόρο με συντελεστή 26% και για την παρούσα χρήση και για την προηγούμενη.

Λόγω των φορολογικών ζημιών δεν προέκυψε τρέχων φόρος εισοδήματος ούτε κατά την προηγούμενη χρήση ούτε και κατά την παρούσα περίοδο.

Η συνολική επιβάρυνση για φόρους στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος (έξοδο / έσοδο)	6.977,08	997,82
Φόρος Εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	0,00	0,00
ΤΑΠ	341,71	0,00
Τέλος Επιτηδεύματος	492,50	0,00
ΕΕΤΗΔΕ	<u>408,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>8.219,29</u>	<u>997,82</u>

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τις ακόλουθες διαφορές:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-6.164,66	0,00
Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων παγίων	<u>-812,42</u>	<u>997,82</u>
Αναβαλλόμενος φόρος έξοδο	-6.977,08	997,82

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει ισχύον νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας το συντελεστή φόρου 26% επί των κερδών της.

Η διαφορά έχει ως εξής:

01.01-31.12.2013 **01.01-31.12.2012**

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Ζημία / κέρδη προ φόρων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	38.614,61	-37.792,70
Διαφορά αποσβέσεων	1.121,50	-731,44
Διαφορά αποτελέσματος χρεογράφων	3.953,75	1.797,53
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Ζημίες / Κέρδη προ φόρων σύμφωνα με τα ΕΛΠ	43.689,86	-36.726,61
Μη εκπιπόμενες δαπάνες	2.676,54	12.604,54
Αποτελέσματα χρεογράφων μεταφερόμενα σε αποθεματικό	31.131,49	2.228,74
Έσοδα φορολογηθέντα στη πηγή	-856,68	-1.280,48
Θετική διαφορά προβλ.αποζ.προσωπικού	-38.343,32	0,00
Μεταφερόμενη φορολογική ζημία προηγούμενων χρήσεων	<u>-271.782,81</u>	<u>-91.183,80</u>
Ζημία / Κέρδη προς φορολόγηση	-233.484,92	-114.357,61
Φόρος εισοδήματος 26%	0,00	0,00
Συμπληρωματικός φόρος 3%	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο φόρου εισοδήματος	0,00	0,00

Ο φορολογικός συντελεστής για τη χρήση 2013 ανέρχεται σε 26%.

Με το άρθρο 82§5 του ν. 2238/94, αρχής γενομένης από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρεία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από την Γενική Συνέλευση.

6. Άλλες πληροφορίες

6.1 Αριθμός εργαζομένων και κόστος μισθοδοσίας

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Αριθμός ατόμων Μισθωτοί	7	7

6.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία δεν έχει συμμετοχές ούτε άλλου είδους δυναμικές μετοχικές σχέσεις με άλλα νομικά πρόσωπα πλην της συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο και το Επικουρικό Κεφάλαιο. Τα μόνα συνδεδεμένα μέρη με αυτήν είναι τα πρόσωπα που συμμετέχουν στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη είναι οι αμοιβές που δίνονται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για παροχή υπηρεσίας στην εταιρεία είτε σαν συνεργάτες είτε σαν μισθωτοί καθώς και οι συναλλαγές που έχουν τα συνδεδεμένα μέρη σαν πελάτες και αναλύονται ως εξής:

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

	<u>01.01-31.12.2013</u>			<u>01.01-31.12.2012</u>		
	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
ΜΙΣΘΩΤΟΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ		7.746,77	5.164,51		66.704,72	44.469,82
ΠΕΛΑΤΕΣ	<u>219.344,38</u>	<u>103.962,72</u>	-	<u>277.624,63</u>	<u>121.646,39</u>	-
	219.344,38	111.709,49	5.164,51	277.624,63	188.351,11	44.469,82

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΤΟΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ 31.12.2013 31.12.2012

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΠΕΛΑΤΕΣ	90.239,73	70.664,43
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	90.239,73	70.664,43

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΠΕΛΑΤΕΣ	47.090,94	25.958,44
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	47.090,74	25.958,44

6.3 Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 γεγονότα, τα οποία χρήζουν αναφοράς σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

6.4 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

- **Φορολογικά θέματα:**

Η φορολογική υποχρέωση της Εταιρείας δεν οριστικοποιείται πριν τα βιβλία και στοιχεία της ελεγχθούν από τις Ελληνικές Φορολογικές Αρχές. Βάσει του Ν3888/2010 η εταιρεία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποχρεώσεις μέχρι και τη χρήση 2009. Για τη χρήση 2011 και 2012 η εταιρεία υπήχθει σε φορολογικό έλεγχο από Ορκωτούς Ελεγκτές βάσει του άρθρου 82§5 του Ν. 2238/94 της Ελληνικής Νομοθεσίας και δεν προέκυψαν φορολογικές διαφορές. Εκκρεμεί Φορολογικός Έλεγχος για τη χρήση 2010 και για τη χρήση 2013, από τον οποίο, κατά την εκτίμησή μας, δεν θα προκύψουν Φορολογικές Διαφορές που θα έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **Νομικά θέματα:**

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις και δεσμεύσεις της εταιρείας που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις ή λειτουργία της.

Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

6.5 Λογαριασμοί τάξεως

Χρεωστικοί	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Φύλαξη Χρηματιστηριακής (χαρτοφυλάκιο πελατών)	15.184.140,18	15.536.063,00
Εγγυητική επιστολή καλύψεως υποχρεώσεων προς Συνεγγυητικό	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>15.184.140,18</u>	<u>15.536.063,00</u>

Πιστωτικοί

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Πελάτες Φύλαξη	15.501.041,00	15.442.980,00
Πελάτες Ταμείο	-319.234,00	91.640,00
Πελάτες Δέσμευση	1.443,00	1.443,00
Λοιπά	<u>890,18</u>	<u>0,00</u>
	<u>15.184.140,18</u>	<u>15.536.063,00</u>

6.6 Αμοιβές Ελεγκτών

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Αμοιβή ελέγχου οικονομικών καταστάσεων	4.012,00	4.092,00
Λοιπές ελεγκτικές και φορολογικές εργασίες	<u>5.056,00</u>	<u>7.616,00</u>
Σύνολο	<u>9.068,00</u>	<u>11.708,00</u>

Βεβαιώνεται ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στις σελίδες από 4 έως 31 είναι αυτές που εγκρίθηκαν στην από 25/02/2014 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2014

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Δ/νων Σύμβουλος

Ο Λογιστής

Σταματίνα Σαρρή
ΑΔΤ Φ 097042

Δημήτριος Σαρρής
ΑΔΤ ΑΚ 528682

Νικόλαος Τσιμπιράκης
ΑΡ.ΜΗΤΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α΄ ΤΑΞΗΣ 27072