ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΥΠΟΔΟΜΩΝ, ΝΑΥΤΙΛΙΑΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
& ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Αικ. Γιασλά
Τηλέφωνο : 210 3893229
TELEFAX : 210 3838981

Αθήνα, 21 - 06 - 2015

Αριθμ. Πρωτ. : 42706

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»**.

Ανακοινώνεται ότι την **17-06-2015** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **374201** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2014-31/12/2014** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και αρ. **Γ.Ε.ΜΗ. 3430301000.**

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 43562/06/Β/99/29

ΕΔΡΑ : Γεωργίου Σουρή 3, Τ.Κ. 105 57 Αθήνα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν.2190/1920, άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Αρχή:	Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας,Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Εμπορίου, Διεύθυνση Α.Ε και Πίστεως
Διεύθυνση διαδικτύου:	www.merit.gr
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών:	43562/06/Β/99/29
Ημ/νία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των Ετήσιων Οικονομικών Κατάστασεων:	25.2.2015
Ορκωτός Ελεγκτής λογιστής:	Βρουστούρης Παναγιώτης
Ελεγκτική Εταιρία:	ECOVIS HELLAS S.A.
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Χρίστος Σαμοθράκης	Πρόεδρος Δ.Σ.
Θωμάς Τομαράς	Διευθύνων Σύμβουλος
Χρήστος Αρβανίτης	Αντιπρόεδρος
Αθανάσιος Βλαχόπουλος	Μέλος
Ιωάννης Ντάουτς	Μέλος

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
ποσά εκφρασμένα σε €

	31/12/2014	31/12/2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	141.247	58.036
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	8.435	9.826
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	219.423	199.219
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	885.893	803.122
Απαιτήσεις από πελάτες-χρηματιστές - χρηματιστήριο	1.939.631	4.425.936
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	219.234	268.242
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	341.605	211.064
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.166.568	2.664.855
Σύνολο Ενεργητικού	**6.922.036**	**8.640.300**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.000.372	3.000.372
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	203.954	203.954
Κέρδη (ζημίες) εις νέο	(116.532)	246.713
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρείας (α)	**3.087.794**	**3.451.039**
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	401.910	387.611
Προμηθευτές & Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.432.332	4.801.650
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)	**3.834.242**	**5.189.261**
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων (α)+(β)	**6.922.036**	**8.640.300**

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
ποσά εκφρασμένα σε €

	01/01-31/12/14	01/01-31/12/13
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)	1.459.917	1.246.120
Μικτά κέρδη	668.017	790.814
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων,χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(379.871)	11.122
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων,χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(358.428)	31.484
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(383.449)	27.286
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους	(363.245)	50.295
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά	(0,0908)	0,0126

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ
ποσά εκφρασμένα σε €

	31.12.2014	31.12.2013
Καθαρή θέση έναρξης χρήσης (01.01.2014 και 01.01.2013 αντίστοιχα)	**3.451.039**	**3.400.744**
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	(363.245)	50.295
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά	0	0
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσεως (31.12.14 & 31.12.13 αντίστοιχα)	**3.087.794**	**3.451.039**

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ
ποσά εκφρασμένα σε €

	01/01-31/12/14	01/01-31/12/13
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	**(383.449)**	**27.286**
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	21.578	20.362
Προβλέψεις	12.619	(4.221)
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές)επενδυτικής δραστηριότητας	49.008	(129.897)
Χρεωστικοί τόκοι - Πιστωτικοί τόκοι	3.578	(23.734)
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης		
Μείωση / Αύξηση απαιτήσεων	2.272.993	(2.181.071)
Μείωση / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(1.369.318)	2.591.514
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(27.516)	(30.744)
Καταβλημένοι φόροι	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	***579.493***	***269.495***
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άϋλων περιουσιακών στοιχείων	(103.398)	(9.635)
Εισπραχθέντες τόκοι	23.938	54.478
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	***(79.460)***	***44.843***
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις /(Εξοφλήσεις) δανείων	1.680	3.006
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**1.680**	**3.006**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**501.713**	**317.344**
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	**2.664.855**	**2.347.511**
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	**3.166.568**	**2.664.855**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Ανέλεγκτη φορολογικά είναι μόνο η χρήση 2010.
2. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της εταιρείας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην Οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.
3. Η εταιρεία κατά την 31.12.2014 απασχολούσε 29 άτομα ενώ κατά την 31.12.2013 25 άτομα.
4. Τα ποσά των αγορών και πωλήσεων σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές της εταιρείας από και προς τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, είναι τα εξής (ποσά σε €):

α) Έσοδα	30.337
β) Έξοδα	10.365
γ) Απαιτήσεις Διευθυντικών στελεχών και Μελών της Διοίκησης	47.475
δ) Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά στελέχη και Μέλη της Διοίκησης και μετόχους	364.361
ε) Αμοιβές Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	253.612

ΑΘΗΝΑ 25 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	ΤΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΧΡΙΣΤΟΣ ΣΑΜΟΘΡΑΚΗΣ	ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΒΛΑΧΟΠΟΥΛΟΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΑΜΑΡΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Ν 159797	Α.Δ.Τ. ΑΕ 065989	Α.Δ.Τ. ΑΒ 036540
		ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε 695 Α ΤΑΞΗΣ



MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 43562/06/Β/99/29

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Της διαχειριστικής χρήσης

1η Ιανουαρίου 2014 - 31η Δεκεμβρίου 2014

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

(Δ.Π.Χ.Π.)

Φεβρουάριος 2015

Περιεχόμενα

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

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

Ονοματεπώνυμο	**Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο**
Χρίστος Α. Σαμοθράκης	Πρόεδρος Δ.Σ.
Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος	Μέλος Δ.Σ.

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

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης 1.1.2014 - 31.12.2014, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της Εταιρείας, και

(β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2015

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Το Μέλος του Δ.Σ.
Χρίστος Α. Σαμοθράκης	Αθανάσιος Κ. Βλαχόπουλος
ΑΔΤ Ν 159797	ΑΔΤ ΑΕ 065989

MERIT Χ.Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΓΕΩΡ. ΣΟΥΡΗ 3
105 57 ΑΘΗΝΑ
Αρ. Αδείας 4/159/18.5.1999
Εποπτεύουσα Αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

«MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας **«MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ»** που αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμιακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση 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, 26 Φεβρουαρίου 2015

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

ECOVIS HELLAS SA
ΕΚΟΒΙΣ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΝΤΙΣΤΑΣΕΩΣ 9-11 Τ.Κ. 152 32 ΧΑΛΑΝΔΡΙ, ΑΘΗΝΑ
Α.Φ.Μ. 997984892 Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. ΑΘΗΝΩΝ
Α.Μ.Α.Ε. 68342/01ΑΤ/Β/09/241, Γ.Ε.ΜΗ. 008892501000
ΤΗΛ. 2106004793

Ο Ορκωτός Ελεγκτής

Βρυστούρης Παναγιώτης
Α.Μ. 12921

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την εταιρική χρήση 1.1.2014 – 31.12.2014, τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης αυτής που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ως και την έκθεση Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή της 15ης εταιρικής χρήσης.

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

1. Εξέλιξη των εργασιών:

Το 2014 υπήρξε άλλο ένα έτος που χαρακτηρίστηκε από έντονες διακυμάνσεις και νευρικότητα στη χρηματιστηριακή αγορά που εντάθηκαν στο δεύτερο εξάμηνο με την εμπλοκή στην αξιολόγηση της οικονομίας και των στόχων που περιλαμβάνονται στο μνημόνιο από την τρόικα, γεγονός που ενίσχυσε την αβεβαιότητα με αποτέλεσμα οι επενδυτές να είναι ιδιαίτερα διστακτικοί, τηρώντας στάση αναμονής. Το παραπάνω, σε συνδυασμό με την αποτυχία της εκλογής Προέδρου της Ελληνικής Δημοκρατίας και της κήρυξης πρόωρων Εθνικών Εκλογών, οδήγησαν σε χαμηλά επίπεδα τιμών την πλειονότητα των μετοχών με αποτέλεσμα την καταγραφή κεφαλαιακών υποαξιών και για το ίδιο χαρτοφυλάκιο, που αποτυπώθηκαν στα αποτελέσματα του έτους. Ειδικότερα, όσον αφορά στα αποτελέσματα της χρήσης, τα έσοδα ανήλθαν στο επίπεδο του 1,46 εκατ. ευρώ καταγράφοντας ετήσια αύξηση της τάξεως του 17%, αντανακλώντας τις συνεχείς προσπάθειες των στελεχών για αύξηση της πελατειακής βάσης. Για την υλοποίηση του ανωτέρω σκοπού ολοκληρώθηκε στο εξεταζόμενο έτος η μεταφορά του συνόλου των χαρτοφυλακίων των επενδυτών της ORANGE PARTNERS ΑΕΠΕΥ σε εφαρμογή του νόμου 4141/2013 και ξεκίνησε η συνεργασία με την CAPITAL DYNAMIC I.K.E. με έμφαση στο καινούργιο για την εταιρεία μας τομέα της επενδυτικής συμβουλευτικής. Τα μικτά κέρδη προσέγγισαν το επίπεδο των 668 χιλ. ευρώ από 791 χιλ. ευρώ, λόγω των αυξημένων αμοιβών/επιστροφών σε απόλυτο μέγεθος των συνεργατών μας και της μεταβολής της σύνθεσης των εσόδων με τις νέες συνεργασίες. Εν συνεχεία, η διαγραφή για απαιτήσεις πέραν της τριετίας που εκτιμάται τόσο από τη Διοίκηση όσο και από τους νομικούς της συμβούλους ότι δεν θα εισπραχθούν, σε συνδυασμό με την καταβολή προστίμων που αφορούσαν προηγούμενα έτη και καταγράφηκαν μέσα στο 2014, αλλά και με τις κεφαλαιακές υποαξίες όπως προαναφέραμε λόγω δυσμενών χρηματιστηριακών συγκυριών, οδήγησαν σε αρνητικό αποτέλεσμα της τάξεως των 383 χιλ. ευρώ που με την ύπαρξη αναβαλλόμενου φόρου μειώθηκαν σε ζημίες της τάξεως των 363 χιλ. ευρώ, που μείωσαν ισόποσα τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας. Στα αξιοσημείωτα της εξεταζόμενης χρήσης που επιβάρυναν το λειτουργικό αποτέλεσμα είναι η δημιουργία υποκαταστήματος στη Θεσσαλονίκη που αυτή τη στιγμή δεν λειτουργεί λόγω εκτάκτου γεγονότος αλλά που πιστεύουμε ότι εντός των επομένων μηνών θα τεθεί σε πλήρη λειτουργία, ειδάλλως μέχρι το τέλος του καλοκαιριού θα κλείσει, όπως και η δημιουργία νέου τμήματος Διαχείρισης Συλλογικού Χαρτοφυλακίου που θα διαχειρίζεται χαρτοφυλάκια οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ).

2. Οικονομική θέση

Σε ότι αφορά την οικονομική διάρθρωση:

Το μετοχικό κεφάλαιο παρέμεινε σταθερό στο ποσό των 3.000.372 ευρώ με τα ίδια κεφάλαια να μειώνονται λόγω των ζημιών χρήσης στο ποσό των 3.087.794 ευρώ. Ωστόσο, η χρηματοοικονομική διάρθρωση της εταιρείας παραμένει σε ικανοποιητικά επίπεδα, με μηδενικό βραχυπρόθεσμο δανεισμό ενώ παραμένει ως δάνειο μειωμένης εξασφάλισης το ποσό των 350 χιλ. ευρώ από το βασικό μέτοχό μας που συμβάλλει καταλυτικά στην υποστήριξη των εργασιών μας. Επιπρόσθετα, ο δείκτης επάρκειας διατηρείται στο υψηλό επίπεδο του 30%, επιβεβαιώνοντας την ικανοποιητική χρηματοοικονομική διάρθρωση.

3. Προβλεπόμενη Πορεία / Στρατηγική

Η προσπάθεια της Διοίκησης θα επικεντρωθεί στην τρέχουσα χρήση στην αφομοίωση των καινούργιων συνεργασιών καθώς και των νέων αναγκών που έχουν δημιουργηθεί καθώς έχουν προστεθεί διαδικασίες , άγνωστες μέχρι προσφάτως για την εταιρεία, που χρειάζονται σωστή διαχείριση, προκειμένου να ξεπεραστούν και τα όποια προβλήματα προκύπτουν. Το μερίδιο αγοράς μας αναμένεται να αυξηθεί και ήδη με βάση και τα στοιχεία του 2014, η εταιρεία μας βρίσκεται σταθερά μέσα στην πρώτη δεκαπεντάδα των χρηματιστηριακών που δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά.

4. Πληροφορίες σε σχέση με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

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

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

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

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

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

5. Ξένο συνάλλαγμα

Οι καταθέσεις σε συνάλλαγμα κατά την 31.12.2014 ανέρχονταν σε USD 165.376,42, ήτοι ευρώ 136.213,19, σε GBP 54.069.31, ήτοι ευρώ 69.417,53, σε CHF 14.352,16, ήτοι ευρώ 11.936,26, σε AUD 62.640,68 ήτοι ευρώ 42.242.02, σε NOK 41.026,91 ήτοι ευρώ 4.537,37, σε CAD 22.881,29, ήτοι ευρώ 16.270,56, σε DKK 2,79, ήτοι ευρώ 0,37 και τέλος σε JPY 12.784,00, ήτοι ευρώ 88,02. Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημέρα της συναλλαγής.

6. Κατεχόμενα από την εταιρία χρεόγραφα.

Η εταιρεία έχει στην κατοχή της κατά την 31.12.2014 χρεόγραφα αξίας ευρώ 219.234 τα οποία έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία (τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή 31.12.2014).

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

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

8. Διανομή κερδών

Η εταιρεία στη δέκατη πέμπτη χρήση που έληξε την 31.12.2014 ήταν ζημιογόνος κατά 363.245 ευρώ και ως εκ τούτου δεν υφίσταται διανομή μερίσματος. Το ανωτέρω ποσό της ζημίας θα μεταφερθεί στο λογαριασμό αποτελέσματα εις νέον που θα μειώσει ισόποσα το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων.

9. Λοιπές Πληροφορίες

Δεν υφίστανται.

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (1.1.2014 – 31.12.2014).

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2015

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Το Μέλος του Δ.Σ.
Χρίστος Σαμοθράκης	Αθανάσιος Βλαχόπουλος
ΑΔΤ Ν 159797	ΑΔΤ ΑΕ 065989

MERIT Χ.Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΓΕΩΡ. ΣΟΥΡΗ 3
105 57 ΑΘΗΝΑ
Αρ. Αδείας 4/159/18.5.1999
Εποπτεύουσα Αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Περιουσιακά στοιχεία	Σημ.	**31.12.2014**	**31.12.2013**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	*20*	141.247	58.036
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	*20*	8.435	9.826
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	*21*	219.423	199.219
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	*22*	885.893	803.122
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**1.254.998**	**1.070.203**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	*23*	1.939.631	4.425.936
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	*24*	219.234	268.242
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	*23*	341.605	211.064
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	*25*	3.166.568	2.664.855
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		**5.667.038**	**7.570.097**
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		***6.922.036***	***8.640.300***
Καθαρή θέση και υποχρεώσεις			
Μετοχικό κεφάλαιο	*26*	3.000.372	3.000.372
Αποθεματικά	*27*	203.954	203.954
Αποτελέσματα εις νέον		-116.532	246.713
Σύνολο καθαρής θέσης		**3.087.794**	**3.451.039**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως	*28*	346.286	344.606
Προβλέψεις	*30*	55.624	43.005
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		**401.910**	**387.611**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	*29*	108.513	89.334
Υποχρεώσεις προς πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήρια	*29*	3.289.184	4.694.226
Διάφοροι Φόροι	*29*	34.635	18.090
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		**3.432.332**	**4.801.650**
Σύνολο υποχρεώσεων		**3.834.242**	**5.189.261**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		***6.922.036***	***8.640.300***

2. Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	31.12.2014	31.12.2013
Πωλήσεις	*31*	1.459.917	1.246.120
Μείον: Κόστος παροχής υπηρεσιών	*32*	-791.900	-455.306
Μικτά κέρδη		668.017	790.814
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	*32*	-514.243	-425.340
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	*32*	-983.265	-642.820
Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημιές)	*33*	449.620	288.468
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		-379.871	11.122
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)/έσοδα	*34*	-3.578	16.164
Λοιπά κέρδη/(ζημιές)		0	0
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		-383.449	27.286
Φόρος εισοδήματος	*35*	20.204	23.009
Καθαρό κέρδος/(ζημία) περιόδου		**-363.245**	**50.295**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		***-363.245***	***50.295***

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2013	3.000.372	203.954	196.418	3.400.744
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου			50.295	50.295
Υπόλοιπο 31.12.2013	***3.000.372***	***203.954***	***246.713***	***3.451.039***
Υπόλοιπο 01.01.2014	3.000.372	203.954	246.713	3.451.039
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	0	0	-363.245	-363.245
Υπόλοιπο 31.12.2014	***3.000.372***	***203.954***	***-116.532***	***3.087.794***

4. Κατάσταση ταμιακών ροών

	31.12.2014	31.12.2013
Κέρδη προ φόρων	-383.449	27.286
Πλέον/ Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	21.578	20.362
Προβλέψεις	12.619	-4.221
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	49.008	-129.897
Χρεωστικοί τόκοι - Πιστωτικοί τόκοι	3.578	-23.734
Πλέον/μείζον προσαρμογές για μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
Μείωση/ Αύξηση απαιτήσεων	2.272.993	-2.181.071
Μείωση/ Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-1.369.318	2.591.514
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-27.516	-30.744
Καταβλημένοι φόροι	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	***579.493***	***269.495***
Αγορά ενσωμάτων και αΰλων περιουσιακών στοιχείων	-103.398	-9.635
Εισπραχθέντες τόκοι	23.938	54.478
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	***-79.460***	***44.843***
Εισπράξεις/(Εξοφλήσεις) δανείων	1.680	3.006
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	***1.680***	***3.006***
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	501.713	317.344
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.664.855	2.347.511
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	***3.166.568***	***2.664.855***

Σημειώσεις

1. Γενικά

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά τη συνεδρίασή του, της 25ης Φεβρουαρίου 2015 και θα εγκριθούν από την επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να συγκληθεί μέχρι την 30.06.2015 και έχει από το νόμο το δικαίωμα να τις τροποποιεί.
Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας, καθώς και οι σημειώσεις επ΄ αυτών, έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Τα ποσά εμφανίζονται με στρογγυλοποίηση, και χωρίς δεκαδικά ψηφία.
Σκοπός της εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της και σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3606/2007 «Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων και άλλες διατάξεις», είναι η παροχή κυρίων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας για τη τρέχουσα χρήση, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ..Α. που είχαν εκδοθεί και ίσχυαν έως την ημερομηνία ετοιμασίας αυτών.
Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2014 έχουν καταρτιστεί με τις ίδιες λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις που εφαρμόσθηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013. Έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός των περιπτώσεων που αναφέρονται στις σημειώσεις που ακολουθούν και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

3. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

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

4. Έσοδα

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

5. Έξοδα

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

6. Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Κτίρια	25	έτη
Εγκαταστήσεις σε ακίνητα τρίτων	7	έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμό	1-10	έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	1-5	έτη

7. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

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

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές, καθώς και οι λοιπές απαιτήσεις από πελάτες, ΕΤΕΚ, περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες πράξεις αυτών, μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καθώς και τις απαιτήσεις από αναληφθέντα repos (ή προθεσμιακές καταθέσεις) για λογαριασμό πελατών της εταιρείας. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις διενεργείται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της διενεργούμενης πρόβλεψης, καταχωρείται ως έξοδο στη κατάσταση των συνολικών εσόδων.

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

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

10. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

11. Μετοχικό Κεφάλαιο

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

12. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

13. Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου. Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη τους δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες από την ημερομηνία

της κατάστασης Οικονομικής Θέσης και ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη τους είναι πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

14. Φορολογία εισοδήματος και τρέχοντες φόροι

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να 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 με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Οι προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε φορολογικό έλεγχο γίνονται στην έκταση που εκτιμάται ότι θα επιβαρύνουν τελικά τη χρήση.

15. Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές.

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

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

16. Προβλέψεις

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

17. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν στους κάτωθι χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Η διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών. Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 2843/2000. Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους. Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιό τους χρησιμοποιώντας την τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μια τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.
Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στο νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Πιστωτικός κίνδυνος για Τ + 3 (spot αγορά)

Σύμφωνα με τον νόμο 2843/2000 και την υπ' αριθμόν 21/693/22.09.2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του Τ + 2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα Τ + 3 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις, ή αναλόγως προβαίνει σε προκαταβολή μέρους του τιμήματος αγοράς και εν γένει δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

(β) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α, σύμφωνα με την απόφαση 2/452/01.11.2007 όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς, σε αναγνωρισμένης φήμης πιστωτικά ιδρύματα.

Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος επιτοκίου

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

Κίνδυνος ρευστότητας

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

18. Κεφαλαιακή επάρκεια

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

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%), που απαιτεί η απόφαση 104/8.4.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

19. Νέα λογιστικά πρότυπα

ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2014

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

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

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

«Τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 32 Χρηματοικονομικά Στοιχεία - Παρουσίαση» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2014 και αναφέρεται στον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Δεν είχε επίπτωση στην εταιρεία.

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

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

ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΓΙΑ ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥΣ ΠΟΥ ΑΡΧΙΖΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 01.01.2014

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

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

Ολοκληρωμένο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία» πού εγκρίθηκε τον Ιούλιο του 2014, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν τη ή μετά την 01.01.2018. Δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

«Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38», που παρέχουν διευκρινήσεις επί των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία.

«Τροποποίηση ΔΠΧΑ 11» Λογιστική για αποκτήσεις Δικαιωμάτων σε Κοινές Δραστηριότητες με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Η τροποποίηση απαιτεί όπως ο αποκτών ένα δικαίωμα σε κοινή δραστηριότητα που συνιστά επιχείρηση όπως καθορίζεται στο ΔΠΧΑ 3, να εφαρμόζει όλες τις προβλέψεις του προτύπου. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί που Υπόκεινται σε Ρυθμιστικό Πλαίσιο» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Το πρότυπο καθορίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης με άλλα πρότυπα αλλά τα πληρούν με το εν λόγω πρότυπο και επιτρέπει την αναγνώρισή τους κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Το πρότυπο αντικαθιστά τα Πρότυπα 11 και 18 και τις Διερμηνείες 13,15,18 και 31. Με βάση το πρότυπο αυτό η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ακολουθώντας 5 βασικά βήματα. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην εταιρεία.

«Γεωργία: Πολυετή Φυτά – Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 16 και 41», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

«Μέθοδος Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις – Τροποποίηση του ΔΛΠ 27», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Με βάση την τροποποίηση οι συμμετοχές σε θυγατρικές συγγενείς και κοινοπραξίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή μπορούν να επιμετρώνται και με την μέθοδο της καθαρής θέσης, όπως αυτή καθορίζεται από το ΔΛΠ 28. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«Θέματα Γνωστοποιήσεων - Τροποποίηση ΔΛΠ 1», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«Πώληση ή Διανομή Περιουσιακών Στοιχείων Μεταξύ Επενδυτή και Συγγενούς ή Κοινοπραξίας του – Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«Επενδυτικές Οντότητες – Εφαρμογή της Εξαίρεσης από την Ενοποίηση – Τροποποίηση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

20. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και Άυλα στοιχεία.

Αξία κτήσης	Οικόπεδα - Κτίρια	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	Άυλα στοιχεία (Λογισμικό)
1 Ιανουαρίου 2013	0	137.140	571.616	392.379
Προσθήκες 01.01 – 31.12.2013	0	209	5.273	4153
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	0	137.349	576.889	396.532
Προσθήκες 01.01 - 31.12.2014	75.000	0	25.311	3.087
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	75.000	137.349	602.200	399.619
Σωρευμένες αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2013	0	-89.476	-550.845	-382.225
Αποσβέσεις 01.01 - 31.12.2013	0	-10.056	-5.825	-4.481
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	0	-99.532	-556.670	-386.706
Αποσβέσεις 01.01 - 31.12.2014	-1.290	-9.847	-5.963	-4.478
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	-1.290	-109.379	-562.633	-391.184
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	***0***	***37.817***	***20.219***	***9.826***
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	***73.710***	***27.970***	***39.567***	***8.435***

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

21. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού των αναβαλλόμενων φόρων έχει ως εξής:

	Άυλα Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις/Προβλέψεις	Μετοχές	Φορολογικές Ζημιές	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2013	2.353	9.253	0	133.320	31.285	176.210
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων 01.01-31.12.2013	1.218	1.928	0	15.379	4.484	23.009
Υπόλοιπα 31.12.2013	***3.571***	***11.181***	***0***	***148.699***	***35.769***	***199.219***
Κινήσεις 01.01 – 31.12.2014						
Χρέωση / (πίστωση) στην Κατάσταση αποτελεσμάτων	-647	3.281	5.963	8.917	2.690	20.204
Υπόλοιπα 31.12.2014	***2.924***	***14.462***	***5.963***	***157.616***	***38.459***	***219.423***

22. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνουν: (α) τα ποσά του Επικουρικού Κεφαλαίου Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών ευρώ 196.588, (β) του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών ευρώ 672.157 και (γ) διάφορες δοθείσες εγγυήσεις ευρώ 17.148.

23. Απαιτήσεις/Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία

Η ανάλυση των απαιτήσεων έχει ως εξής:

	31.12.2014	**31.12.2013**
Εμπορικές απαιτήσεις	1.107.249	2.233.728
Επιταγές εισπρακτέες	35.700	35.700
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	1.174.718	1.851.431
Απαιτήσεις από θεματοφύλακες	182.517	763.287
Εκκαθάριση αύλων τίτλων	17.994	110.107

Μείον: πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων	-578.547	-568.317
Απαιτήσεις από πελάτες – χρηματιστές – χρηματιστήριο	**1.939.631**	**4.425.936**
Προκαταβολές	20.524	18.243
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	24.421	15.422
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	296.660	177.399
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	341.605	211.064
Σύνολο	***2.281.236***	***4.637.000***

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις ανέρχεται σε 1.106.518 ευρώ κατά την 31.12.2014 και σε 2.785.569 κατά την 31.12.2013. Οι πρόσθετες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις στην χρήση 2014 ανήλθαν σε 10.230 ευρώ και οι σωρευμένες σε 578.547 ευρώ. Κατά την 31.12.2014 υπάρχουν ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις συνολικού ποσού 157.751 ευρώ για τις οποίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη απομείωσης. Η εταιρεία διεκδικεί δικαστικά το σύνολο των επισφαλών απαιτήσεων και έχει λάβει όλα τα κατάλληλα μέτρα για την είσπραξή τους.

Για απαιτήσεις πελατών συνολικού ποσού 449.913 ευρώ υπάρχουν ισόποσες εξασφαλίσεις σε χαρτοφυλάκιο μετοχών.

24. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Περιλαμβάνει:

	31.12.2014	**31.12.2013**
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια	219.234	268.242

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

Το κέρδος (ζημιά) σε μια ευαισθησία χαρτοφυλακίου +/- 10% μετά από φόρο έχει ως εξής:

	31.12.2014	**31.12.2013**
+10%	16.200	19.854
-10%	(16.200)	(19.854)

25. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31.12.2014	**31.12.2013**
Ταμείο	2.844	2.830
Καταθέσεις όψεως εταιρείας	319.558	119.413
Προθεσμιακές καταθέσεις εταιρείας	882.953	412.953
Καταθέσεις όψεως πελατών	1.961.213	2.129.659
Σύνολο	***3.166.568***	***2.664.855***

26. Μετοχικό κεφάλαιο

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

Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2013	***3.000.372***
Μετοχικό κεφάλαιο την 31.12.2014	***3.000.372***

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

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

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) διαμορφώνονται σε 31,41%, επίπεδο που είναι πολύ υψηλότερο από τα ελάχιστο (8%), που απαιτεί η απόφαση 104/8.4.1997 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

27. Αποθεματικά

	31.12.2014	31.12.2013
Τακτικό αποθεματικό	146.486	146.486
Αφορολόγητα αποθεματικά	75.277	75.277
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου	(17.809)	(17.809)
Σύνολο	***203.954***	***203.954***

28. Δάνεια

	31.12.2014	31.12.2013
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	346.286	344.606
Σύνολο	***346.286***	***344.606***

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

29. Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Προκαταβολές πελατών	2.060.746	2.678.580
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	1.174.718	1.851.431
Εκκαθάριση αύλων τίτλων	53.720	164.215
Σύνολο υποχρεώσεων σε πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο	**3.289.184**	**4.694.226**
Εμπορικές υποχρεώσεις	208	208
Δουλευμένα έξοδα	6.439	10.067
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	34.292	32.526
Φόροι	34.635	18.090
Λοιπές υποχρεώσεις	67.574	46.533
Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	**143.148**	**107.424**
Υπόλοιπο υποχρεώσεων 31.12.2014/31.12.2013	***3.432.332***	***4.801.650***

Στις προκαταβολές πελατών περιλαμβάνονται (α) ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα, συνολικού ποσού ευρώ 1.961.212,87, τα οποία καλύπτονται από τις καταθέσεις πελατών, οι οποίες κατά την 31.12.2014 ανέρχονται στο συνολικό ποσό των 1.961.212,87 και (β) μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές συνολικού ποσού ευρώ 99.533,26.

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

30. Προβλέψεις

(α) Φορολογία

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμή έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και με βάση τους ελέγχους αυτούς οριστικοποιηθούν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό φορολογητέων κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.
Ανέλεγκτη φορολογικά χρήση της εταιρείας είναι η χρήση 2010. Για τους ενδεχόμενους φόρους και προσαυξήσεις που θα προκύψουν από ενδεχόμενο μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη διότι δεν αναμένεται ουσιώδης εκροή.

(β) Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους κατά την συνταξιοδότηση
Οι εν λόγω προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Υπόλοιπο έναρξης	43.005	47.226
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	-817	-8.100
Επιβάρυνση αποτελεσμάτων	13.436	3.879
Σύνολο	***55.624***	***43.005***

31. Έσοδα

	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	937.927	961.328
Έσοδα από χρηματιστηριακές εντολές	521.990	284.792
Σύνολο	***1.459.917***	***1.246.120***

32. Έξοδα κατ' είδος και κατανομή τους στις λειτουργίες

	01.01 – 31.12.2014			01.01 – 31.12.2013		
	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης
Παροχές σε εργαζομένους	356.865	239.425	257.286	259.698	229.660	227.461
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	0	0	17.101	0	0	15.881
Απόσβεση άϋλων στοιχείων	0	0	4.478	0	0	4.481
Απομείωση απαιτήσεων	0	10.230	0	0	13.150	0
Διαγραφή απαιτήσεων	0	50.926	0	0	0	0
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	359.361	83.729	65.104	138.700	80.383	53.651
Παροχές τρίτων	20.164	48.480	48.393	20.675	53.504	50.273
Διάφοροι φόροι - τέλη	0	0	53.808	0	0	8.804
Διάφορα έξοδα	20.586	550.475	68.073	36.233	266.123	64.789
Λοιπά	34.924	0	0	0	0	0
Σύνολα	***791.900***	***983.265***	***514.243***	***455.306***	***642.820***	***425.340***

33. Λοιπά λειτουργικά κέρδη/(ζημίες)

	31.12.2014	31.12.2013
Επιχορηγήσεις	38.650	15.600
Κέρδη/(ζημίες) από πώληση χρεογράφων	529.174	232.139
Κέρδη/(ζημίες) από αποτίμηση χρεογράφων	-171.610	3.757
Λοιπά	53.406	36.972
Σύνολο	**449.620**	**288.468**

34. Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα

	31.12.2014	31.12.2013
Χρεωστικοί τόκοι	-27.516	-30.744
Πιστωτικοί τόκοι	23.938	46.908
Σύνολο	***-3.578***	***16.164***

35. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	20.204	23.009
Σύνολο	**20.204**	**23.009**

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	-383.449	27.286
Φόρος υπολογιζόμενος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	99.697	-7.094
Αλλαγές στο φορολογικό συντελεστή	0	52.863
Φόρος εσόδων - εξόδων που δεν υπόκεινται σε φορολογία, φόρος φορολογικών ζημιών που δεν αναμένεται να ανακτηθούν και πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	-79.492	-22.760
Σύνολο	**20.204**	**23.009**

Ο αναβαλλόμενος φόρος (απαίτηση) που αναλογεί στις φορολογικές ζημίες ανέρχεται σε 150.020 ευρώ και αντιστοιχεί σε μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ποσού 576.999 ευρώ.

36. Ενδεχόμενα

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Οι δοθείσες εγγυήσεις έχουν ως εξής: α) δεσμευμένη κατάθεση ποσού 132.953 ευρώ σε τράπεζα προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών, (β) εγγυητικές επιστολές ευρώ 200.000 προς την Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών ΑΕ (ΕΤ.ΕΚ.) ως διαχειριστής συστήματος του Νόμου 3606/2007 και (γ) εγγυητική επιστολή ευρώ 100.000 προς Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας.

37. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών	253.612	218.921
Απαιτήσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	47.475	65.769
Υποχρεώσεις από Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα (Χρηματιστηριακές Συναλλαγές)	4.815	8.790
Έσοδα από Μετόχους, μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και Στενά Συγγενικά τους Πρόσωπα	30.337	22.815
Υποχρεώσεις προς βασικούς μετόχους (Δάνειο - Απαιτήσεις)	359.546	360.577
Έξοδα σε βασικούς μετόχους (τόκοι)	10.365	14.867

38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2015

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Το Μέλος Δ.Σ.	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Χρίστος Σαμοθράκης	Αθανάσιος Βλαχόπουλος	Κωνσταντίνος Μαμαρέλης
ΑΔΤ Ν 159797	ΑΔΤ ΑΕ 065989	Α.Δ.Τ. ΑΒ 036540
		ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 695 Α ΤΑΞΗΣ