



**ΑΙΟΛΙΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**Εταιρεία Ν.3371/2005 – Άδεια Συστάσεως Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
της 111^{ης} Απόφ./02 - 06 - 1992**

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 01.01.2014 έως 31.03.2014
&
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι
οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών**

**Έδρα Αθήνα – Πλ. Φιλικής Εταιρείας 14
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 1097701000**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....	2
B. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	6
Γ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	21
1. ΈΣΟΔΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	21
2. ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	21
3. ΈΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	22
4. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	22
5. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	23
6. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	23
7. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	23
8. ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΚΑΙ ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	23
9. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	24
10. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	24
11. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	24
12. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	24
13. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	24
14. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΞΟΔΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	25
15. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	25
16. ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	25
17. ΚΕΡΔΗ ΚΑΤΑ ΜΕΤΟΧΗ.....	26
18. ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ.....	26
19. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	27
20. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	28

A. Οικονομικές Καταστάσεις

Οι συνημμένες τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» στις 05/05/2014 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.aeolian.gr καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χ.Α., όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμειακών ροών της Εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ.	31/03/2014	31/12/2013
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	9	1,25	1,25
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9	0,79	0,79
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10	8.886,54	8.886,54
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων Ενεργητικού		8.888,58	8.888,58
Κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού			
Λοιπές απαιτήσεις	11	212.524,26	359.267,61
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12	15.910.093,51	10.410.832,59
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	13	2.099.673,49	6.442.376,54
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων Ενεργητικού		18.222.291,26	17.212.476,74
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u>		<u>18.231.179,84</u>	<u>17.221.365,32</u>
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	14	13.972.500,00	13.972.500,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14	9.845.257,06	9.845.257,06
Λοιπά Αποθεματικά	14	1.008.294,52	1.008.294,52
Αποτελέσματα εις Νέον	14	-6.733.569,97	-7.691.868,31
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		18.092.481,61	17.134.183,27
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	9.006,70	9.006,70
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16	124.187,31	76.839,16
Τρέχων φόρος εισοδήματος	17	5.504,22	1.336,19
Σύνολο υποχρεώσεων		138.698,23	87.182,05
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</u>		<u>18.231.179,84</u>	<u>17.221.365,32</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

ποσά εκφρασμένα σε €

	Σημ.	<u>01.01-31.03.2014</u>	<u>01.01-31.03.2013</u>
Κύκλος εργασιών			
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1	41.527,03	79.991,68
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	1	1.172.383,99	-291.061,86
Σύνολο κύκλου εργασιών		1.213.911,02	-211.070,18
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2	-154.999,00	-187.158,93
Μικτό κέρδος / ζημία		1.058.912,02	-398.229,11
Μείον: Έξοδα διοίκησης	3	-107.140,18	-52.872,13
Μείον: Έξοδα διάθεσης	4	-150,00	0,00
Πλέον: Λοιπά έσοδα	5	21.797,66	78.687,98
Μείον: Λοιπά έξοδα	6	-8.801,15	-55.709,56
Κέρδη / Ζημιές Εκμετάλλευσης		964.618,35	-428.122,82
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	7	-815,79	-1.070,22
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων		963.802,56	-429.193,04
Μείον : Φόρος εισοδήματος	8	-5.504,22	-8.292,93
Κέρδη / Ζημιές περιόδου μετά από φόρους		958.298,34	-437.485,97
Βασικά Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή	18	0,0857	-0,0391
Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων		<u>01.01-31.03.2014</u>	<u>01.01-31.03.2013</u>
Λοιπά Συνολικά Έσοδα		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα		958.298,34	-437.485,97

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε €

	<u>Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	<u>Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</u>	<u>Λοιπά Αποθεματικά</u>	<u>Αποτελέσματα εις Νέον</u>	<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπα την 31/12/2012	16.208.100,00	9.845.257,06	1.008.294,52	-8.506.524,31	18.555.127,27
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01 - 31/03/2013				-437.485,97	-437.485,97
Λοιπά Συνολικά Έσοδα				0,00	0,00
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ				-437.485,97	-437.485,97
Υπόλοιπα την 31/03/2013	16.208.100,00	9.845.257,06	1.008.294,52	-8.944.010,28	18.117.641,30
Υπόλοιπα την 31/12/2013	13.972.500,00	9.845.257,06	1.008.294,52	-7.691.868,31	17.134.183,27
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01 - 31/03/2014				958.298,34	958.298,34
Λοιπά Συνολικά Έσοδα				0,00	0,00
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ				958.298,34	958.298,34
Υπόλοιπα την 31/03/2014	13.972.500,00	9.845.257,06	1.008.294,52	-6.733.569,97	18.092.481,61

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Έμμεση Μέθοδος	31/03/2014	31/03/2013
Ταμειακές ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	963.802,56	-429.193,04
Πλέον /Μείον: Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	0,00	227,34
Κέρδη / ζημιές αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	-805.279,99	716.383,77
Προβλέψεις	0,00	1.376,68
Συναλλαγματικές διαφορές (αποτίμησης)	0,00	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0,00	0,00
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	815,79	1.070,22
<i>Πλέον/Μείον: Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Μείωση/(αύξηση) επενδύσεων	-4.693.980,93	-1.208.434,48
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	146.743,35	-640.747,55
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων πλην τραπεζών	50.251,75	-68.579,39
Μείον:		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-815,79	-1.070,22
Καταβεβλημένοι φόροι	-1.336,19	-10.681,82
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-4.339.799,45	-1.639.648,49
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	0,00	-227,36
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	0,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0,00	-227,36
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	350,40	-81,90
Καθαρές Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Αγορά Ιδίων Μετοχών	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αντληθέντα δάνεια	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	-3.254,00	-3.154,09
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-2.903,60	-3.235,99
Καθαρή αύξηση/ (μείωση)στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-4.342.703,05	-1.643.111,84
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6.442.376,54	8.803.628,80
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.099.673,49	7.160.516,96

B. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ με διακριτικό τίτλο ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕΕΧ, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 του καταστατικού της (στο εξής « η εταιρεία») ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων, Πλατεία Φιλικής Εταιρείας αριθμ.14 σε γραφεία που έχουν υπομισθωθεί από την εταιρεία EUROCORP ΑΕΠΕΥ.

Το καταστατικό της Εταιρείας καταρτίστηκε από τον συμβολαιογράφο Αθηνών Αθανάσιο Πετράκη, με την υπ'αριθμ.3489/18.06.1992 πράξη και πράξη διόρθωσης αριθμ.3510/07.07.1992 και εγκρίθηκε με την αριθμ.Κ2-4937/10-07-1992 απόφαση του Υπουργείου Εμπορίου. Έλαβε άδεια λειτουργίας με την με αριθμό 111/02-06-1992 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 27-40 του Ν.3371/2005, του άρθρου 15 του Ν.3522 και από τις διατάξεις του Ν.2190/1920.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται μέχρι τις 31/12/2090, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 του καταστατικού της και μπορεί να παρατείνεται με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 19 παρ.2 και 20 παρ.3 του καταστατικού.

Η Εταιρεία ενοποιείται από ανώτερη μητρική με τη μέθοδο της Ολικής Ενοποίησης.

Η εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Ο σκοπός της εταιρείας όπως ορίζεται στο άρθρο 2 του καταστατικού της, περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της εταιρείας αποκλειστικά:

α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας.

ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:

αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.

ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8^ο του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου.

στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.

η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων, η Εταιρεία τηρεί τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν θέτει η νομοθεσία για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Συμμόρφωση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί στην παρούσα λογιστική περίοδο σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Α.

Όλες οι αναμορφώσεις που αφορούσαν σε παλαιότερες χρήσεις έχουν μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις Νέον» μέσω του πίνακα μεταβολών της Καθαρής Θέσης.

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων) καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8.

Συγκριτική Πληροφόρηση

Οι Οικονομικές Καταστάσεις για την παρούσα περίοδο περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- Για την Οικονομική Θέση η 31.12.2013
- Για τα Συνολικά Έσοδα η 31.03.2013
- Για την κατάσταση μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων η 31.03.2013
- Για τις ταμειακές ροές η 31.03.2013

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Εφαρμογή των Δ.Λ.Π. & Δ.Π.Χ.Α.

Η εταιρεία συνέταξε για πρώτη φορά τις γενικού σκοπού Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. και τα Δ.Π.Χ.Α. που ήταν εν ισχύ κατά την 01.01.2005, κάνοντας και αναδρομική εφαρμογή αυτών.

Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2013 ή μεταγενέστερα. Τα σημαντικότερα Πρότυπα και Διερμηνείες αναφέρονται ακολούθως:

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» - Παρουσίαση στοιχείων των Λοιπών Συνολικών Εσόδων

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Οι τροποποιήσεις αυτές αναφέρονται στον τρόπο παρουσίασης στοιχείων των Λοιπών Συνολικών Εσόδων. Οι τροποποιήσεις έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση σε Εύλογες Αξίες»

Τον Μάιο του 2011 το IASB προέβη στην έκδοση του ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση σε Εύλογες Αξίες». Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει τον ορισμό της εύλογης αξίας και παρουσιάζει σε ένα ενιαίο πρότυπο το πλαίσιο αναφορικά με

τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον υπολογισμό της εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 εφαρμόζεται στις περιπτώσεις που άλλα ΔΠΧΑ απαιτούν ή επιτρέπουν την αποτίμηση στοιχείων σε εύλογες αξίες. Το ΔΠΧΑ 13 δεν εισάγει νέες απαιτήσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μίας υποχρέωσης. Επιπλέον, δεν αλλάζει το τι ορίζουν άλλα Πρότυπα αναφορικά με τα ποια στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν αναφέρεται στον τρόπο παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Αναθεώρηση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους»

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους». Η αναθεώρηση αυτή έχει ως σκοπό να βελτιώσει θέματα αναγνώρισης και γνωστοποίησης απαιτήσεων αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Με βάση το αναθεωρημένο πρότυπο καταργείται η μέθοδος του περιθωρίου και συνεπώς η δυνατότητα αναβολής της αναγνώρισης αναλογιστικών κερδών ή ζημιών, ενώ παράλληλα απαιτεί οι επανεκτιμήσεις της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) συμπεριλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προέκυψαν κατά την περίοδο αναφοράς να αναγνωρίζονται στην κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Η αναθεώρηση δεν θα έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες Απογύμνωσης (Stripping Costs) στην Παραγωγική Φάση του Επίγειου Ορυχείου»

Τον Οκτώβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 20. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε η παραγωγή εξόρυξης θα πρέπει να οδηγεί στην αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού και πώς πρέπει να αποτιμάται το εν λόγω στοιχείο τόσο κατά την αρχική αναγνώριση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις» - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB δημοσίευσε νέες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων, να διενεργούν με καλύτερο τρόπο συγκρίσεις μεταξύ Οικονομικών Καταστάσεων που δημοσιεύονται βάσει των ΔΠΧΑ και αυτών που δημοσιεύονται βάσει των US GAAP. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Κρατικά δάνεια

Τον Μάρτιο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 1 σύμφωνα με την οποία οι υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ που έχουν λάβει κρατικά δάνεια με προνομιακό επιτόκιο, έχουν τη δυνατότητα της μη αναδρομικής εφαρμογής των ΔΠΧΑ στην απεικόνιση αυτών των δανείων κατά τη μετάβαση. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2009 - 2011

Το IASB προχώρησε τον Μάιο του 2012 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2009 - 2011», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 5 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Τα πρότυπα στα οποία πραγματοποιούνται βελτιώσεις είναι τα ΔΠΧΑ 1, ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 16, ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 34. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικές και δεν έχουν ουσιαστική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων, αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (αναβολή της εφαρμογής)

Το IASB προχώρησε στις 12/11/2009 στην έκδοση νέου Προτύπου, του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο και σταδιακά θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά

Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Σημειώνεται ότι τον Οκτώβριο του 2010 το IASB προέβη στην έκδοση προσθηκών αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που η οικονομική οντότητα έχει επιλέξει να αποτιμά σε εύλογες αξίες. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρούνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των συμβατικών ταμειακών ροών του στοιχείου αυτού. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει αναταξινομήσεις, εκτός από τις περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση απαιτείται να αναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9 όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Τον Νοέμβριο του 2013 το IASB προέβη σε τροποποιήσεις του προτύπου. Προστέθηκε ένα κεφάλαιο το οποίο αναθεωρεί σημαντικά τη λογιστική αντιστάθμιση και θέτει σε εφαρμογή ένα νέο μοντέλο που βελτιώνει τη συσχέτιση της λογιστικής με τη διαχείριση του κινδύνου, ενώ εισάγονται βελτιώσεις και στις γνωστοποιήσεις αναφορικά με τη λογιστική αντιστάθμιση και τη διαχείριση του κινδύνου. Με την τροποποίηση είναι άμεσα διαθέσιμες οι βελτιώσεις αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις που αφορούν τη μεταβολή της εύλογης αξίας ενός ιδίου χρέους της επιχείρησης, όπως περιλαμβάνονταν στο πρότυπο. Τέλος, το IASB αποφάσισε να αναβάλλει την εφαρμογή του προτύπου (ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015), καθώς οι διεργασίες δεν έχουν ολοκληρωθεί και δεν θα μπορούσε να δοθεί επαρκής χρόνος προετοιμασίας στις επιχειρήσεις. Παρόλα αυτά οι επιχειρήσεις μπορούν να αποφασίσουν την άμεση εφαρμογή του. Η Διοίκηση της Εταιρείας προτίθεται να προβεί σε πρόωρη εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, αφού προηγηθεί η σχετική έγκριση του Προτύπου από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το παρόν Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» καθορίζει τις αρχές αναφορικά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν Κοινό Διακανονισμό (Joint Arrangement). Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το IASB εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 με τίτλο ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 28 με τίτλο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Τα νέα Πρότυπα έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα προαναφερθέντα Πρότυπα εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης

συγκριτικής πληροφόρησης για τις περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2013, αλλά ουσιαστικά θα εφαρμοστούν από την ημερομηνία εφαρμογής των σχετικών προτύπων, ήτοι από 01 Ιανουαρίου 2014. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Οι παρούσες τροποποιήσεις εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Απρίλιο του 2013.

Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «Επενδυτικές Οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Οι παρούσες τροποποιήσεις εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο του 2013.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου αναφορικά με τις περιπτώσεις συμψηφισμού. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

Τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού» - Γνωστοποιήσεις για το Ανακτήσιμο Ποσό Μη-Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού». Η παρούσα τροποποίηση ορίζει τις γνωστοποιήσεις που θα πρέπει να πραγματοποιούνται αναφορικά με το ανακτήσιμο ποσό ενός στοιχείου του ενεργητικού που έχει υποστεί μείωση της αξίας του, εάν αυτό το ποσό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον τα κόστη πώλησης. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται εφόσον η εταιρία έχει ήδη εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση σε Εύλογες Αξίες». Η τροποποίηση έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2013.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Αντικατάσταση παραγώγων και αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Ιούνιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Ο στόχος των προτεινόμενων τροποποιήσεων είναι η εισαγωγή μίας εξαίρεσης περιορισμένου σκοπού, αναφορικά με την αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με τις αρχές του ΔΛΠ 39. Συγκεκριμένα, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, προτείνεται μία εξαίρεση όταν ο αντισυμβαλλόμενος ενός παραγώγου που έχει προσδιοριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται από έναν κύριο αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα αλλαγών σε νόμους ή κανονισμούς. Σχετική εξαίρεση θα περιλαμβάνεται και στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα».

Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2013.

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές (Levies)» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 21. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε μία εταιρία θα πρέπει να αναγνωρίσει την υποχρέωση για την καταβολή εισφοράς που έχει επιβληθεί από το κράτος, στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το ΕΔΔΠΧΑ 21 είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού». Το ΔΛΠ 37 θέτει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονός του παρελθόντος, γνωστό ως δεσμευτικό γεγονός. Η διερμηνεία αναφέρει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση για την καταβολή της εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και η οποία επιφέρει την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζομένους» - Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (εφαρμογή από 01/07/2014)

Τον Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζομένους». Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της παρούσας τροποποίησης είναι να μειώσει την πολυπλοκότητα της λογιστικής αντιμετώπισης των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας του εργαζομένου, όπως είναι χαρακτηριστικά οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Η τροποποίηση έχει εφαρμογή από την 01 Ιουλίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλοι 2010 - 2012 & 2011 - 2013 (εφαρμογή από 01/07/2014)

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλοι 2010 - 2012 & 2011 - 2013». Στον Κύκλο 2010 - 2012 περιλαμβάνονται βελτιώσεις για τα πρότυπα ΔΠΧΑ 2, ΔΠΧΑ 3, ΔΠΧΑ 8, ΔΠΧΑ 13, ΔΛΠ 16, ΔΛΠ 24 και ΔΛΠ 38 ενώ στον Κύκλο 2011 - 2013 οι βελτιώσεις αφορούν τα Πρότυπα ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 3, ΔΠΧΑ 13 και ΔΛΠ 40. Οι βελτιώσεις στα Πρότυπα έχουν εφαρμογή από την 01 Ιουλίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Οι εν λόγω ετήσιες βελτιώσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί ρυθμιζόμενων δραστηριοτήτων» (εφαρμογή από 01/01/2016)

Τον Ιανουάριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση του προτύπου «Μεταβατικοί λογαριασμοί ρυθμιζόμενων δραστηριοτήτων». Σκοπός του εν λόγω Προτύπου είναι να επιτευχθεί η συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σε εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε καθεστώς προσδιορισμού τιμών μέσω ενός ρυθμιστικού πλαισίου (rate-regulated activities). Ο ρυθμιζόμενος προσδιορισμός των τιμών μπορεί να επηρεάσει σημαντικά την αξία και το χρόνο αναγνώρισης του εσόδου μίας εταιρίας. Δεν επιτρέπεται η εφαρμογή του εν λόγω Προτύπου για τις εταιρίες που εφαρμόζουν ήδη τα ΔΠΧΑ. Το Πρότυπο έχει εφαρμογή από την 01 Ιανουαρίου 2016, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το εν λόγω Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Λογιστικές πολιτικές

Αλλαγή λογιστικών πολιτικών, εκτιμήσεων και λάθη

Οι πολιτικές επιλογής της εταιρίας, επιλέγονται μόνο για τις περιπτώσεις που δεν καλύπτονται από πρότυπο ή διερμηνεία και με κριτήρια να:

- α) παρουσιάζουν πιστά τις Οικονομικές Καταστάσεις,
- β) αντανakλούν ουσία και όχι τύπο
- γ) είναι απροκατάληπτες
- δ) είναι συντηρητικές
- ε) είναι πλήρεις.

Μία Λογιστική Πολιτική αλλάζει όταν:

- α) το επιβάλλει πρότυπο ή διερμηνεία
- β) βελτιώνει την αξιοπιστία της πληροφόρησης. Αν γίνεται αλλαγή Λογιστικής Πολιτικής με βάση πρότυπο ή διερμηνεία, εφαρμόζονται οι σχετικές διατάξεις του σε ότι αφορά την αναδρομικότητα. Όταν μία Λογιστική Πολιτική εφαρμόζεται αναδρομικά, αλλάζουν όλες οι Οικονομικές Καταστάσεις μέχρι εκεί που είναι δυνατόν. Εκεί που δεν είναι δυνατόν, αλλάζουν μόνο στο άνοιγμα της χρήσης, το υπόλοιπο σε νέο ή πιθανά και άλλοι λογαριασμοί, εφόσον αυτό είναι δυνατόν.

Οι αλλαγές εκτιμήσεων, επιδρούν στα Αποτελέσματα, της χρήσης που γίνονται και στις μελλοντικές χρήσεις ανάλογα με την περίπτωση. Επίσης μπορεί να επιδράσουν στην Καθαρή Θέση ή σε άλλους λογαριασμούς του Ισολογισμού στη χρήση που γίνεται η αλλαγή.

Τα λάθη, εφόσον είναι εφικτό, διορθώνονται αναδρομικά:

- α) για την προηγούμενη περίοδο πλήρως (Ισολογισμός, Αποτελέσματα Χρήσης, Ταμειακές Ροές, Πίνακας Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων, Σημειώσεις)
- β) Για πριν τη συγκρίσιμη περίοδο, με αλλαγή υπολοίπων έναρξης της συγκρίσιμης περιόδου στον Ισολογισμό.

Συναλλαγμα

Η εγγραφή για αυτές τις συναλλαγές σε Νόμισμα Λειτουργίας, γίνεται με την Τρέχουσα Συναλλαγματική Ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

Τα Χρηματικά Στοιχεία αποτιμούνται με την Ισοτιμία της ημερομηνίας Κλεισίματος. Τα μη Χρηματικά Στοιχεία που είναι αποτιμημένα στο κόστος, αποτιμούνται με την ισοτιμία της ημερομηνίας της συναλλαγής. Τα μη Χρηματικά Στοιχεία που είναι αποτιμημένα σε εύλογες αξίες, αποτιμούνται με την ισοτιμία της ημερομηνίας αποτίμησης τους σε Εύλογη Αξία. Οι Συναλλαγματικές Διαφορές που προκύπτουν από την αποτίμηση Χρηματικών Στοιχείων, μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης. Οι Συναλλαγματικές Διαφορές αποτίμησης μη Χρηματικών Στοιχείων μεταφέρονται: α) στα Αποτελέσματα Χρήσης αν προβλέπεται εκεί να μεταφέρονται και οι ζημίες του ή β) στην Καθαρή Θέση αν έτσι προβλέπεται

Χρηματοοικονομικά Μέσα

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται σε κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η διοίκηση ορίζει την κατηγορία στην οποία θα ενταχθούν τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επαναξιολογεί αυτή την κατηγοριοποίηση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται με σκοπό να πουληθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα ή αν έχουν χαρακτηριστεί έτσι από την διοίκηση.

Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα.

Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε εξαιτίας του ότι προορίζονται προς πώληση είτε προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς.

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Κέρδος ή ζημία επί διαθέσιμου προς πώληση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός από τυχόν ζημιές απομείωσης και συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές, έως ότου παύσει η αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Σε αυτή την περίπτωση, το σωρευτικό κέρδος ή η σωρευτική ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα θα ανακαταταχθεί από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογή από ανακατάταξη. Οι τυχόν ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Ειδικά, η αποτίμηση των συμμετοχικών τίτλων των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών που εξειδικεύονται να απεικονίζουν τις πραγματικές συνθήκες του εκδότη.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

Δάνεια και Απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

1. Απαιτήσεις που δεν συνεπάγονται τη μεταβίβαση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων.
2. Προκαταβολές για αγορές αγαθών, ενσώματων και άυλων ακινητοποιήσεων ή υπηρεσιών, επειδή δεν προβλέπονται αυτές να καλυφθούν με μετρητά ή άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αλλά με στοιχεία αποθεμάτων, ενσώματων ή άυλων ακινητοποιήσεων ή παροχή υπηρεσιών.
3. Προπληρωθέντα έξοδα που δεν συνιστούν συμβατικές υποχρεώσεις για λήψη ή παράδοση μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.
4. Απαιτήσεις που δεν είναι συμβατικές, αλλά επιβάλλονται από κρατικές ρυθμίσεις.
5. Απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
6. Οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών πάγιων στοιχείων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις με τακτή λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, ενώ τα Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς τακτή λήξη αποτιμώνται στο κόστος. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Οι απαιτήσεις της εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και συνεπώς

δεν προκύπτει ανάγκη προεξόφλησης τους. Οι απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικές εταιρείες αποτελούν απαιτήσεις από μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις στοιχείων του Ενεργητικού. Η εταιρεία δεν έχει δάνεια.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Τα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού, αξιολογούνται από τη διοίκηση με βάση τις ρυθμίσεις του Δ.Λ.Π. 10 και κατατάσσονται σε "διορθωτικά" και "μη διορθωτικά" γεγονότα. Οι οικονομικές καταστάσεις, διορθώνονται με τα "διορθωτικά" γεγονότα μόνον. Αν μετά την ημερομηνία κλεισίματος και μέχρι την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων, διαπιστωθεί ότι δεν ισχύει πλέον η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας για την εταιρεία, οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται χωρίς την εφαρμογή αυτής της αρχής.

Προβλέψεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Πρόβλεψη καταχωρείται μόνο:

Αν υπάρχει μία δέσμευση νόμιμη ή τεκμαιρόμενη που αφορά το παρελθόν, είναι πιθανή η εκροή για το διακανονισμό της , μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις είναι τριών ειδών:

Πρόβλεψη Μελλοντικών Λειτουργικών Ζημιών

Πρόβλεψη Επαχθούς Σύμβασης

Πρόβλεψη Αναδιάρθρωσης.

Προβλέψεις Μελλοντικών Λειτουργικών Ζημιών δεν καταχωρούνται με βάση το Δ.Λ.Π. 37. Σχετίζονται με απομείωση στοιχείων του Δ.Λ.Π. 36.

Για Προβλέψεις Επαχθούς Σύμβασης, όταν δηλαδή από μία σύμβαση, τα έσοδα αναμένεται να είναι μικρότερα από το κόστος, γίνεται σχετική πρόβλεψη.

Πρόβλεψη Αναδιάρθρωσης καταχωρείται μόνο αν έχει ξεκινήσει η αναδιάρθρωση ή έχει ανακοινωθεί το πρόγραμμα.

Οι προβλέψεις λογίζονται σε βάρος των αποτελεσμάτων και μπορούν να αντιστραφούν.

Ενδεχόμενη Υποχρέωση είναι:

α) πιθανή υποχρέωση, με βάση γεγονότα παρελθόντος, αβέβαιη έκβαση, μη εξαρτώμενη από την εταιρεία ή β) παρούσα δέσμευση που δεν λογίζεται γιατί δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Μία ενδεχόμενη υποχρέωση δεν δημιουργεί Πρόβλεψη, μόνο ανακοινώνεται, αν είναι πιθανό να συμβεί.

Ενδεχόμενη Απαίτηση είναι: μία πιθανή απαίτηση με αβέβαιη εξέλιξη. Αν μία απαίτηση είναι βέβαιη δεν είναι ενδεχόμενη και λογίζεται. Για τις ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν λογίζεται πρόβλεψη, αλλά κοινοποιούνται στις σημειώσεις.

Λειτουργική Μίσθωση – Μισθωτής

Λειτουργική Μίσθωση υπάρχει όταν δεν γίνεται ουσιαστική μεταβίβαση όλων των οφελών και κινδύνων που συνεπάγεται η ιδιοκτησία, από τον εκμισθωτή στο μισθωτή.

Τα μισθώματα, περιλαμβανομένων τυχόν προκαταβολών που θα συμψηφιστούν, καταχωρούνται στη χρέωση των Αποτελεσμάτων Χρήσης, με την ευθεία μέθοδο, για όλη τη διάρκεια της σύμβασης, ανεξάρτητα από το χρόνο πληρωμή τους.

Λειτουργικοί Τομείς

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας:

α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύναται να αποκτά έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και εξόδων που αφορούν συναλλαγές με άλλα συστατικά μέρη της ίδιας οικονομικής οντότητας)

- β) του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων της οντότητας για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του
- γ) για το οποίο διατίθενται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους καθώς είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και ως εκ τούτου δεν προκύπτει ανάγκη προεξόφλησής τους. Οι υποχρεώσεις αυτές αφορούν μη εκκαθαρισμένες αγορές στοιχείων του Ενεργητικού της εταιρείας καθώς και υποχρεώσεις προς προμηθευτές της.

Έσοδα

Οι Πρόσοδοι από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως προς τα μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, ενώ ως προς τους τόκους σε μια χρονική βάση ώστε να απεικονίζεται η κανονική απόδοση των επενδύσεων.

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσης τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει τη τιμολογιακή αξία αγοράς τους πλέον των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να αποκτηθούν και να έρθουν στην παρούσα θέση και κατάσταση στην εταιρεία.

Η εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών ανάλογα με το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

Για τα Έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό: σε 5 έτη

Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές: σε 3,3 έτη

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει οριστεί σε 3,3 έτη.

Η εταιρεία δεν κατέχει πάγια (ενσώματα ή ασώματα) περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς πλην αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

Κεφαλαιοποίηση εξόδων

Όλα τα έξοδα τα οποία αφορούν στην ίδρυση και πρώτη εγκατάσταση της εταιρείας καθώς και έξοδα που αφορούν σε μετεγκατάσταση αναγνωρίζονται σαν έξοδα κατά τη χρήση στην οποία προκύπτουν.

Φόροι

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιρειών του κλάδου. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σε κάθε τρίμηνο και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Ο συντελεστής φορολογίας βάσει της παραγρ.4 του άρθρου 15 του Ν.3522/2006 ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανομένου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεων, πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές.

Παροχές σε εργαζομένους

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων

Βραχύχρονες αποζημιωνόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.

Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσεως, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία.

Μη νομισματικές παροχές (όπως ιατρική περίθαλψη) για τους τωρινούς εργαζομένους.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης

Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών .

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών , η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό

ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.) .

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί .

Οι βραχυχρόνιες παροχές για το προσωπικό χρεώνονται όταν η σχετική υποχρέωση καθίσταται πληρωτέα.

Για μακροχρόνιες παροχές προς το προσωπικό η εταιρεία υποχρεούται μόνο στην αποζημίωση που ορίζεται από την εργατική νομοθεσία λόγω παύσης της εργασιακής σχέσης ή λόγω συνταξιοδότησης.

Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Διαθεσίμων

Τα Διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρείας καθώς και τις καταθέσεις Όψεως.

Τα Ισοδύναμα Διαθεσίμων αφορούν σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, άμεσα ρευστοποιήσιμες σε γνωστά ποσά μετρητών οι οποίες βρίσκονται τόσο κοντά στην ωρίμανση τους ώστε να διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Κέρδη ανά μετοχή

Η εταιρεία υπολογίζει τα βασικά κέρδη ανά μετοχή διαιρώντας τα αποτελέσματα μετά από φόρους και διαφορές φορολογικού ελέγχου με το μέσο σταθμικό αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία.

Δεν υπάρχουν μειωμένα κέρδη κατά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές αλλά και προνομιούχες μετοχές.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιοαγοράς 3/645/30.4.2013 επέλεξε για τον υπολογισμό της συνολικής της έκθεσης σε κίνδυνο , την μεθοδο προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η μεθοδολογία της προσέγγισης αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Η αξία αυτή δύναται να αντικατασταθεί από την ονομαστική αξία ή την τιμή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, στην περίπτωση που αυτές είναι πιο συντηρητικές.

Κατά την μεθοδολογία της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων υπολογίζονται (α) η υποχρέωση, όπως αυτή ορίζεται παραπάνω, κάθε παραγώγου (συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων και της μόχλευσης που συνδέεται με τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου) και (β) πραγματοποιείται συμψηφισμός (netting) και αντιστάθμιση κινδύνου (hedging) των θέσεων που έχουν ληφθεί.

Για κάθε διακανονισμό συμψηφισμού ή αντιστάθμισης κινδύνου, υπολογίζεται η καθαρή υποχρέωση (net commitment) του παραγώγου ως εξής: (i) Η ακαθάριστη υποχρέωση (gross commitment) ισούται με το άθροισμα των υποχρεώσεων των επιμέρους παράγωγων

χρηματοπιστωτικών μέσων (συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων), αφού έχει προηγηθεί ο συμψηφισμός των θέσεων, (ii) Αν ο διακανονισμός συμψηφισμού ή αντιστάθμισης κινδύνου περιλαμβάνει θέσεις σε κινητές αξίες, η αγοραία αξία των κινητών αξιών δύναται να απομειώσσει την ως άνω ορισθείσα ακαθάριστη υποχρέωση, (iii) Η απόλυτη τιμή των ως άνω υπολογισμών συνιστά την καθαρή υποχρέωση σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Η συνολική έκθεση του χαρτοφυλακίου σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε όρους της αγοραίας αξίας τους δεν ξεπερνάει το 100% ως ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού του χαρτοφυλακίου.

Σε περίπτωση χρήσης μη τυποποιημένων παραγώγων ή άλλων πιο εξειδικευμένων προϊόντων, εναλλακτικά η εταιρεία αποφάσισε να ακολουθήσει την μεθοδολογία υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημίας του χαρτοφυλακίου (Relative VaR – Value at Risk).

Για τις προαναφερόμενες μεθοδολογίες υπολογισμού κινδύνου η εταιρεία χρησιμοποιεί το εξειδικευμένο λογισμικό σύστημα RV Market ©, της εταιρείας Systemic Risk Management.

Πιο συγκεκριμένα όσον αφορά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, η εταιρεία δραστηριοποιήθηκε σε Σ.Μ.Ε σε συναλλαγματικές ισοτιμίες (Euro FX) και σε δείκτες εσωτερικού (FTSE/ASE-20) και εξωτερικού (E-Mini S&P 500, DJ Eurostoxx 50, Dax, Bund).

Συμπληρωματικά, όσο αφορά τη χρήση παραγώγων, αναφέρουμε ότι:

1. Ο σκοπός της χρήσης παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων γίνεται κυρίως για αντιστάθμιση κινδύνου ενώ σε ορισμένες περιπτώσεις πραγματοποιούνται συναλλαγές για αποτελεσματική διαχείριση
2. Το συνολικό αποτέλεσμα της περιόδου για τις συναλλαγές αυτές ήταν κέρδος 540,60€.
3. Ο βαθμός κινδύνου που αναλήφθηκε από τη χρήση παραγώγων ήταν μικρός σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας.
4. Ο κανόνας αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε ήταν η ημερήσια αποτίμηση με βάση την τιμή εκκαθάρισης.

Κίνδυνος αγοράς και μεταβολής τιμών

Η εταιρεία επενδύει σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο απώλειας από πιθανές μελλοντικές κινήσεις της αγοράς.

Η εταιρεία κατ'αρχάς διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό μέσω της διασποράς των επενδύσεών της και δεν τοποθετεί παραπάνω από 20% του ενεργητικού της (συμπεριλαμβανομένων των ρευστών διαθεσίμων) σε κινητές αξίες, κινδύνους από θέσεις σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και χρηματοπιστωτικά μέσα του ιδίου οργανισμού.

Η εταιρεία βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιοαγοράς 3/645/30.4.2013 εταιρεία επέλεξε για τον υπολογισμό της συνολικής της έκθεσης σε κίνδυνο , την μεθοδο προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η μεθοδολογία της προσέγγισης αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο.

Η συνολική έκθεση του χαρτοφυλακίου σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε όρους της αγοραίας αξίας τους δεν ξεπερνάει το 100% ως ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού του χαρτοφυλακίου.

Σε περίπτωση χρήσης μη τυποποιημένων παραγώγων ή άλλων πιο εξειδικευμένων προϊόντων, εναλλακτικά η εταιρεία αποφάσισε να ακολουθήσει την μεθοδολογία υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημίας του χαρτοφυλακίου (Relative VaR – Value at Risk).

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία επενδύει και σε χρηματιστήρια εκτός Ευρωζώνης και κατά συνέπεια το ενεργητικό της εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2014, λόγω της μικρής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε ξένα νομίσματα η εταιρεία δεν προχώρησε σε πράξεις, είτε συνολικής είτε μερικής, αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου. Στις 31/03/2014, η

έκθεση του ενεργητικού σε ξένα νομίσματα, είτε μέσω τοποθετήσεων σε χρεόγραφα είτε μέσω ξένων καταθέσεων, είχε ως εξής:

Νόμισμα	Συνολική έκθεση (σε ευρώ)	Ποσοστό επί του Ενεργητικού
GBP	2.492,08	0,01%
USD	2.564.861,25	14,18%

Όπως φαίνεται από τον πίνακα, η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου είναι γενικά περιορισμένη αποτελώντας το 14,19% του συνολικού ενεργητικού.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν είναι σημαντικά εκτεθειμένη σε άμεσο κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα συνήθως τοποθετείται σε προθεσμιακές καταθέσεις για βραχυχρόνιες περιόδους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Στο χαρτοφυλάκιο της εταιρείας περιλαμβάνεται το αμοιβαίο κεφάλαιο «ASSYA CAPITAL INVESTMENT SICAV» ονομαστικής αξίας € 1,5 εκ., ο εκδότης του οποίου προχωρεί στην ρευστοποίηση του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου και έχει δεσμευτεί για την επιστροφή του κεφαλαίου σε τρεις ισόποσες δόσεις, αρχής γενομένης τον Ιούλιο 2014.

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται στις τοποθετήσεις της σε καταθέσεις και repos σε αναγνωρισμένες τράπεζες, αλλά ο κίνδυνος είναι ελάχιστος. Επίσης, όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Συνεπώς, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου και σε αυτές τις συναλλαγές θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Οι καταθέσεις και τα ρευστά διαθέσιμα, ακόμα και αυτά των προθεσμιακών καταθέσεων, σε σύνολο 12.06% του ενεργητικού, θεωρούνται άμεσα διαθέσιμη ρευστότητα.

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του υπολοίπου ενεργητικού της εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο σε μεγάλα χρηματιστήρια και οργανωμένες αγορές, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα.

Πιο συγκεκριμένα, ο παρακάτω πίνακας περιέχει ανάλυση ρευστοποίησης για τις υπόλοιπες θέσεις του χαρτοφυλακίου στις 31/03/2014. Για την ανάλυση υποθέτουμε ότι σε μία ημέρα διαπραγμάτευσης μπορούμε να ρευστοποιήσουμε ποσότητα μέχρι το ένα τρίτο του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών των τριάντα τελευταίων ημερών για κάθε χρεόγραφο.

Απαιτούμενες ημέρες για πλήρη ρευστοποίηση	Ποσοστό επί του ενεργητικού
1	57%
2	7.7%
3	1,3%

4	1.64%
5	2%
Πάνω από 30 ημέρες	18.3%

Από τον πίνακα προκύπτει ότι το 69% του ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων και των ρευστών διαθεσίμων, είναι ρευστοποιήσιμο σε μία ημέρα (ή και λιγότερο).

Έλεγχοι κοπώσεως (stress tests)

Οι έλεγχοι κοπώσεως πραγματοποιούνται σε μηνιαία βάση και έχουν σκοπό τη διερεύνηση της συμπεριφοράς του χαρτοφυλακίου και τον υπολογισμό πιθανών απωλειών σε περιπτώσεις όπου επικρατούν εξαιρετικά δυσμενείς χρηματιστηριακές συνθήκες στις αγορές.

Στην εταιρία μας οι έλεγχοι πραγματοποιούνται με την προσομοίωση συγκεκριμένων ιστορικών σεναρίων ή γεγονότων, κατά τη διάρκεια των οποίων οι χρηματιστηριακές αγορές σημείωσαν μεγάλες διακυμάνσεις. Αναφέρουμε ως τέτοιο παράδειγμα την προσομοίωση της πτώσης των χρηματιστηρίων κατά την 11^η Σεπτεμβρίου 2001.

Η χρήση των ελέγχων κοπώσεως λειτουργεί συμπληρωματικά με τον υπολογισμό της δυνητικής ζημιάς χαρτοφυλακίου για τη διαχείριση των κινδύνων αγοράς και μεταβολής τιμών.

Γ. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα της εταιρείας προκύπτουν από δύο πηγές:

(α) Έσοδα από τόκους λογαριασμών όψεως – προθεσμίας και τοκομερίδια ομολόγων

(β) Μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	31/03/2014	31/03/2013
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	36.528,84	63.852,11
Έσοδα από τόκους	4.998,19	16.139,57
	41.527,03	79.991,68

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων

Τα αποτελέσματα των αγορών, των πωλήσεων και αποτιμήσεων χρεογράφων αναλύονται παρακάτω:

Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων	31/03/2014	31/03/2013
Κέρδη/Ζημιές α/π χρεογράφων εσωτερικού	354.366,88	302.784,55
Κέρδη/Ζημιές α/π χρεογράφων εξωτερικού	-56.699,78	112.105,52
Κέρδη/Ζημιές από παράγωγα εσωτ.	-12,50	5.966,96
Κέρδη/Ζημιές από παράγωγα εξωτ.	553,10	0,00
Κέρδη/Ζημιές α/π ομολόγων εσωτερικού	66.014,64	4.464,88
Κέρδη/Ζημιές α/π ομολόγων εξωτερικού	2.881,66	0,00
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	805.279,99	-716.383,77
	1.172.383,99	-291.061,86

2. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 154.999,00 (31.03.2013: € 187.158,93).

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης ανάλογα με τη φύση των δαπανών έχει ως εξής:

Έξοδα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	31/03/2014	31/03/2013
Προμήθειες για α/π ΣΜΕ	192,00	0,00
Προμηθ.future εξωτερικού	27,42	3.124,81
Προμηθ.future εξωτερικού usd	26,80	2.951,80
Αμοιβές συμβούλων χωρίς Φ.Ε	61.741,85	66.357,50
Έξοδα φύλαξης τίτλων εξωτερικού	800,91	839,16
Αμοιβή θεματοφύλακα	687,04	687,16
Φόρος πωλ.μετ.εξωτ.	3.860,68	13.415,45
Συνδρ.σε επαγ.οργαν.	2.500,00	5.420,00
Εισφορά Χ.Α.	306,19	411,96
Εισφορά Επιτρ.Κεφαλ/ράς	100,00	0,00

Δικαιώματα Χ.Α.	37,00	0,00
Συνδρ.σε προγρ.χρημ.ενημ.	4.900,33	4.759,33
Συνδρ.Bloomberg	20.367,97	14.038,32
Συνδρ.χρημ.προγρ.εξωτερικού	821,35	871,49
Έξοδα συμ.& χρεογράφ.	58.549,46	74.215,75
Διαφ.έξοδα Χ.Α.& Αποθετηρ.	80,00	66,20
ΣΥΝΟΛΟ	154.999,00	187.158,93

3. Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της εταιρείας ανάλογα με τη φύση των δαπανών αναλύονται ως εξής:

Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	31/03/2014	31/03/2013
Αμοιβές προσωπικού	16.961,51	16.059,96
Αμοιβές δικηγόρων	14.920,00	360,00
Αμοιβ.& Έξοδα λογιστών	654,45	0,00
Αμοιβές & εξ.τρίτων	548,83	0,00
Αμοιβές Μελών Δ.Σ.	18.000,00	0,00
Αμοιβές Συμβούλων - Ελεγκτών χωρίς Φ.Ε.	3.500,00	3.500,00
Λοιπές αμοιβές τρίτων	19.132,75	3.343,88
Τηλεφωνικά	805,01	659,18
Ταχυδρομικά	2.940,86	1.516,22
Ενοίκια	4.656,00	7.564,35
Ασφάλιστρα	590,19	592,01
Επισκευές & συντηρήσεις	0,00	100,00
Φωτισμός	2.396,60	2.254,80
Υδρευση	19,20	94,80
Χαρτόσημο Ενοικίων	92,01	144,36
ΦΠΑ μη εκπιπτόμενος	15.365,92	6.709,44
Λοιποί φόροι - τέλη	2,40	0,00
Έξοδα μεταφορών	169,45	255,50
Έξοδα ταξιδίων	1.160,00	0,00
Έξοδα υποδοχής & φιλοξ.	346,49	1.091,43
Συνδρομ.για INTERNET	104,47	0,00
Συνδρομή fax	125,92	119,98
Δωρεές - Επιχορηγήσεις	0,00	0,00
Έντυπα & γραφ.ύλη	2.272,82	2.124,20
Έξοδα δημοσιεύσεων	1.753,55	554,67
Κοινόχρηστα	555,95	1.262,27
Διάφ.έξοδα	65,80	2.961,06
Αποσβ.παγίων στοιχείων	0,00	227,34
Προβλ.αποζημ.προσωπικού	0,00	1.376,68
ΣΥΝΟΛΟ	107.140,18	52.872,13

4. Έξοδα Διαθέσεως

Έξοδα Διαθέσεως	31/03/2014	31/03/2013
Διάφ.έξοδα προβολής & διαφήμ.	150,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	150,00	0,00

5. Λοιπά έσοδα

Λοιπά Έσοδα	31/03/2014	31/03/2013
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	21.760,13	78.606,31
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	37,53	0,00
Έσοδα προηγ.χρήσεων	0,00	81,67
ΣΥΝΟΛΟ	21.797,66	78.687,98

6. Λοιπά έξοδα

Λοιπά έξοδα	31/03/2014	31/03/2013
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	8.601,14	55.709,56
Λοιπά έξοδα	200,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	8.801,15	55.709,56

7. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Χρηματοοικονομικά έξοδα	31/03/2014	31/03/2013
Έξοδα τραπεζών	815,79	1.070,22
ΣΥΝΟΛΟ	815,79	1.070,22

8. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος ποσού € 5.504,22 (31.03.2013: € 8.292,93) που εμφανίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε επί του ημερήσιου μέσου όρου του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες με συντελεστή 0,125%.

9. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκονται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε λογισμικά προγράμματα για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου.

Η συμφωνία της κίνησης των λογαριασμών των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €

	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματες ακινητοποιήσεις
A.Αξίες Κτήσης		
Υπόλοιπα 31.12.2013	44.841,90	59.402,65
Προσθήκες 01/01 - 31/03/2014	0,00	0,00
Μειώσεις 01/01 - 31/03/2014	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.03.2014	44.841,90	59.402,65
B.Αποσβέσεις		
Υπόλοιπα 31.12.2013	44.840,65	59.401,86
Αποσβέσεις 01/01 - 31/03/2014	0,00	0,00
Μειώσεις Αποσβέσεων 01/01 - 31/03/2014	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31.03.2014	44.840,65	59.401,86
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2013	1,25	0,79
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.03.2014	1,25	0,79

10. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας ποσού € 8.886,54 αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται.

11. Λοιπές απαιτήσεις

Λοιπές Απαιτήσεις	31/03/2014	31/12/2013
Χρεώστες διάφοροι	49.322,26	72.531,35
Έξοδα επομένων χρήσεων	176,17	2.556,71
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	0,00	8.565,15
Χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών & πιστωτών	18.217,00	3.813,50
Απαιτήσεις από τις συνεργαζόμενες χρηματιστηριακές εταιρείες για πράξεις μτχ και παραγώγων	144.808,83	271.800,90
ΣΥΝΟΛΟ	212.524,26	359.267,61

12. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	31/03/2014	31/12/2013
Μετοχές Εσωτερικού Εισηγμένες	6.063.014,01	5.075.294,30
Ομόλογα ελληνικών δανείων	694.670,30	755.773,56
Μετοχές Εξωτερικού Εισηγμένες	7.062.314,06	2.411.369,88
Ομόλογα αλλοδαπών δανείων	590.095,14	668.394,85
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.500.000,00	1.500.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	15.910.093,51	10.410.832,59

13. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Διαθεσίμων	31/03/2014	31/12/2013
Μετρητά στο ταμείο	489,50	1.358,08
Καταθέσεις όψεως	2.099.183,99	3.275.346,62
Καταθέσεις προθεσμίας	0,00	3.165.671,84
ΣΥΝΟΛΟ	2.099.673,49	6.442.376,54

14. Ίδια Κεφάλαια

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 13.972.500,00 το οποίο διαιρείται σε 11.178.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,25 και καταβεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσού € 9.845.257,06.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Λοιπά Αποθεματικά	31/03/2014	31/12/2013
Τακτικό Αποθεματικό	1.008.294,52	1.008.294,52
ΣΥΝΟΛΟ	1.008.294,52	1.008.294,52

Η συμφωνία του αποτελέσματος εις νέον της εταιρείας έχει ως εξής:

Αποτελέσματα εις νέον

Αποτελέσματα εις νέον 31/12/20013	-7.691.868,31
Πλέον:	
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01/2014 – 31/03/2014	958.298,34
ΣΥΝΟΛΟ	-6.733.569,97

15. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Ο λογαριασμός αυτός αφορά καταλογισμό πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 9.006,70 (31.12.2013 € 9.006,70).

16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Πρόκειται για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας και αναλύονται ως εξής:

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	31/03/2014	31/12/2013
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	86.222,12	35.966,54
Υποχρεώσεις σε φόρους	4.647,05	1.901,77
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	1.912,26	4.080,35
Υποχρεώσεις σε χρημ/κές και διάφορες υποχρ.	31.405,88	34.890,50
ΣΥΝΟΛΟ	124.187,31	76.839,16

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

Ληκτότητα υποχρεώσεων	31/03/2014			
	Βραχυπρόθεσμες	Μακροπρόθεσμες		
	6 έως εντός 6 μηνών	12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Εμπορικές Υποχρεώσεις	86.222,12	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	37.965,19	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	124.187,31	-	-	-

Ληκτότητα υποχρεώσεων	31/12/2013			
	Βραχυπρόθεσμες	Μακροπρόθεσμες		
	6 έως εντός 6 μηνών	12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Εμπορικές Υποχρεώσεις	35.966,54	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	40.872,62	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	76.839,16	-	-	-

17. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος ανέρχεται σε:

Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	31/03/2014	31/12/2013
Φόρος Εισοδήματος	5.504,22	1.336,19

ΣΥΝΟΛΟ**5.504,22****1.336,19**

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2006. Επιπλέον, η εταιρεία βάσει των διατάξεων της ΠΟΛ. 1159/2011 έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2011 και 2012. Από τον έλεγχο δεν προέκυψαν πρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις. Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2013 βρίσκεται σε εξέλιξη.

Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιολογή επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2007-2010.

18. Κέρδη κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

A. Αριθμητής βασικών κερδών ανά μετοχή

	31/03/2014	31/03/2013
Κέρδη μετά τους φόρους	958.298,34	-437.485,97

B. Παρονομαστής βασικών κερδών ανά μετοχή

	31/03/2014		31/03/2013		Σταθμισμένη τιμή	
	Αριθμός μετοχών	Μέρες	Αριθμός μετοχών	Μέρες	31/03/2014	31/03/2013
Αριθμός Κοινών Μετοχών	11.178.000	90	11.178.000	90	11.178.000	11.178.000
Αριθμός Ιδίων Μετοχών	0	0	0	0	0	0
Σταθμισμένος μέσος αριθμός Κοινών Μετοχών	11.178.000		11.178.000		11.178.000	11.178.000

Τα Βασικά Κέρδη ανά μετοχή ανέρχονται σε:

	31/03/2014	31/03/2013
Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους	958.298,34	-437.485,97
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	11.178.000	11.178.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,0857	-0,0391

19. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συνταχθεί με την έμμεση μέθοδο.

20. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Η εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά σε έναν μόνο επιχειρηματικό τομέα, ήτοι την διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων και άλλων χρηματιστηριακών μέσων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3371 / 2005. Σκοπός της είναι η αποκόμιση εσόδων και κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Ο δευτερεύων τομέας δραστηριοποίησης της εταιρείας διακρίνεται σε γεωγραφικούς τομείς με βάση τον τόπο διαπραγμάτευσης των χρεογράφων στα οποία επενδύει.

Η έδρα της εταιρείας και η κύρια χώρα δραστηριοποίησής της είναι η Ελλάδα. Η γεωγραφική κατάτμηση της δραστηριότητάς της γίνεται στην εξής βάση:

α) Ελλάδα, β) Εξωτερικό.

Για τον καθορισμό των γεωγραφικών τομέων λαμβάνονται υπόψη τα εξής κριτήρια :

- Για εισηγμένους τίτλους, η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται
- Για μη εισηγμένους τίτλους, ο τόπος δραστηριοποίησης του εκδότη
- Για παράγωγα, ο τόπος όπου είναι εγγεγραμμένος ο αντισυμβαλλόμενος ή η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται
- Για χρηματοοικονομικά εργαλεία, ο τόπος δραστηριοποίησης του αντισυμβαλλόμενου

Τα έσοδα, τα μικτά αποτελέσματα, το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις της εταιρείας ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

01/01 - 31/03/2014			01/01 - 31/03/2013		
	Έσοδα	Μικτά Αποτελέσματα		Έσοδα	Μικτά Αποτελέσματα
Ελλάδα:			Ελλάδα:		
Μερίσματα τίτλων	0,00		Μερίσματα τίτλων	0,00	
Τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτ.τόκοι	4.690,43		Τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτ.τόκοι	14.678,72	
Κέρδη / Ζημίες α/π Χρεογρ.	354.366,88		Κέρδη / Ζημίες α/π Χρεογρ.	302.784,55	
Κέρδη / Ζημίες α/π αμοιβαίων	0,00		Κέρδη / Ζημίες α/π αμοιβαίων	0,00	
Κέρδη / Ζημίες α/π Ομολόγων	66.014,64		Κέρδη / Ζημίες α/π Ομολόγων	0,00	
Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	-12,50		Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	0,00	
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	666.725,97		Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	-375.265,35	
	1.091.785,42	983.844,08		-57.802,08	-185.183,09
Εξωτερικό:			Εξωτερικό:		
Μερίσματα τίτλων	36.528,84		Μερίσματα τίτλων	63.852,11	
Τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτ.τόκοι	307,76		Τόκοι καταθέσεων, τοκομερίδια & λοιποί πιστωτ.τόκοι	1.460,85	
Κέρδη / Ζημίες α/π Χρεογρ.	-56.699,78		Κέρδη / Ζημίες α/π Χρεογρ.	112.105,52	
Κέρδη / Ζημίες α/π αμοιβαίων	0,00		Κέρδη / Ζημίες α/π αμοιβαίων	0,00	
Κέρδη / Ζημίες α/π Ομολόγων	2.881,66		Κέρδη / Ζημίες α/π Ομολόγων	4.464,88	
Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	553,10		Κέρδη / Ζημίες από Παράγωγα	5.966,96	
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	138.554,02		Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	-341.118,42	
	122.125,60	75.067,94		-153.268,10	-213.046,02
Σύνολο	1.213.911,02	1.058.912,02	Σύνολο	-211.070,18	-398.229,11

01/01 - 31/03/2014

01/01 - 31/03/2013

	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων		Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων
Ελλάδα	8.611.535,86	138.608,30	Ελλάδα	8.766.270,76	121.633,81
Εξωτερικό	9.619.643,98	89,93	Εξωτερικό	9.473.152,10	147,75
	18.231.179,8			18.239.422,8	
Σύνολο	4	138.698,23	Σύνολο	6	121.781,56

21. Λοιπές πληροφορίες

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση παροχής επενδυτικών συμβουλών με την εταιρεία EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ. Κατά την περίοδο 01/01/2014-31/03/2014, οι αμοιβές παροχής επενδυτικών συμβουλών ανήλθαν σε € 61.741,85 και το πιστωτικό υπόλοιπο προς την EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ. ήταν € 62.479,85. Οι χρηματιστηριακές προμήθειες εσωτερικού - εξωτερικού με την EUROCORP SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ. (θυγατρική εταιρεία της EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ.), ανήλθαν σε € 36.154,14, ενώ το αντίστοιχο χρεωστικό υπόλοιπο ανερχόταν σε € 141.127,58. Καταβλήθηκαν αμοιβές σε μέλη της διοίκησης ποσού ευρώ 18.000,00 και σε διευθυντικά στελέχη ποσού €654,45. Οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00 ενώ οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιαδώς τα μεγέθη της εταιρείας.

Γνωστοποιήσεις χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μπορούν να κατηγοριοποιηθούν και ως εξής:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	31/03/2014	31/12/2013
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Μετοχές Εσωτερικού Εισηγμένες	6.063.014,01	5.075.294,30
Ομόλογα ημεδαπών δανείων	694.670,30	755.773,56
Μετοχές Εξωτερικού Εισηγμένες	7.062.314,06	2.411.369,88
Ομόλογα αλλοδαπών δανείων	590.095,14	668.394,85
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.500.000,00	1.500.000,00
Μετρητά στο ταμείο	489,50	1.358,08
Καταθέσεις όψεως	2.099.183,99	3.275.346,62
Καταθέσεις προθεσμίας	0,00	3.165.671,84
	18.009.767,00	16.853.209,13
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη		
	-	-
	-	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
	-	-
	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις		

Λοιπές απαιτήσεις	212.524,26	359.267,61
	212.524,26	359.267,61

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31/03/2014	31/12/2013
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
	-	-
	-	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	124.187,31	76.839,16
	124.187,31	76.839,16

Η μεταβολή των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	31/03/2014	31/12/2013
Υπόλοιπο έναρξης	10.410.832,59	9.830.981,67
Προσθήκες	11.566.308,17	33.826.300,57
Πωλήσεις	-6.872.327,24	-33.175.976,00
Αποτίμηση	805.279,99	-70.473,65
	15.910.093,51	10.410.832,59

Η έκθεση της εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία αναλύονται ως εξής:

Πιστωτικός Κίνδυνος	31/03/2014	31/12/2013
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15.910.093,51	10.410.832,59
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.099.673,49	6.442.376,54
Λοιπές απαιτήσεις	212.524,26	359.267,61
	18.222.291,26	17.212.476,74

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, έχουν ως εξής:

Συναλλαγματικός κίνδυνος	31/03/2014	31/12/2013
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
USD	2.564.861,25	1.193.866,04
GBP	2.492,08	2.475,64

Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση

Δεν έχουν επέλθει τέτοιες μεταβολές σε ότι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ότι αφορά τα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για την τρέχουσα περίοδο και σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη περίοδο.

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31^η Μαρτίου 2014 είναι 3 άτομα (31.03.2013 :3 άτομα)

Κατά την 31/03/2014 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας ανήρχετο σε € 1,62 ενώ η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 31/03/2014 ανερχόταν σε € 0,99.

Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις τιμές κλεισίματος της 31ης Μαρτίου ανερχόταν στο ποσό των € 805.279,99.

Οι δραστηριότητες της εταιρείας δεν επηρεάζονται από εποχικούς ή κυκλικούς παράγοντες.

Αθήνα, 5 Μαΐου 2014

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. &
Γενικός Διευθυντής**

Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ.

Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου

**Γεώργιος Κων/νος Μαρής
ΑΔΤ.ΑΒ 649668**

**Νικόλαος Σημαντήρας
ΑΔΤ.ΑΒ 615768**

**Κυριάκος Βυζάνης
ΑΔΤ.ΑΚ 751473
ΑΡΙΘΜ.ΑΔΕΙΑΣ Α΄ ΤΑΞΗΣ 9661**