

ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Της χρήσης από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2014

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Φεβρουάριος 2015

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2014
Από την 1^η Ιανουαρίου έως την 31^η Δεκεμβρίου 2014**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ», την 26^η Φεβρουαρίου 2015 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.pantelakis.gr.

Χαλάνδρι, 26 Φεβρουαρίου 2015

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος

Νικόλαος Παντελάκης

ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ

Περιεχόμενα

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου.....	
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2014	14
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	15
Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	16
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	18
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	19-52

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ
ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2014-31/12/2014**

ΠΡΟΣ ΤΗΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών.

Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/1920 ως εκάστοτε ισχύουν «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» παράγραφοι 1,2,3 & 4 του άρθρου 135 και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μας για την χρήση 01/01/2014-31/12/2014 η οποία αποτελεί την εικοστή τέταρτη Εταιρική χρήση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και παρέχουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας στο τέλος της διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Προτού όμως να εισέλθουμε στις επί μέρους διευκρινήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων σας ενημερώνουμε για τα παρακάτω:

Το 2014 ήταν συνολικά η καλλίτερη χρονιά για την εταιρεία μας μετά την πάροδο αρκετών ετών. Οι μέτοχοί μας θα πρέπει να νιώθουν πολύ ικανοποιημένοι από το αποτέλεσμα της χρήσης.

1. Χρηματιστήριο Αθηνών

Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσίασε 2 διαφορετικά πρόσωπα κατά τη διάρκεια του έτους. Το πρώτο εξάμηνο οι συναλλαγές διαμορφώθηκαν σε υψηλό επίπεδο ενώ κατά το δεύτερο υπήρξε έντονη μεταβλητότητα και πτώση του όγκου συναλλαγών. Συνολικά ο όγκος συναλλαγών αυξήθηκε σημαντικά. Το μερίδιο αγοράς μας διαμορφώθηκε στο 4,68%, δηλαδή σε ικανοποιητικό επίπεδο. Και τη χρονιά αυτή κατορθώσαμε να αυξήσουμε τόσο τους ιδιώτες όσο και τους θεσμικούς μας πελάτες.

Συμμετείχαμε σαν χορηγοί σε εκδηλώσεις του ΧΑ στο Λονδίνο και στη Νέα Υόρκη, όπου είχαμε την ευκαιρία να συναντηθούμε με ξένους επενδυτές. Εκτός από αυτό όμως πραγματοποιήσαμε πολλές επισκέψεις σε πελάτες μας στο εξωτερικό, αλλά και πολλοί ήλθαν στη χώρα μας για να επισκεφθούν εταιρείες και κυβερνητικούς παράγοντες. Για μια ακόμα φορά αξιολογηθήκαμε πολύ θετικά από το διεθνή οίκο αξιολόγησης Thomson-Extel για το επίπεδο των υπηρεσιών που προσφέρουμε σε ξένους θεσμικούς επενδυτές, βελτιώνοντας την περσινή μας κατάταξη.

2. Τμήμα Παραγώγων

Το τμήμα της εταιρείας μας που ασχολείται με τις συναλλαγές στα παράγωγα βελτίωσε το μερίδιο αγοράς του και έχει πλέον γίνει ένας σημαντικός «παίκτης» της αγοράς, παρόλο που η εταιρεία εξακολουθεί να μην διαπραγματεύεται για ίδιο λογαριασμό.

3. Τμήμα Ξένων Αγορών

Το τμήμα αυτό είχε ένα ικανοποιητικό αποτέλεσμα και αναμένουμε τη νέα χρονιά να υπάρξει βελτίωση.

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω ο κύκλος εργασιών της εταιρείας μας αυξήθηκε σημαντικά το 2014. Και αυτή τη χρονιά καλύψαμε ελλείψεις στο προσωπικό προκειμένου η εταιρεία να λειτουργεί με ασφάλεια. Επίσης προσθέσαμε άτομα σε διοικητικές θέσεις αλλά και στον τομέα των πωλήσεων ιδιωτών.

4. Άλλες εξελίξεις

Η ηλεκτρονική πλατφόρμα συναλλαγών εκσυγχρονίστηκε και άρχισε να λειτουργεί στη βελτιωμένη της μορφή κατά τη διάρκεια της χρονιάς χωρίς κανένα απολύτως πρόβλημα.

Επίσης τον Απρίλιο του 2014 ιδρύθηκε η εταιρεία AssetWise Capital Management ΑΕΠΕΥ στην οποία συμμετέχουμε με ποσοστό 50%. Η πραγματική λειτουργία της ξεκίνησε το Σεπτέμβριο του 2014 και μέχρι στιγμής έχει κατορθώσει να συγκεντρώσει κάτω από τη διαχείρισή της ένα σημαντικό ποσό, τα δε αποτελέσματα της διαχείρισης κρίνονται πολύ ικανοποιητικά.

Θα ήθελα να ευχαριστήσω για μια ακόμα χρονιά όλους τους εργαζόμενους στη εταιρεία μας. Και φέτος έδειξαν εργατικότητα και αφοσίωση στη δουλειά τους και η εταιρεία τους τα ανταπέδωσε προσφέροντας έκτακτη αμοιβή (bonus).

Διαχείριση Κινδύνων

Η έκθεση της Εταιρείας σε διάφορους κινδύνους παρακολουθείται από τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας και προωθούνται κατάλληλες ενέργειες.

Για τον σκοπό αυτό λειτουργούν δύο τμήματα που έχουν ως εξής:

• Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου & Πιστώσεων

Κύριες αρμοδιότητες του τμήματος είναι:

- ✓ η διαμόρφωση πολιτικής όσον αφορά τα όρια και τους όρους ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας,
- ✓ η παρακολούθηση της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των πολιτικών και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί με λήψη διορθωτικών μέτρων ή και διακοπή ζημιογόνων δραστηριοτήτων εάν κριθεί απαραίτητο.
- ✓ η διασφάλιση του επιπέδου συμμόρφωσης της Εταιρείας και των καλυπτόμενων προσώπων σύμφωνα με τις πολιτικές και τις διαδικασίες.

- ✓ μεριμνά ώστε τα κεφάλαια της Εταιρείας να διατηρούνται σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους.
- ✓ Αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλομένων για παροχή πιστώσεων-δανείων.
- ✓ Αξιολόγηση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις διαδικασίες του Ομίλου (FIM) για τους θεσμικούς πελάτες και έγκριση προτεινόμενων ορίων συναλλαγών

- Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου & Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Αρμοδιότητα του τμήματος είναι η παρακολούθηση και η αξιολόγηση των μέτρων και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τον εντοπισμό των κινδύνων και τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που υπέχει η Εταιρεία, σύμφωνα με το Νομικό και Κανονιστικό Πλαίσιο καθώς και τις οδηγίες της Διοίκησης που ανήκει. Στο πλαίσιο αυτό, συμβάλλει στην αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών καθώς και στη παροχή συμβουλών στα καλυπτόμενα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων προκειμένου να τηρούνται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 31/12/2014 ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01 ΕΩΣ 31/12/2014

Στη συνέχεια αναλύονται η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και Συνολικού Εισοδήματος

Η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας μας, που πιο κάτω θα σας δώσουμε την ανάλυση, αναφέρεται στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας την 31/12/2014 και του Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 01/01-31/12/2014.

Το "ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ" της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης εμφανίζει την περιουσία της Εταιρείας την 31/12/2014 που ανέρχεται στο ποσό των 39.220.518 ευρώ και χωρίζεται στις παρακάτω ομάδες λογαριασμών ομοειδών περιουσιακών στοιχείων ως εξής:

A. ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Κτίρια και εξοπλισμός € 259.718

Άυλα περιουσιακά στοιχεία € 59.428

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία € 90.363

ΜΕΤΟΧΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ
ΕΧΑΕ	19.433

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις € 375.000

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις € 5.426

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις € 2.265.304 και αναλύονται σε:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Δοσμένες εγγυήσεις	14.849	11.942
Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	1.095.647	1.335.102
Συμμετοχή σε Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	1.154.808	2.337.023
Λοιπές εγγυήσεις	-	450
Σύνολο	2.265.304	3.684.518

B. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις € 431.005 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Πελάτες χωρίς πίστωση	50.190	746.475
Πελάτες margin	-	116.396
Πελάτες 2D	6.685	56.916
Χρηματιστήριο Αθηνών / Λονδίνου	374.130	1.941.590
Θεματοφύλακες	-	23.824
Σύνολο	431.005	2.885.202

Λοιπές απαιτήσεις € 2.917.182

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Ελληνικό Δημόσιο / Παρακρατούμενοι φόροι	145.326	536.368
Ξένα παράγωγα σε ευρώ	50.899	19.580
Ξένα παράγωγα σε ξένο νόμισμα	73.607	53.688
Δεσμευμένες Καταθέσεις	2.500.000	1.000.000
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	33.668	42.119
Μη εκκαθαρισμένες πράξεις ομολόγων	-	288.523
Έξοδα επόμενων χρήσεων	113.682	43.986
Σύνολο	2.917.182	1.984.263

Απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών € 30.436.309.

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	5.333.115	19.208.680
Καταθέσεις όψεως για λογαριασμό πελατών σε ξ.ν.	5.454.823	6.086.159
Καταθέσεις όψεως για λογαριασμό πελατών σε ευρώ	19.648.371	5.761.308
Σύνολο	30.436.309	31.056.147

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα € 2.380.782

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	2.248.444	678.365
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	124.013	681.255
Διαθέσιμα στο ταμείο	8.326	12.369
Σύνολο	2.380.782	1.371.989

A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Στην ομάδα αυτή των λογαριασμών περιλαμβάνεται η διάρθρωση των κεφαλαίων που διαθέτει η Εταιρεία για την πραγματοποίηση του σκοπού της και περιλαμβάνει:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ευρώ 6.300.000,00 το οποίο είναι εξ ολοκλήρου καταβλημένο και διαιρείται σε 3.000.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 2,10 ευρώ έκαστη.
- Αποθεματικά εύλογης αξίας € 45.250
- Λοιπά αποθεματικά € 4.274.457
- Αποτελέσματα εις νέον €-3.660.342

Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

στις υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται:

Γ.1. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού € 169.031

Μακροπρόθεσμες προβλέψεις € 80.000

Γ.2. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις σε Πελάτες-Χρηματιστήρια € 30.879.371

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών που αφορούν μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	324.718	2.821.787
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών μετά την εκκαθάριση συναλλαγών (ώριμα πιστωτικά)	25.091.640	11.853.275
Χρηματιστήριο Αθηνών - Εκκαθάριση	81.238	52.912
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές καταθέσεις σε ευρώ	5.333.115	19.208.680
Θεματοφύλακες	-	55.594
Μη εκκαθαρισμένες πράξεις ομολόγων	48.660	-
Σύνολο	30.879.371	33.992.248

Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις € 191.133

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Φόρος προστιθέμενης αξίας	1.772	1.745
Φόροι αμοιβών προσωπικού	64.189	40.185
Φόροι αμοιβών τρίτων	3.593	1.522
Φόρος αμοιβών Δ.Σ.	65.398	-
Λοιποί φόροι και τέλη	56.181	92.190
Σύνολο	191.133	135.642

Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις € 125.709

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις Εταιρείας σε HSBC BANK	125.709	634.253
Σύνολο	125.709	634.253

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις € 815.910

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Προμηθευτές	46.523	33.237
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	-	1.541
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	571.177	312.873
Διάφοροι πιστωτές	88.394	133.991
Δουλευμένα Έξοδα	25.966	13.309
Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιπές εισφορές	83.850	83.104
Σύνολο	815.910	578.055

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01 – 31/12/2014

Τα Αποτελέσματα της Εταιρείας προέρχονται από την κανονική διεξαγωγή των εργασιών της Εταιρείας μας ως εξής:

A. ΕΣΟΔΑ

Τα έσοδα προέρχονται από: α. την δραστηριότητα της Εταιρείας στον χώρο του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών και των Ξένων αγορών, προμήθειες παραγωγών, έσοδα χρηματιστηριακών συναλλαγών, έσοδα ομολόγων και λοιπά έσοδα.

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	3.179.512	2.423.628
Προμήθειες παραγωγών	1.370.690	1.316.954
Μεταβιβαστικά ονομαστικών τίτλων	975.048	588.096
Έσοδα χρηματιστηριακών εργασιών	215.362	235.104
Σύνολο	5.740.612	4.563.782

B. ΕΞΟΔΑ

Τα έξοδα αναλύονται κατά είδος ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.691.113	1.991.932
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	355.885	520.098
Παροχές τρίτων	511.623	494.055
Αποσβέσεις παγίων	58.293	65.408
Φόροι – Τέλη	32.402	28.453
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	13.065	17.983
Διάφορα έξοδα	1.451.840	1.143.045
Σύνολο	5.114.221	4.260.974

Η ανακύκλωση και γενικότερα η προστασία του περιβάλλοντος αποτελούν θέματα στα οποία η Εταιρεία είναι ιδιαίτερα ευαισθητοποιημένη.

Διατηρούμε ειδικούς κάδους για τα ανακυκλώσιμα υλικά καθημερινής χρήσης. Επίσης τα χρησιμοποιημένα εκτυπωτικά υλικά, οι μπαταρίες και οι συσκευές προς απόσυρση, προωθούνται σε Εταιρείες ανακύκλωσης.

Τέλος, αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι για τη χρήση 2014 δεν θα δοθεί μέρισμα λόγω σωρευμένων ζημιών από προηγούμενες χρήσεις.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας της 31/12/2014, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία.

Τέλος, αξιότιμοι κύριοι μέτοχοι, σας καλούμε να εγκρίνετε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις με τις αναφερόμενες αναλυτικές σημειώσεις και να λάβετε θέση επί των θεμάτων της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Αθήνα 26 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2015

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ και της συγγενούς αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2015
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Αθανασία Γερασιμοπούλου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 32071



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014

Ποσά σε Ευρώ	Σημ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5	259.718	276.763	259.718	276.763
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	59.428	29.096	59.428	29.096
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	7	90.363	149.132	90.363	149.132
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες		158.434	-	375.000	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	5.426	-	5.426	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	2.265.304	3.684.518	2.265.304	3.684.518
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		2.838.672	4.139.509	3.055.238	4.139.509
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10	431.005	2.885.202	431.005	2.885.202
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	11	2.917.182	1.984.263	2.917.182	1.984.263
Απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών	12	30.436.309	31.056.147	30.436.309	31.056.147
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	<u>2.380.782</u>	<u>1.371.988</u>	<u>2.380.782</u>	<u>1.371.988</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		<u>36.165.279</u>	<u>37.297.600</u>	<u>36.165.279</u>	<u>37.297.600</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>39.003.951</u>	<u>41.437.109</u>	<u>39.220.518</u>	<u>41.437.109</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	14	6.300.000	6.300.000	6.300.000	6.300.000
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	14	45.250	90.548	45.250	90.548
Λοιπά αποθεματικά	14	4.274.457	4.601.888	4.274.457	4.601.888
Αποτελέσματα εις νέον	14	<u>-3.876.908</u>	<u>-5.134.488</u>	<u>-3.660.342</u>	<u>-5.134.488</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		<u>6.742.799</u>	<u>5.857.948</u>	<u>6.959.365</u>	<u>5.857.948</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	15	169.031	137.928	169.031	137.928
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	16	80.000	80.000	80.000	80.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	-	<u>21.035</u>	-	<u>21.035</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		249.031	238.963	249.031	238.963
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις σε Πελάτες - Χρηματιστές	17	30.879.371	33.992.248	30.879.371	33.992.248
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	18	191.132	135.642	191.132	135.642
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	19	125.709	634.253	125.709	634.253
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	<u>815.910</u>	<u>578.055</u>	<u>815.910</u>	<u>578.055</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>32.012.122</u>	<u>35.340.198</u>	<u>32.012.122</u>	<u>35.340.198</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		<u>32.261.153</u>	<u>35.579.161</u>	<u>32.261.153</u>	<u>35.579.161</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	-	<u>39.003.951</u>	<u>41.437.109</u>	<u>39.220.518</u>	<u>41.437.109</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (19-52) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης 1.1 – 31.12.2014

Ποσά σε Ευρώ	Σημ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Κύκλος εργασιών	21	5.740.612	4.563.782	5.740.612	4.563.782
Κόστος παροχής υπηρεσιών	22	<u>-3.803.408</u>	<u>-2.969.077</u>	<u>-3.803.408</u>	<u>-2.969.077</u>
Μικτά κέρδη		<u>1.937.204</u>	<u>1.594.705</u>	<u>1.937.204</u>	<u>1.594.705</u>
Άλλα έσοδα	23	576.750	433.680	576.750	433.680
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	22	-818.482	-774.876	-818.482	-774.876
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	22	-492.331	-517.021	-492.331	-517.021
Άλλα έξοδα	23	-104.545	-77.280	-104.545	-77.280
Αποτέλεσμα προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων		<u>1.098.597</u>	<u>659.208</u>	<u>1.098.597</u>	<u>659.208</u>
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	24	136.957	256.884	136.957	256.884
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	24	-81.325	-83.169	-81.325	-83.169
Αναλογία Αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων		-216.566	-	-	-
Κέρδη προ φόρων		<u>937.663</u>	<u>832.923</u>	<u>1.154.229</u>	<u>832.923</u>
Φόρος εισοδήματος	25	5.855	28.139	5.855	28.139
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		<u>943.518</u>	<u>861.062</u>	<u>1.160.084</u>	<u>861.062</u>
Λοιπά Συνολικά Έσοδα				-	-
Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες χρήσεις:					
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών		-18.038	-	-18.038	-
Αναβαλλόμενη φορολογία επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		4.690	-	4.690	-
Αναβαλλόμενη Φορολογία επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού, λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή		-	-12.140	-	-12.140
Λοιπές Προσαρμογές		-21	-	-21	-
Ποσά που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες χρήσεις:					
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-61.214	71.513	-61.214	71.513
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		15.916	-18.593	15.916	-18.593
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή		-	-3.051	-	-3.051
Λοιπά Συνολικά Έσοδα / (Έξοδα) περιόδου μετά φόρων (Β)		<u>-58.667</u>	<u>37.729</u>	<u>-58.667</u>	<u>37.729</u>
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ		<u>884.851</u>	<u>898.791</u>	<u>1.101.417</u>	<u>898.791</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.19-52) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014

Ποσά σε €	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2013	6.300.000	40.679	4.601.888	-6.145.274	4.797.293
Επανεκτίμηση υποχρεώσης παροχών προσωπικού				161.865	161.865
Αναθεωρημένο Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013	6.300.000	40.679	4.601.888	-5.983.410	4.959.158
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου					0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	6.300.000	40.679	4.601.888	-5.983.410	4.959.158
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				861.062	861.062
Λοιπά συνολικά έσοδα:					0
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		71.513			71.513
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-18.593			-18.593
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση λόγω αλλαγής Φορολογικού Συντελεστή		-3.051			-3.051
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρεώσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή				-12.140	-12.140
Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών					0
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	0	49.869	0	-12.140	37.729
Υπόλοιπο την 31/12/2013	6.300.000	90.548	4.601.888	-5.134.488	5.857.948
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	6.300.000	90.548	4.601.888	-5.134.488	5.857.948
Επανεκτίμηση υποχρεώσης παροχών προσωπικού				0	0
Αναθεωρημένο Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	6.300.000	90.548	4.601.888	-5.134.488	5.857.948
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου					0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	6.300.000	90.548	4.601.888	-5.134.488	5.857.948
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				1.160.085	1.160.085
Λοιπά συνολικά έσοδα:					0
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-61.214			-61.214
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		15.916			15.916
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				-18.038	-18.038
Αναβαλλόμενη φορολογία επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				4.690	4.690
Τακτοποίηση Αποθεματικών Ν. 4172/2013			-327.411	327.411	0
Λοιπές προσαρμογές			-21		-21
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	0	-45.298	-327.431	314.063	-58.667
Υπόλοιπο την 31/12/2014	6.300.000	45.250	4.274.457	-3.660.341	6.959.365

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.19-52) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ				Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2013	6.300.000	40.679	4.601.888	-6.145.274	4.797.293
Επανεκτίμηση υποχρεώσης παροχών προσωπικού				161.865	161.865
Αναθεωρημένο Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013	6.300.000	40.679	4.601.888	-5.983.410	4.959.158
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου					0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	6.300.000	40.679	4.601.888	-5.983.410	4.959.158
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				861.062	861.062
Λοιπά συνολικά έσοδα:					0
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		71.513			71.513
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-18.593			-18.593
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση λόγω αλλαγής Φορολογικού Συντελεστή		-3.051			-3.051
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρεώσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή				-12.140	-12.140
Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών					0
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	0	49.869	0	-12.140	37.729
Υπόλοιπο την 31/12/2013	6.300.000	90.548	4.601.888	-5.134.488	5.857.948
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	6.300.000	90.548	4.601.888	-5.134.488	5.857.948
Επανεκτίμηση υποχρεώσης παροχών προσωπικού				0	0
Αναθεωρημένο Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	6.300.000	90.548	4.601.888	-5.134.488	5.857.949
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου					0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	6.300.000	90.548	4.601.888	-5.134.488	5.857.949
Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου				943.518	943.518
Λοιπά συνολικά έσοδα:					0
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		-61.214			-61.214
Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση		15.916			15.916
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				-18.038	-18.038
Αναβαλλόμενη φορολογία επί των αναλογιστικών κερδών των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών				4.690	4.690
Τακτοποίηση Αποθεματικών Ν. 4172/2013			-327.411	327.411	0
Λοιπές προσαρμογές			-21		-21
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	0	-45.298	-327.431	314.063	-58.667
Υπόλοιπο την 31/12/2014	6.300.000	45.250	4.274.457	-3.876.908	6.742.799

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.19-52) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Κατάσταση ταμειακών ροών

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	01.01. – 31.12.2014	01.01. – 31.12.2013	01.01. – 31.12.2014	01.01. – 31.12.2013
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	937.663	832.923	1.154.229	832.923
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	58.293	65.408	58.293	65.408
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6.655	4.703	6.655	4.703
Προβλέψεις	71.570	154.081	71.570	154.081
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-22.546	26.166	-22.546	26.166
(Κέρδη)/Ζημιές από Κοινοπραξίες	216.566	-	-	-
Πιστωτικοί τόκοι	-55.006	-97.355	-55.006	-97.355
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	81.325	70.456	81.325	70.456
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-
Μερίσματα	-	-1.312	-	-1.312
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) Διαθεσίμων Πελατών	619.838	922.271	619.838	922.271
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	2.904.960	-1.992.549	2.904.960	-1.992.549
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-2.822.528	-612.369	-2.822.528	-612.369
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-81.325	-70.456	-81.325	-70.456
Καταβληθέντες φόροι εισοδήματος	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.915.465	-698.034	1.915.465	-698.034
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-78.234	-37.184	-78.234	-37.184
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-	300	-	300
Τόκοι εισπραχθέντες	55.107	97.355	55.107	97.355
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-375.000	-	-375.000	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	1.312	-	1.312
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-398.126	61.783	-398.126	61.783
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	-	548.657	-	548.657
Εξοφλήσεις δανείων	-508.544	-	-508.544	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-508.544	548.657	-508.544	548.657
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	1.008.795	-87.593	1.008.795	-87.593
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.371.988	1.459.581	1.371.988	1.459.581
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>2.380.782</u>	<u>1.371.988</u>	<u>2.380.782</u>	<u>1.371.988</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 19-52) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος οικονομικών καταστάσεων



1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η ίδρυση της εταιρίας έγινε με το υπ' αριθμ. 26830/1991 συμβόλαιο της Συμβολαιογράφου Αθηνών, Μαρίας Πουλαντζά και την υπ' αριθμ. 26847/1991 διορθωτική πράξη της ίδιας Συμβολαιογράφου. Το καταστατικό της εταιρίας συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20, όπως ισχύει, και η επωνυμία της Εταιρείας κατά την ίδρυση ήταν «MIDLAND - ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Την 28.01.1991 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό Μητρώου 23572/06/β/91/14, περίληψη του οποίου δημοσιεύτηκε στο φύλλο 234/29.01.1991 τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβέρνησης.

Από την ίδρυση της Εταιρίας έως σήμερα έχουν πραγματοποιηθεί μία σειρά τροποποιήσεων του καταστατικού της με αλλαγές στην επωνυμία, τον σκοπό, το μετοχικό της κεφάλαιο και λοιπά άρθρα του καταστατικού.

Η Εταιρεία από το 2000 μέχρι τον Αύγουστο του 2012 ανήκε στον όμιλο της HSBC Bank.

Σήμερα η επωνυμία της εταιρίας είναι «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (η Εταιρεία) και ο διακριτικός τίτλος της «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (ΦΕΚ 8592/14.08.2012).

Η διάρκεια της εταιρίας ορίζεται για πενήντα (50) έτη και αρχίζει από την καταχώρηση στο οικείο μητρώο Α.Ε. της αποφάσεως της αρμόδιας αρχής για τη σύσταση της εταιρίας και την έγκριση του καταστατικού της και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία, του έτους 2041. Η διάρκειά της μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

Στις 15.4.2014 η Εταιρείας συμμετείχε με ποσοστό 50% στην ίδρυση της Εταιρείας «ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ», η οποία δραστηριοποιείται στο χρηματοπιστωτικό τομέα και ειδικότερα στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Στις 31.12.2014 η εταιρεία κατέχει 37.500 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 10,00 €.

Από τη χρήση 2014 η Εταιρεία συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις λόγω της συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Δομή Ομίλου - Βάση Ενοποίησης

Η συμμετοχή στην ανωτέρω εταιρεία ενσωματώθηκε στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που κατάρτισε για πρώτη φορά η ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. στις 30.06.2014, με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ως Κοινοπραξία.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, Κοινοπραξία είναι μια κοινή συμφωνία με την οποία τα συμβαλλόμενα μέρη τα οποία ασκούν από κοινού έλεγχο της συμφωνίας έχουν δικαιώματα στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της κοινοπραξίας. Από κοινού έλεγχος είναι η συμβατικός συμφωνηθείσα κοινή άσκηση ελέγχου μιας



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

συμφωνίας, που υφίσταται μόνον όταν οι αποφάσεις για τις σχετικές δραστηριότητες απαιτούν ομόφωνη συναίνεση των μερών που ασκούν από κοινού τον έλεγχο.

Το μερίδιο του Ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημίες της Κοινοπραξίας μετά την απόκτηση καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας Κοινοπραξίας εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην Κοινοπραξία, δεν αναγνωρίζονται ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της Κοινοπραξίας.

Ο Όμιλος παύει να εφαρμόζει τη μέθοδο της καθαρής θέσης από την ημερομηνία που δε θα ασκεί πλέον ουσιώδη επιρροή σε μία κοινοπραξία και αντιμετωπίζει λογιστικά την επένδυση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 επιμετρώντας την επένδυση σε εύλογη αξία. Όποια διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας της επένδυσης στην κοινοπραξία καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης.

Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής οι επενδύσεις σε Κοινοπραξίες εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως μειωμένο με την τυχόν ζημιά απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι οι επενδύσεις έχουν υποστεί απομείωση. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. καταρτίζονται για την ίδια περίοδο αναφοράς όπως της ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., εφαρμόζοντας τις ίδιες λογιστικές αρχές.

Συνοπτικά η δομή του Ομίλου στις 31.12.2014 είναι η εξής:

Επωνυμία	Χώρα Έδρας	Μέθοδος Ενοποίησης	% Συμμετοχής (άμεση)
ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ	Ελλάδα	Μητρική	
ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	Καθαρή Θέση	50,00%

Φύση Δραστηριοτήτων

Σκοπός της Εταιρίας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών σε κάθε είδους χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων που προβλέπονται από την εκάστοτε νομοθεσία. Η Εταιρία μπορεί να παρέχει επίσης οποιαδήποτε κύρια ή παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία κατά την έννοια του άρθρου 4 του ν. 3606/2007, εφόσον έχει την απαραίτητη σχετική άδεια από την αρμόδια αρχή και συγκεκριμένα:

Για την εκπλήρωση των ανωτέρω, η Εταιρία μπορεί (α) να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο και να πράττει γενικά οτιδήποτε προς περαίωση του τιθέμενου σκοπού της, (β) να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση οποιουδήποτε εταιρικού τύπου με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, (γ) να συμμετέχει σε ενώσεις προσώπων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και (δ) να εγγυάται υποχρεώσεις τρίτων.



2. Βάση παρουσίασης

2.1 Δήλωση συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση(Δ.Π.Χ.Α). Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Φεβρουαρίου 2014.

2.2 Βάση επιμέτρησης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους.

2.3 Λειτουργικό νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

2.4 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις,

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αποκλίσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται την περίοδο κατά την οποία επανεξετάζονται εφόσον αφορούν μόνο την τρέχουσα περίοδο ή αν αφορούν και τις μελλοντικές περιόδους, οι αποκλίσεις επηρεάζουν την τρέχουσα και μελλοντικές περιόδους.

3. Λογιστικές Αρχές

Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που αναφέρονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

3.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας, που είναι το Ευρώ, με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών. Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία του κλεισίματος του ισολογισμού μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν την ημερομηνία αυτή. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα που εκφράζονται στο ιστορικό τους κόστος, μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες οι οποίες ίσχυαν κατά την ημερομηνία του προσδιορισμού της εύλογης αξίας αυτών. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές των νομισματικών στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

3.2 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις, τα διαθέσιμα και τα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση. Οι απαιτήσεις και τα διαθέσιμα απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τυχόν ζημίες απομείωσης. Τα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση αφορούν επενδύσεις που δεν έχουν προκαθορισμένο χρονικό ορίζοντα διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανά πάσα στιγμή ανάλογα με τις ανάγκες



ρευστότητας της Εταιρείας. Τα χρεόγραφα αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους ενώ τα κέρδη ή οι ζημιές από τη μεταβολή της εύλογης αξίας καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

3.3 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις καθώς και οι καταθέσεις όψεως για λογαριασμό πελατών που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

3.4 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές και εμφανίζεται στην καθαρή θέση. Τα άμεσα σχετιζόμενα με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έξοδα, αφαιρούνται από το προϊόν της έκδοσης και μειώνουν ισόποσα τα ίδια κεφάλαια.

Τα μερίσματα σε κοινές μετοχές αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση στην περίοδο που έχουν εγκριθεί από τους μετόχους.

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Στην περίπτωση που οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή επανεκδοθούν, το τίμημα θα καταχωρηθεί απευθείας στη καθαρή θέση.

3.5 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ακίνητα (οικόπεδα, κτίρια) χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για τη λειτουργική της δραστηριότητα και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Η αξία κτήσης περιλαμβάνει δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτησή τους.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Τα υπόλοιπα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε κτίρια τρίτων	Μικρότερη περίοδος μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής τους
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	8 έως 12 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	8 έτη

Οι «Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων» αποσβένονται στο μικρότερο χρονικό διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης και της διάρκειας μίσθωσης του μισθωμένου ακινήτου.

Η ωφέλιμη ζωή των περιουσιακών στοιχείων επανεξετάζεται και αναπροσαρμόζεται εφόσον κρίνεται αναγκαίο κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται όποτε αυτό απαιτείται για τυχόν απομείωση. Η λογιστική αξία του ενσώματου στοιχείου μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό, εφόσον η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη από αυτό. Το ανακτήσιμο ποσό νοείται ως το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας (μείον τα έξοδα της πώλησης) του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των μελλοντικών καθαρών ταμιακών ροών που προβλέπεται ότι θα αποφέρει το περιουσιακό στοιχείο κατά τη χρήση του.

Τα κέρδη ή ζημιές κατά την πώληση υπολογίζονται συγκρίνοντας το τίμημα πώλησης με την αναπόσβεστη λογιστική αξία και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.



3.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα της Εταιρείας και απεικονίζονται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις.

Οι αποσβέσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που είναι 5 χρόνια.

3.7 Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις επισκοπούνται σε κάθε περίοδο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης.

Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων πραγματοποιείται όταν η λογιστική αξία αυτών υπερβαίνει το ποσό της ανακτήσιμης αξίας τους.

3.8 Παροχές προς το προσωπικό

(α) Παροχές καθορισμένων εισφορών

Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται ως έξοδα στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αφορούν στη νομική υποχρέωση της Εταιρείας για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζόμενου 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.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται ως επιτόκιο το μέσο σταθμικό της καμπύλης απόδοσης κρατικών ομολόγων, λαμβάνοντας υπόψη το χρονοδιάγραμμα καταβολής των παροχών.

3.9 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

3.10 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες

Έσοδα και έξοδα από προμήθειες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία παρέχονται οι σχετικές υπηρεσίες. Οι προμήθειες αφορούν έσοδα και έξοδα από τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών για λογαριασμό πελατών και από τη διαχείριση χαρτοφυλακίων τρίτων.



3.11 Μισθώσεις

Η Εταιρεία μισθώνει το κτίριο που στεγάζεται. Οι μισθώσεις αυτές θεωρούνται λειτουργικές και η σχετική δαπάνη επιβαρύνει τα αποτελέσματα.

3.12 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα χρήσης αποτελείται από το φόρο της τρέχουσας χρήσης και από τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης εκτός και αν σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση οπότε και αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση.

Ο φόρος της τρέχουσας χρήσης είναι η φορολογική υποχρέωση επί του φορολογητέου εισοδήματος, χρησιμοποιώντας τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή που αφορά φορολογική υποχρέωση παρελθουσών χρήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο του ισολογισμού, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές δεν υπολογίζεται αναβαλλόμενος φόρος: υπεραξία που προκύπτει από εξαγορές που δεν εκπίπτει για φορολογικούς σκοπούς, η αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που δεν επηρεάζουν είτε τα λογιστικά είτε τα φορολογικά κέρδη και διαφορές σχετιζόμενες με επενδύσεις σε θυγατρικές στην έκταση που αυτές δεν θα αναστραφούν στο άμεσο μέλλον. Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές ή οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού και έχουν εφαρμογή σε μεταγενέστερη ημερομηνία.

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο στη περίπτωση που είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για το συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώνεται σε περίπτωση που είναι πιθανόν να μην πραγματοποιηθεί το φορολογικό όφελος.

3.13 Καθορισμός εύλογης αξίας

Η Εταιρεία κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για τη μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία εκτιμώνται λογικά υπό κανονικές συνθήκες.

3.14 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

3.14.1 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), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2014 ή μεταγενέστερα.

- **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» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές 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». Οι τροποποιήσεις έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου, δεδομένου ότι από το 2014 η εταιρεία συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις λόγω συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της ASSETWISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

- 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.
- **Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές 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 τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.



- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές 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 σχετικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου για τις περιπτώσεις συμψηφισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού» - Γνωστοποιήσεις για το Ανακτήσιμο Ποσό Μη-Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές 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. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Αντικατάσταση παραγώγων και αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές 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 δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **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 εταιρεία θα πρέπει να αναγνωρίσει την υποχρέωση για την καταβολή εισφοράς που έχει επιβληθεί από το κράτος, στις Οικονομικές της 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

3.14.2 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» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξη ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας αν και δεν αναμένεται ότι θα έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις



εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαιρέση χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφληση, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να



απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016):**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινήσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελιών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανakλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελιών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**



Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. (να προσαρμοστεί στον κάθε Όμιλο/Εταιρία). Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

4. Διαχείριση κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, και κίνδυνο εύλογης αξίας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρίας. Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το τμήμα διαχείρισης κινδύνων όπου προσδιορίζονται και εκτιμώνται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους.

Κίνδυνος Αγοράς

Με βάση την υφιστάμενη πολιτική της, η Εταιρεία δεν ανοίγει θέσεις για ίδιο λογαριασμό, πέρα από την ήδη υπάρχουσα θέση που έχει σε μικρό αριθμό της μετοχής Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.

Για οποιοδήποτε άνοιγμα νέας θέσης απαιτείται σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρείας σχετική έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Σε περίπτωση μελλοντικού ανοίγματος θέσης σύμφωνα με τις διαδικασίες της Εταιρείας, το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου & Πιστώσεων διαθέτει όλα τα απαραίτητα συστημικά εργαλεία και πόρους ώστε να



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

διεξάγει τους απαιτούμενους ελέγχους, όπως είναι η μέθοδος της μέγιστης δυνητικής ζημιάς (Value at Risk), οι αναλύσεις σεναρίων ακραίων καταστάσεων (stress testing), αναλύσεις ευαισθησίας κλπ.

Σύμφωνα πάντως με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας η Εταιρεία υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ίδιου χαρτοφυλακίου, για την υποβολή στοιχείων με βάση του κανονισμού της Ε.Ε 575/2013.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρία δραστηριοποιείται κυρίως σε χώρες της ευρωζώνης. Δεν διατηρεί ανοικτή συναλλαγματική θέση σε κάποιο ξένο νόμισμα και συνεπώς δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Εξάλλου η παροχή πίστωσης γίνεται βάσει της απόφασης 2/213/28.03.2001 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το συνολικό ποσό της χορηγηθείσας πίστωσης σε πελάτη είναι μέρος (έως 55%) του χαρτοφυλακίου μετοχών, το οποίο έχει κατατεθεί για το σκοπό της χορηγήσεως. Επομένως οι πιστώσεις που παρέχονται στους πελάτες καλύπτονται πλήρως και ο κίνδυνος είναι σχεδόν μηδενικός.

Καθημερινά παρακολουθείται η φερεγγυότητα των χαρτοφυλακίων σε όλους τους υπολογαριασμούς των πελατών της Εταιρείας ώστε να ελεγχθεί το χρεωστικό υπόλοιπο αυτών σε σχέση με την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου τους. Ειδικότερα για τους υπολογαριασμούς margin γίνεται πρόσθετος έλεγχος αναφορικά με τα ποιοτικά χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου και τα οποία ορίζονται σαφώς στην πολιτική της Εταιρείας και στην κείμενη νομοθεσία.

Παρακάτω παρατίθενται πίνακας με συγκεντρωτικά στοιχεία αναφορικά με τους λογαριασμούς πίστωσης margin και δύο ημερών την 31 Δεκεμβρίου 2014 καθώς και με την πολιτική που ακολουθεί η εταιρεία αναφορικά με το απαιτούμενο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας:

Είδος Υπολογαριασμού (ποσά σε Ευρώ)	Σύνολο Χρεωστικών Υπολοίπων	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίων Ασφαλείας
Πίστωση Margin	-	-
Πίστωση Δύο ημερών	6.684,47	9.254.671,46

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας επέρχεται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία δεν έχει και δεν μπορεί με ευχέρεια να βρει επαρκή διαθέσιμα για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεών της.

Η Εταιρία εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες για τη μέτρηση και τη διαχείριση των καθαρών αναγκών σε χρηματοδότηση, με βάση τις εκάστοτε τρέχουσες και μελλοντικές ανάγκες.

Όλοι οι πελάτες έχουν όρια συναλλαγών, σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται στην ενότητα του πιστωτικού κινδύνου, τα οποία ελέγχονται μέσω συστημάτων σε καθημερινή βάση. Τα όρια εγκρίνονται λαμβάνοντας υπόψη την επάρκεια σε άμεσα ρευστά διαθέσιμα, ώστε σε κάθε περίπτωση να μπορεί η Εταιρία να ανταποκριθεί στις τακτικές ή/και έκτακτες υποχρεώσεις της.

Στα πλαίσια αυτά διατηρεί ειδικούς ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς με Τραπεζικό Ίδρυμα για την κάλυψη πάγιων ή έκτακτων αναγκών με ανώτατο όριο χρήσης τις 2.500.000,00 Ευρώ. Μέχρι την 31.12.2014 η Εταιρία έκανε χρήση της ανωτέρω γραμμής του ποσού των 125.708,50 €.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Επιπλέον η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση συνεργασίας με την Τράπεζα Eurobak – Ergasias A.E. για την παροχή πίστωσης σε λογαριασμούς περιθωρίου (margin) με σκοπό την αγορά μετοχών που διαπραγματεύονται στο Χ.Α. μέσω της Εταιρίας. Οι πελάτες συμβάλλονται απ' ευθείας με το Τραπεζικό Ίδρυμα για την παροχή πίστωσης.

Στο ίδιο Τραπεζικό Ίδρυμα, ενεργώντας ως Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος, η Εταιρία έχει αναθέσει την εκκαθάριση συναλλαγών των Θεσμικών Πελατών από πράξεις στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Επίσης η Εταιρία εξασφάλισε Εγγυητικές Επιστολές για κάλυψη των λειτουργικών της αναγκών.

Η Διοίκηση ενημερώνεται από το τμήμα Οικονομικής Διεύθυνσης σε μηνιαία βάση για τα διαθέσιμα της Εταιρίας, για την εξέλιξη της ρευστότητας της Εταιρίας, τα έσοδα ανά κατηγορία, τα έξοδα, τα αποτελέσματα, την δέσμευση κεφαλαίων, τις μελλοντικές ανάγκες λαμβάνοντας υπ' όψη τις εξελίξεις στην αγορά, τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών, τον όγκο συναλλαγών, τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών για φύλαξη.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	31/12/2014	1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ - ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΕΤΗ
Διαθέσιμα προς πώληση					
χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	90.363	90.363	-	-	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	431.005	431.005	-	-	-
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	5.182.486	271.856	2.500.000	2.410.630	-
Απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών	30.436.309	30.436.309	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.380.783	2.380.783	-	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες	375.000				375.000
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	59.428	-	-	-	59.428
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	5.426	-	-	-	5.426
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	259.718	-	-	-	259.718
<u>Σύνολα απαιτήσεων</u>	<u>39.220.518</u>	<u>33.610.317</u>	<u>2.500.000</u>	<u>2.410.630</u>	<u>699.571</u>
Πελάτες -χρηματιστήρια	30.879.371	30.879.371	-	-	-
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις	815.910	815.910	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	125.709	125.709	-	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-	-	-	-	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	191.132	-	-	191.132	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	169.031	-	-	-	169.031
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	80.000	-	-	80.000	-
<u>Σύνολα υποχρεώσεων</u>	<u>32.261.153</u>	<u>31.820.989</u>	<u>=</u>	<u>271.132</u>	<u>169.031</u>



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

	3 ΜΗΝΕΣ - ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5				
	31/12/2013	1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	5 ΕΤΗ	ΕΤΗ
Διαθέσιμα προς πώληση					
χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	149.132	149.132	-	-	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.885.202	2.885.202	-	-	-
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	5.668.781	1.447.896	536.368	3.684.518	-
Απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών	31.056.147	31.056.147	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.371.988	1.371.988	-	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	-
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	29.096	-	-	-	29.096
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	276.763	-	-	-	276.763
Σύνολα απαιτήσεων	41.437.109	36.910.364	536.368	3.684.518	305.859
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Πελάτες -χρηματιστήρια	33.992.248	33.992.248	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	578.055	578.055	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	634.253	634.253	-	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	21.035	-	-	-	21.035
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	135.642	-	-	135.642	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	137.928	-	-	-	137.928
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	80.000	-	-	80.000	-
Σύνολα υποχρεώσεων	35.579.161	35.204.556	=	215.642	158.963

Κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Ως «επιτοκιακό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις μεταβολές στην αγορά επιτοκίων χρήματος.

Τέτοιες μεταβολές τιμών των επιτοκίων μπορούν να επηρεάσουν την οικονομική θέση της Εταιρείας, αφού δύνανται να μεταβάλουν και:

- ✓ Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα.
- ✓ Την αξία εσόδων και εξόδων, ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων.
- ✓ Την αξία στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και, συχνά, οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται καθώς τα επιτόκια αλλάζουν.

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων δεδομένης και της απουσίας σημαντικού δανεισμού.

Λειτουργικός κίνδυνος

- Η Εταιρία, ύστερα από λεπτομερή αξιολόγηση, έχει αναθέσει την υποστήριξη των πληροφοριακών της συστημάτων στο Data Center του Χρηματιστηρίου Αθηνών όπου έχει τα πλέον εξελιγμένα συστήματα και τα οποία υποστηρίζουν όλες τις εφαρμογές της Εταιρείας. Επιπρόσθετα παρέχει υπηρεσίες BRP (Business Recovery Plan), δηλ. διάθεσης χώρου, τηλεφώνων και συστημάτων που είναι απαραίτητα για την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της Εταιρείας σε εναλλακτική τοποθεσία σε περίπτωση μερικής ή ολικής καταστροφής των γραφείων της.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

- Για την λήψη και αντιμετώπιση τυχόν παραπόνων ή καταγγελιών πελατών λειτουργεί στην Εταιρία αρμόδια υπηρεσία 'Μεσολαβητή Επενδυτικών Υπηρεσιών' η οποία αναλαμβάνει την καταγραφή και αντιμετώπιση των παραπόνων-καταγγελιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Θεσμό. Η υπηρεσία αποτελείται από Διευθυντικά στελέχη, τον Υπεύθυνο Συμμόρφωσης και τον Νομικό Σύμβουλο όταν και όπου προκύπτει νομικό θέμα.
- Για όλα τα συμβάντα που επιφέρουν οικονομική ζημία (ή κέρδος) για την Εταιρία, συντάσσεται αναφορά με περιγραφή του περιστατικού καθώς και προτάσεις ή αναθεωρήσεις διαδικασιών ώστε να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος επανάληψης παρόμοιων συμβάντων. Εν συνεχεία η αναφορά προωθείται για ενημέρωση και έγκριση στη Διοίκηση της Εταιρίας και ακολουθεί η καταγραφή από το Τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών. Σύμφωνα με τις διαδικασίες όλες οι περιπτώσεις αναφέρονται σε μηνιαία, τριμηνιαία και ετήσια βάση στα ανώτερα Διευθυντικά στελέχη.
- Τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών της Εταιρίας φυλάσσονται σε Τραπεζικά Ιδρύματα με βάση την πιστοληπτική τους ικανότητα η οποία επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Οι Τραπεζικοί λογαριασμοί όπου φυλάσσονται τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών είναι χαρακτηρισμένοι ως «Πελατείας».
- Όσον αφορά τις πολιτικές και διαδικασίες ασφαλούς και αποτελεσματικής λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων, το Data Center του Χρηματιστηρίου Αθηνών εξασφαλίζει την φύλαξη των δεδομένων σε ασφαλή χώρο. Επιπρόσθετα η πρόσβαση στον χώρο εργασίας της Εταιρίας γίνεται με Ηλεκτρονική Κάρτα Ασφαλείας. Η πρόσβαση χρηστών σε ηλεκτρονικά συστήματα ή αρχεία γίνεται με Προσωπικούς Κωδικούς ανά χρήστη. Επίσης λειτουργεί ο θεσμός του Business Information Risk Officer (BIRO) η αρμοδιότητα του οποίου είναι η συνεχής ενημέρωση του προσωπικού ώστε να διατηρείται το απόρρητο των προσωπικών δεδομένων των πελατών, η πολιτική καθαρών γραφείων, η μεταχείριση και η καταστροφή εγγράφων που περιέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες κλπ.
- Για την πληρέστερη παρακολούθηση του Λειτουργικού Κινδύνου συντάσσονται αναφορές σε μηνιαία βάση που υποβάλλονται στις Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρίας που αφορούν Επιχειρησιακούς Κινδύνους και Σημεία Ελέγχου (Operational Risk & Internal Controls), Δείκτες Σημαντικών Κινδύνων (Key Risk Indicators).

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό επιτοκιακό κίνδυνο, καθώς το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα είναι ασήμαντο, και δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία να επηρεάζονται από διακυμάνσεις του επιτοκίου.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	31/12/2014	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	90.363	90.363	-	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	431.005	-	431.005	-
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	5.182.486	5.182.486	-	-
Απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών	30.436.309	30.436.309	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.380.783	10.263	2.370.520	-
Επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρείες	375.000	375.000	-	-
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	59.428	59.428	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	5.426	5.426	-	-
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	259.718	259.718	-	-
<u>Σύνολο απαιτήσεων</u>	<u>39.220.518</u>	<u>36.418.992</u>	<u>2.801.525</u>	<u>=</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Πελάτες- χρηματιστήρια	30.879.371	30.879.371	-	-
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις	815.910	815.910	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	125.709	-	125.709	-
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-	-	-	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	191.132	191.132	-	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	169.031	169.031	-	-
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	80.000	80.000	-	-
<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	<u>32.261.153</u>	<u>32.135.444</u>	<u>=</u>	<u>=</u>



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	31/12/2013	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	149.132	149.132	-	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.855.202	-	2.855.202	-
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	5.668.781	5.668.781	-	-
Απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών	31.056.147	31.056.147	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.371.988	11.815.002	-10.443.014	-
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	29.096	29.096	-	-
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	276.763	276.763	-	-
<u>Σύνολο απαιτήσεων</u>	<u>41.437.109</u>	<u>48.994.922</u>	<u>-7.557.812</u>	<u>=</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Πελάτες- χρηματιστήρια	33.992.248	33.992.248	-	-
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις	578.055	578.055	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	634.253	-	-	634.253
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	21.035	21.035	-	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	135.642	135.642	-	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	137.928	137.928	-	-
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	80.000	80.000	-	-
<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	<u>35.579.161</u>	<u>34.944.907</u>	<u>=</u>	<u>634.253</u>



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

5 Κτίρια και εξοπλισμός

	Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσης 01.01.2013	82.404	3.369	403.623	489.396
Προσθήκες	-	4.180	12.858	17.038
Μειώσεις	-	-3.369	-4.703	-8.072
Αξία κτήσης 31.12.2013	82.404	4.180	411.779	498.363
Προσθήκες	11.780	-	18.484	30.264
Μειώσεις	-	-	-30.579	-30.579
Αξία κτήσης 31.12.2014	94.184	4.180	399.684	498.048
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2013	2.788	2.527	197.647	202.960
Αποσβέσεις	6.942	392	34.354	41.688
Μειώσεις	-	-2.527	-4.703	-7.230
Λοιπές προσαρμογές	-	-	-15.821	-15.821
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2013	9.730	392	211.478	221.600
Αποσβέσεις	7.482	521	32.652	40.655
Μειώσεις	-	-	-23.924	-23.924
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2014	17.212	913	220.206	238.331
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	72.674	3.788	200.301	276.763
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	76.972	3.267	179.478	259.718



6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, αφορούν λογισμικά προγράμματα και αναλύονται ως ακολούθως:

	Λογισμικά προγράμματα
Αξία κτήσης 01.01.2013	1.501.040
Προσθήκες	20.146
Μειώσεις	-
Αξία κτήσης 31.12.2013	1.521.186
Προσθήκες	47.970
Μειώσεις	-
Αξία κτήσης 31.12.2014	1.569.156
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2013	1.435.089
Αποσβέσεις	23.719
Λοιπές προσαρμογές	33.282
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2013	1.492.090
Αποσβέσεις	17.638
Μειώσεις	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2014	1.509.728
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	29.096
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	59.428

7 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αφορούν μετοχές της Εταιρείας ΕΧΑΕ. Από την αποτίμηση των μετοχών της ΕΧΑΕ έχει σχηματιστεί αποθεματικό εύλογης αξίας που περιλαμβάνεται στα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα της Εταιρείας αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με τη χρήση τιμών ενεργούς αγοράς και για τον λόγο αυτό ταξινομούνται σε "Επίπεδο 1".

8 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προέρχεται από:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Δαπάνες προσωπικού	43.948	35.861
Απόσβεση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.503	-
Σύνολο	45.451	35.861



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση προέρχεται από (ποσά σε Ευρώ):

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Απόσβεση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	21
Απόσβεση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	24.126	25.060
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	15.899	31.814
Σύνολο	40.025	56.895

Η κίνηση των προσωρινών διαφορών κατά την διάρκεια του έτους έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης 2013	Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων 2013	Υπόλοιπο 31.12.2013	Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης 2014	Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων 2014	Υπόλοιπο 31.12.2014
Απομείωση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	-11.989	11.968		-21	1.524		1.503
Απόσβεση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	-17.219	-7.841		-25.060	934		-24.126
Δαπάνες Αποζημίωσης προσωπικού	23.988	24.012	-52.606	35.861	3.397	4.690	43.948
Αποτίμηση Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-10.169		-21.644	-31.814		15.916	-15.899
Σύνολο	-15.388	28.139	-74.251	-21.035	5.855	20.605	5.426

9 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Δοσμένες εγγυήσεις	14.849	12.392
Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	1.095.647	1.335.102
Συμμετοχή σε Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	1.154.808	2.337.023
Σύνολο	2.265.304	3.684.518

Η Εταιρία την 31.12.2014, πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει σε αυτό και εγγυητική επιστολή Ευρώ 595.647.

Τα ποσά αυτά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997 άρθρο 74 παραγ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρίας, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

Το ύψος των εισφορών της Εταιρίας στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑ για την κάλυψη ενδεχομένων υποχρεώσεων ανήρχετο την 31.12.2014 σε ευρώ 1.154.808 έναντι 2.337.023 την 31.12.2013. Η μείωση



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

αυτή οφείλεται στον υπολογισμό των απαιτούμενων κεφαλαίων σύμφωνα με το Ν.3371/2005 και την απόφαση 1/392/26.7.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κατά την διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία απέκτησε έσοδα απο τα ανωτέρω Κεφάλαια Εκκαθάρισης ύψους ευρώ 22.546 που έχουν καταχωρηθεί στα χρηματοοικονομικά έσοδα.

10 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Πελάτες χωρίς πίστωση	50.190	746.475
Πελάτες margin	-	116.396
Πελάτες 2D	6.685	56.916
Χρηματιστήριο Αθηνών / Λονδίνου	374.130	1.941.590
Θεματοφύλακες	-	23.824
Σύνολο	431.005	2.885.202

Τα υπόλοιπα των πελατών αφορούν κυρίως μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές την 31/12/2014.

Οι πελάτες χωρίς πίστωση μπορούν να προβούν σε αγορές εφόσον διαθέτουν επαρκές πιστωτικό υπόλοιπο.

Οι πελάτες 2D μπορούν να προβούν σε αγορές εφόσον διαθέτουν επαρκές πιστωτικό υπόλοιπο η μέχρι το 50% του χαρτοφυλακίου των.

Η παροχή πίστωσης στους πελάτες margin γίνεται βάσει της απόφασης 2/213/28.03.2001 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το συνολικό ποσό της χορηγηθείσας πιστώσεως σε πελάτη είναι μέρος (έως 55%) του χαρτοφυλακίου μετοχών, το οποίο έχει κατατεθεί για το σκοπό της χορηγήσεως.

Επομένως οι πιστώσεις που παρέχονται στους πελάτες καλύπτονται πλήρως και ο κίνδυνος είναι μηδενικός.

Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

11 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

Πρόκειται για διάφορες απαιτήσεις και για τοποθετήσεις υψηλής ρευστότητας, σε προθεσμιακές καταθέσεις και ξένα παράγωγα για λογαριασμό πελατών τον οποίων τα διαθέσιμα παραμένουν στην κατοχή μας για διάστημα από μία έως τρεις ημέρες.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Ελληνικό Δημόσιο / Παρακρατούμενοι φόροι	145.326	536.368
Ξένα παράγωγα σε ευρώ	50.899	19.580
Ξένα παράγωγα σε ξένο νόμισμα	73.607	53.688
Δεσμευμένες Καταθέσεις	2.500.000	1.000.000
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	33.668	42.119
Μη εκκαθαρισμένες πράξεις ομολόγων	-	288.523
Έξοδα επόμενων χρήσεων	113.682	43.986
Σύνολο	2.917.182	1.984.263

Οι δεσμευμένες καταθέσεις αφορούν ποσά που έχουν δεσμευτεί για έκδοση εγγυητικής επιστολής υπέρ του Συνεγγυητικού καθώς και για κάλυψη ορίου κινδύνου συναλλαγών θεσμικών επενδυτών.

12 Απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών

Οι απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	5.333.115	19.208.680
Καταθέσεις όψεως για λογαριασμό πελατών σε ξ.ν.	5.454.823	6.086.159
Καταθέσεις όψεως για λογαριασμό πελατών σε ευρώ	19.648.371	5.761.308
Σύνολο	30.436.309	31.056.147

Η Εταιρεία εφαρμόζοντας την απόφαση 2/452/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς διατηρεί τα κεφάλαια των πελατών σε ξεχωριστούς Τραπεζικούς λογαριασμούς χαρακτηρισμένους ως "πελατείας" τα οποία σε περίπτωση που ζητηθούν καταβάλλονται στον δικαιούχο.

Οι απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις αφορούν ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών άνω των 600 € επενδεδυμένα σε προθεσμιακή κατάθεση. Η απαίτηση αυτή εμφανίζεται και ως υποχρέωση της Εταιρείας προς τους πελάτες της (σημ. 16).

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων.

13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	2.248.444	678.365
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	124.013	681.255
Διαθέσιμα στο ταμείο	8.326	12.369
Σύνολο	2.380.782	1.371.988



14 Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 3 εκ μετοχές ονομαστικής αξίας 2,10 € η κάθε μετοχή.

Λοιπά Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Τακτικό αποθεματικό	2.309.571	2.309.571
Φορολογημένα Αποθεματικά Ν. 2579/1998	443.432	443.432
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	809.306	809.306
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	698.039	698.039
Αφορολόγητα αποθεματικά	0	327.431
Αποθεματικό από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου	14.109	14.109
Σύνολο	4.274.457	4.601.888

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθόλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών. Την 31 Δεκεμβρίου 2014 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 2.309.571,16.

Αναφορικά με τη φορολόγηση των αφορολόγητων αποθεματικών που αναφέρονται στο άρθρο 72 του Ν. 4172/2013, η εταιρεία θα τα συμφηφίσει με φορολογικά αναγνωρισμένες ζημιές, με την υποβολή της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος της χρήσης 2014. Η Εταιρία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας.

Το Δ.Σ. λόγω των ζημιών προηγούμενων χρήσεων θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων προτείνει την μη διανομή κερδών.



15 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού.

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία των εργαζομένων σε αυτή, διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit).

Βάσει του εργατικού δικαίου οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Εταιρεία καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η προϋπηρεσία των εργαζομένων και η αμοιβή τους.

Μια υποχρέωση θεωρείται ότι αφορά πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) όταν λογίζεται σε τακτική βάση το δεδουλευμένο μέρος αυτής. Η πρακτική αυτή είναι παρόμοια με την πρακτική που προβλέπεται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, δηλαδή την καταβολή προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία των εργοδοτικών εισφορών για την προσφερθείσα υπηρεσία των υπαλλήλων.

Για τα προγράμματα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καθορισμένων παροχών τα Δ.Π.Χ.Α. έχουν θεσπίσει ορισμένες απαιτήσεις σε σχέση με την αποτίμηση της υπάρχουσας υποχρέωσης καθώς επίσης και τις αρχές και τις αναλογιστικές υποθέσεις που πρέπει να ακολουθούνται κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης που απορρέει από αυτά τα προγράμματα. Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19, έχει επιφέρει μια σειρά αλλαγών στην απεικόνιση των παροχών σε εργαζομένους, ειδικότερα:

- Αφαιρεί την «corridor method» και απαιτεί η επίδραση που προκύπτει από επαναυπολογισμούς στην τρέχουσα περίοδο να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα.
- Αλλάζει την επιμέτρηση και παρουσίαση συγκεκριμένων στοιχείων κόστους καθορισμένων παροχών. Το καθαρό ποσό στα αποτελέσματα, επηρεάζεται από την αφαίρεση του προσδοκώμενου εσόδου επί των στοιχείων ενεργητικού του προγράμματος και το κόστος επιτοκίου και την αντικατάστασή τους από ένα καθαρό κόστος επιτοκίου βασισμένο στο καθαρό στοιχείο ενεργητικού ή την καθαρή υποχρέωση του προγράμματος καθορισμένων παροχών.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

- Ενισχύει γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβάνοντας περισσότερη πληροφόρηση αναφορικά με τα χαρακτηριστικά προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους σχετικούς κινδύνους.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013, αντίστοιχα.

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Υποχρεώσεις Ισολογισμού για :		
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	169.031	137.928
Σύνολο	169.031	137.928

Η κίνηση της υποχρέωσης έχει ως εξής:	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 1 Ιανουαρίου	137.928	119.945
Χρεώσεις στα αποτελέσματα	13.066	17.983
Αναλογιστικές ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών	18.038	-
Σύνολο	169.031	137.928

Χρεώσεις στα αποτελέσματα	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	9.342	14.744
Κόστος Τόκων	3.724	3.239
Σύνολο	13.066	17.983

Χρεώσεις στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Αναλογιστικές ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών	18.038	-
	18.038	-

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Επιτόκιο προεξόφλησης	2,20%	2,70%
Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων	1%	1%
Πληθωρισμός	2%	2%



16 Μακροπρόθεσμες προβλέψεις

Η Εταιρεία έχει διενεργήσει πρόβλεψη για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010 (σχετική αναφορά γίνεται και στη σημείωση 27).

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	80.000	80.000
Σύνολο	80.000	80.000

17 Υποχρεώσεις σε Πελάτες- χρηματιστήρια

Η ανάλυση των υπολοίπων των πελατών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων της Εταιρίας έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.14	31.12.2013
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών που αφορούν μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	324.718	2.821.787
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών μετά την εκκαθάριση συναλλαγών (ώριμα πιστωτικά)	25.091.640	11.853.275
Χρηματιστήριο Αθηνών - Εκκαθάριση	81.238	52.912
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές καταθέσεις σε ευρώ	5.333.115	19.208.680
Θεματοφύλακες	-	55.594
Μη εκκαθαρισμένες πράξεις ομολόγων	48.660	-
Σύνολο	30.879.371	33.992.248

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με την υπ' αριθ. 3308/26.7.2005 επιστολή της, απαίτησε να εμφανίζονται διακριτά στις οικονομικές καταστάσεις (ετήσιες και εξαμηνιαίες) της Εταιρίας τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών μετά την εκκαθάριση των συναλλαγών (Ωριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών).

Τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών επενδύονται σε προθεσμιακές καταθέσεις εφόσον υπερβαίνουν τα 600 €. Οι προθεσμιακές καταθέσεις γίνονται στην ALPHABANK, ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ και EUROBANK.

Τα υπόλοιπα κάτω των 600 € είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμούς όψεως πελατείας.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

18 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.14	31.12.2013
Φόρος προστιθέμενης αξίας	1.772	1.745
Φόροι αμοιβών προσωπικού	64.189	40.185
Φόροι αμοιβών τρίτων	3.593	1.522
Φόρος αμοιβών Δ.Σ.	65.398	-
Λοιποί φόροι και τέλη	56.181	92.190
Σύνολο	191.132	135.642

19 Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.14	31.12.2013
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις Εταιρείας σε HSBC BANK	125.709	634.253
Σύνολο	125.709	634.253

Η υποχρέωση είναι από αλληλόχρεο λογαριασμό με την HSBC BANK με κυμαινόμενο επιτόκιο ανάλογα της διάρκειας πίστωσης και προορίζεται για κάλυψη λειτουργικών αναγκών της εταιρείας.

20 Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.14	31.12.2013
Προμηθευτές	46.523	33.237
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	-	1.541
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	571.177	312.873
Διάφοροι πιστωτές	88.394	133.991
Δουλευμένα Έξοδα	25.966	13.309
Ασφαλιστικό οργανισμοί & λοιπές εισφορές	83.850	83.104
Σύνολο	815.910	578.055



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

21 Κύκλος Εργασιών

Ο Κύκλος εργασιών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα από παροχή χρηματιστηριακών υπηρεσιών	3.179.512	2.423.628
Προμήθειες παραγών	1.370.690	1.316.954
Μεταβιβαστικά ονομαστικών τίτλων	975.048	588.096
Έσοδα χρηματιστηριακών εργασιών	215.362	235.104
		-
Σύνολο	5.740.612	4.563.782

22 Εξοδα κατ είδος

Τα έξοδα κατ' είδος αναλύονται ως εξής:

Ανάλυση των διαφόρων εξόδων:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014	31.12.2013
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.691.113	1.991.932
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	355.885	520.098
Παροχές τρίτων	511.623	494.055
Αποσβέσεις παγίων	58.293	65.408
Φόροι – Τέλη	32.402	28.453
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	13.065	17.983
Διάφορα έξοδα	1.451.840	1.143.045
Σύνολο	5.114.221	4.260.974

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά τη χρήση 2014 ήταν 47 άτομα ενώ στη χρήση 2013 ήταν 42 άτομα.

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Μισθοί και ημερομίσθια	2.250.316	1.571.736
Εργοδοτικές εισφορές	380.909	369.268
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	59.888	50.928
Σύνολο	2.691.113	1.991.932



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

23 Άλλα έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για την περίοδο 1.1.-31.12.2014 και την χρήση 2013 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Έσοδα παροχής υπηρεσιών σε τρίτους	86.933	61.558
Έσοδα παροχής από αναδοχές / δημόσιες προσφορές	226.754	240.446
Έσοδα παροχής από συμβουλευτικές υπηρεσίες	208.606	22.475
Έσοδα παροχής από αμοιβαία	2.423	6.989
Έσοδα από συναλλαγματικές υπηρεσίες	44.505	46.886
Λοιπά Έσοδα	7.530	55.326
Σύνολο	576.750	433.680

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Διάφορα Έξοδα	7.739	35.860
Έκτακτες ζημιές από εκποίηση παγίων	6.655	3.279
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	90.151	38.006
Συναλλαγματικές διαφορές	0	135
Σύνολο	104.545	77.280

24 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα για την περίοδο 1.1.-31.12.2014 και την χρήση 2013 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	1.1-31.12.2014	1.1-31.12.2013
Πιστωτικοί τόκοι	55.006	79.637
Έσοδα χρεογράφων	59.406	158.187
Έσοδα από Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	22.546	17.718
Μερίσματα	0	1.342
Σύνολο	136.957	256.884



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ποσά σε Ευρώ	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Διάφορα Έξοδα	0	12.713
Χρεωστικοί τόκοι	16059	21.793
Προμήθειες εγγυητικών	48.919	24.463
Τραπεζικά έξοδα	16.347	24.200
Σύνολο	81.325	83.169

25 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	2014	2013
Φόρος Εισοδήματος	0	0
Έσοδο από Αναβαλλόμενο Φόρο	5.854	28.139
Σύνολο	5.855	28.139

Τα ποσά των φόρων εισοδήματος που εμφανίζονται στα αποτελέσματα της τρέχουσας και της συγκριτικής χρήσης αφορούν αναβαλλόμενο φόρο.

Λόγω των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων, δεν προκύπτει έξοδο φόρου για την εταιρεία.

25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ποσά σε Ευρώ	1.1-31.12.2014	1.1-31.12.2013
Έσοδα από ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	99.256	-
Έξοδα από ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	15.927	-
Έξοδα από ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ-ΣΚΑΛΤΣΑΣ	41.172	33.750

Μισθοί και Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου		
Ποσά σε Ευρώ	1.1-31.12.2014	1.1-31.12.2013
Μισθοί και αμοιβές από παροχή υπηρεσιών διευθυντικών στελεχών	331.703	147.903

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:



Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014
ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	3.920
Σύνολο	3.920

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2014
ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ	6.459
ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ-ΣΚΑΛΤΣΑΣ	3.044
Σύνολο	9.503

26 Αμοιβές νόμιμων ελεγκτών

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014 η ελεγκτική εταιρεία χρέωσε τις εξής συνολικές αμοιβές:

Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων	3.690
--	-------

27 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δικαστικές υποθέσεις

Οι επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας.

Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2010 και είναι ενδεχομένως υπόχρεη για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που πιθανόν να επιβληθούν από τις φορολογικές αρχές. Έναντι αυτής της ενδεχόμενης υποχρέωσης, η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ύψους Ευρώ 80 χιλ.

Για τις χρήσεις 2011-2013 η εταιρία είχε υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994 και έλαβε Πιστοποιητικά



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Για να θεωρηθεί κάθε χρήση περαιωμένη πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ. 1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ 1159/2011.

Για τη χρήση 2014 ο φορολογικός έλεγχος από τους νόμιμους ελεγκτές βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014.

Από το φορολογικό έλεγχο δεν αναμένεται σημαντική διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας (ως μισθώτριας) από μισθώματα αφορά κατά κύριο λόγο στα κτίρια που χρησιμοποιεί για τα υποκαταστήματα και τις άλλες μονάδες λειτουργίας της. Τα ελάχιστα μελλοντικά μισθώματα για τις λειτουργικές αυτές μισθώσεις είναι:

Ευρώ

Έως 1 έτος	105.744
Από 1 έως 5 έτη	540.210

28 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας υπολογίζεται σύμφωνα με τα ειδικώς προβλεπόμενα στις διατάξεις του νόμου 4261/2014 (Α 107) και του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης με αριθμό 575/2013 (CRR). Η εφαρμογή των διατάξεων τόσο του νόμου όσο και του κανονισμού αρχίζει από την 1/1/2014 σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα άρθρα 190 και 521 του νόμου και του κανονισμού αντίστοιχα.

Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας για τη χρήση 2014 υπολογίστηκε σε 22%, μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%.

Τα ανωτέρω στοιχεία είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.pantelakis.gr.

29 Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού

Ο δείκτης απόδοσης των στοιχείων ενεργητικού της εταιρείας και του ομίλου για το 2014 ανέρχεται σε 2,94% και 2,40% αντίστοιχα.



ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

30 Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2014

**ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΕΝΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ. 336714

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΟΥΖΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 610040

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΠΑΡΑΣΚΕΥΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ ΑΒ 331891