

# **ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ**

## **ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**Της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2013**

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

**Φεβρουάριος 2014**

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2013  
Από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2013**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ», την 26<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2014 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.pantelakis.gr](http://www.pantelakis.gr).

**Χαλάνδρι, 26 Φεβρουαρίου 2014**

**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 2013 ..... | 11    |
| Κατάσταση Συνολικών Εσόδων .....                         | 12    |
| Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων .....                | 13    |
| Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....                           | 14    |
| Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων .....         | 15-47 |

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ  
ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2013-31/12/2013**

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 2013 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 2190/20 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 01/01/2013-31/12/2013 η οποία αποτελεί την εικοστή τρίτη 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 2013 ήταν ο πρώτος πλήρης χρόνος κατά τον οποίο η εταιρεία μας λειτούργησε σαν ανεξάρτητη εταιρεία. Θα μπορούσα να χαρακτηρίσω τη χρονιά επιτυχημένη αφού επιστρέψαμε στην κερδοφορία μετά από 3 χρόνια ζημιολόγων χρήσεων. Αυτό που μπορώ να πω είναι ότι βρήκαμε τον βηματισμό μας και πλέον μπορούμε με εμπιστοσύνη και αισιοδοξία να στενίζουμε το μέλλον.

**1. Χρηματιστήριο Αθηνών**

Η πορεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και αυτή των περισσότερων διεθνών χρηματιστηρίων ήταν έντονα ανοδική με συνέπεια ο όγκος των συναλλαγών να έχει μια σημαντική αύξηση της τάξεως του 65%. Η εταιρεία μας όμως εκτός από αυτό επωφεληθήκε και από την αύξηση του μεριδίου αγοράς της στο 4.1% από 3,5%. Ένας από τους λόγους αύξησης του όγκου συναλλαγών ήταν ότι αποκαταστάθηκε η εμπιστοσύνη και έτσι επέστρεψαν δυναμικά ξένοι επενδυτές οι οποίοι είχαν και την μερίδα του λέοντος στον όγκο των συναλλαγών. Εμείς είχαμε σημαντική συμμετοχή στις συναλλαγές των ξένων θεσμικών αφού δραστηριοποιηθήκαμε ενεργά στην προσέλκυση νέων πελατών από το εξωτερικό κυρίως με την προσθήκη ενός καταξιωμένου στελέχους της αγοράς.. Έτσι πραγματοποιήσαμε πολλές επισκέψεις σε νέους και παλαιούς πελάτες αλλά υποδεχθήκαμε μεγάλο αριθμό ξένων πελατών στην Αθήνα οι οποίοι επισκέφτηκαν Ελληνικές εισηγμένες εταιρείες καθώς και κυβερνητικά στελέχη.

Επίσης συμμετείχαμε σαν χορηγοί σε εκδήλωση του ΧΑ στο Λονδίνο, όπου είχαμε την ευκαιρία να συναντηθούμε με ξένους επενδυτές. Για μια ακόμα φορά αξιολογηθήκαμε πολύ θετικά από το διεθνή οικο αξιολόγησης Thomson-Extel για το επίπεδο των υπηρεσιών που προσφέρουμε σε ξένους θεσμικούς επενδυτές

**2. Τμήμα Παραγώγων**

Το τμήμα της εταιρείας μας που ασχολείται με τις συναλλαγές στα παράγωγα βελτίωσε το μερίδιο αγοράς του, και τα έσοδά του κατά 10% περίπου.. Κατόρθωσε να προσελκύσει ένα σημαντικό ξένο πελάτη που δραστηριοποιείται στο arbitrage. Πρέπει να θεωρηθεί σαν επιτυχία ότι το μερίδιο αγοράς μας προκύπτει μόνο από συναλλαγές πελατών και όχι από συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό.

**3. Τμήμα Ξένων Αγορών**

Το τμήμα αυτό αύξησε ελαφρά τα έσοδά του κατά ένα ποσοστό της τάξης του 6%. Σίγουρα η αρνητική πορεία αναστράφηκε, αλλά δεν μπορεί το αποτέλεσμα να χαρακτηριστεί ικανοποιητικό. Θα πρέπει να σκεφτούμε τρόπους προσέλκυσης νέας πελατείας ή και να εκμεταλλευτούμε καλλίτερα την υπάρχουσα.

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω ο κύκλος εργασιών της εταιρείας μας αυξήθηκε το 2013. Στην πορεία του έτους αναγνωρίστηκε ότι υπάρχουν ορισμένες ελλείψεις στο προσωπικό μας και γι αυτό έγιναν κάποιες διορθωτικές κινήσεις. Προσλάβαμε στελέχη στην ανάλυση, στο τμήμα εκκαθάρισης ξένων μετοχών, στον εσωτερικό έλεγχο και στις πωλήσεις ξένων θεσμικών. Οι κινήσεις αυτές κρίθηκαν αναγκαίες διότι το προσωπικό μας, μετά την αναδιοργάνωση του 2012 δεν επαρκούσε για να διεκπεραιώσει σωστά και με ασφάλεια τις εργασίες μας.

#### 4. Άλλες εξελίξεις

Το 2013 έγιναν μεγάλες αυξήσεις κεφαλαίου στις 3 συστημικές τράπεζες. Όλη η εταιρεία, αλλά κυρίως το Back office, δούλεψε πολύ σκληρά για να τις φέρει σε πέρας. Η όλη διαδικασία ολοκληρώθηκε άψογα, και έφερε σημαντικά εισοδήματα στη εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια της χρονιάς το τμήμα ηλεκτρονικών συναλλαγών ασχολήθηκε με την ολοκληρωτική αλλαγή της πλατφόρμας του TradeDirect. Το έργο ολοκληρώθηκε στις αρχές του 2014 και θα τεθεί σε πλήρη λειτουργία μέσα στον Μάρτιο του 2014.

Εδώ και πολλά χρόνια είχαμε αναγνωρίσει ότι η εταιρεία μας θα έπρεπε να προσθέσει στις δραστηριότητές της τη διαχείριση χαρτοφυλακίου πελατείας. Έτσι το καλοκαίρι του 2013 ξεκινήσαμε συζητήσεις με τον κ. Μοριανό, καταξιωμένο στέλεχος του χώρου, με σκοπό να συνεργαστούμε σε αυτή τη δραστηριότητα. Το Σεπτέμβριο συμφωνήσαμε να δημιουργήσουμε νέα ΕΠΕΥ στην οποία η Παντελάκης θα κατείχε το 50% του μετοχικού κεφαλαίου, σκοπός της οποίας θα ήταν να προσφέρει σε πελάτες της τις υπηρεσίες της συμβουλευτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και της διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Οι 2 εταιρείες θα συνεργάζονται στενά και έχουμε τη βεβαιότητα ότι η νέα εταιρεία θα συνεισφέρει σημαντικά στον κύκλο εργασιών και στην κερδοφορία της Παντελάκης. Οι δραστηριότητες της νέας εταιρείας θα ξεκινήσουν εντός του Απριλίου του 2014.

Επειδή αναγνωρίζουμε τη συμβολή του προσωπικού μας στην κερδοφορία της εταιρείας μας αποφασίσαμε να δώσουμε σαν έκτακτη αμοιβή σε αυτό ένα σημαντικό ποσό που θα πληρωθεί τον Φεβρουάριο του 2014. Θα θέλαμε εδώ να ευχαριστήσουμε όλους τους συνεργάτες μας για τη συμβολή τους στην επιτυχία της εταιρείας μας.

#### **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 ζημιολογών 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 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ 31/12/2013 ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01 ΕΩΣ 31/12/2013**

Στη συνέχεια αναλύονται ο Ισολογισμός και τα αποτελέσματα χρήσης.

Ο Ισολογισμός της Εταιρείας μας, που πιο κάτω θα σας δώσουμε την ανάλυση, αναφέρεται στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας την 31/12/2013 και των αποτελεσμάτων χρήσεως της χρήσης 01/01-31/12/2013.

Το "ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ" του Ισολογισμού εμφανίζει την περιουσία της Εταιρείας την 31/12/2013 που ανέρχεται στο ποσό των 37.297.599 ευρώ και χωρίζεται στις παρακάτω ομάδες λογ/σμών ομοειδών περιουσιακών στοιχείων ως εξής:

### A. ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Κτίρια και εξοπλισμός 276.763

Άυλα περιουσιακά στοιχεία 29.096

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 149.132.

| ΜΕΤΟΧΗ | ΤΕΜΑΧΙΑ |
|--------|---------|
| ΕΧΑΕ   | 19.433  |

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 3.684.518. Αναλύονται σε:

|                                    | 31.12.2013       | 31.12.2012       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Δοσμένες εγγυήσεις                 | 11.942           | 14.973           |
| Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο | 1.335.102        | 1.669.360        |
| Συμμετοχή σε Επικουρικό Κεφάλαιο   | 2.337.023        | 817.262          |
| Λοιπές εγγυήσεις                   | 450              | 3.763            |
| <b>Σύνολο</b>                      | <b>3.684.518</b> | <b>2.505.358</b> |

### B. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις 2.885.202 αναλύονται ως εξής:

|                       | 31.12.2013       | 31.12.2012       |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Πελάτες χωρίς πίστωση | 746.475          | 1.365.245        |
| Πελάτες margin        | 116.396          | 122.931          |
| Πελάτες 3D            | 56.916           | 209.060          |
| Χρηματιστήριο Αθηνών  | 1.941.590        | 207.191          |
| Θεματοφύλακες         | 23.824           | 199.493          |
| <b>Σύνολο</b>         | <b>2.885.202</b> | <b>2.103.920</b> |

Λοιπές απαιτήσεις € 1.984.263.

|   | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Ελληνικό δημόσιο/ Παρακρατούμενοι φόροι | 536.368           | 512.836           |
| Ξένα Παράγωγα σε Ευρώ                   | 19.580            | 2.475             |
| Ξένα Παράγωγα σε Ξ.Ν.                   | 53.688            | 15.664            |
| Δεσμευμένες Καταθέσεις                  | 1.000.000         | 1.400.000         |
| Λοιποί χρεώστες διάφοροι                | 42.119            | 52.119            |
| Μη εκκαθαρισμένες πράξεις ομολόγων      | 288.523           | 0                 |
| Έξοδα επόμενων χρήσεων                  | 43.986            | 33.088            |
| <b>Σύνολο</b>                           | <b>1.984.263</b>  | <b>2.016.182</b>  |

Απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών € 31.056.147

|  | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών | 19.208.680        | 12.065.520        |
| Καταθέσεις όψεως για λογ/μο πελατών σε ξ.ν.    | 6.086.159         | 4.301.075         |
| Καταθέσεις όψεως για λογ/μο πελατών σε ευρώ    | 5.761.308,00      | 2.531.550         |
| <b>Σύνολα</b>                                  | <b>31.056.147</b> | <b>18.898.145</b> |

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα € 1.371.988

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως ακολούθως:

|                                | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Καταθέσεις όψεως σε ευρώ       | 678.365           | 1.033.457         |
| Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισ | 681.255           | 421.883           |
| Διαθέσιμα στο ταμείο           | 12.369            | 4.241             |
| <b>Σύνολα</b>                  | <b>1.371.988</b>  | <b>1.459.581</b>  |

#### A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

- α. 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.
- β. Αποθεματικά εύλογης αξίας 90.548
- γ. Λοιπά αποθεματικά 4.601.888
- δ. Αποτελέσματα εις νέον -5.134.489

#### Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στην ομάδα αυτή λογ/σμών περιλαμβάνονται:

##### *Γ.1. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις*

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού 137.928  
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις 80.000  
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις 21.035

##### *Γ.2. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις*

Υποχρεώσεις σε Πελάτες-Χρηματιστήρια 33.992.248

|  | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών που αφορούν μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές    | 2.821.787         | 1.840.076         |
| Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών μετα την εκκαθάριση των συναλλαγών (ώριμα π | 11.853.275        | 6.822.816         |
| Χρηματιστήριο Αθηνών   | 52.912            | 104.206           |
| Εκκαθάριση Χ.Α.Α-Χ.Α.Κ   | -                 | 79.358            |
| Υποχρεώσεις από προθεσμιακές κατ. Σε ευρώ                              | 19.208.680        | 12.065.520        |
| Υποχρεώσεις από προθεσμιακές κατ. Σε ξ.ν                               | -                 | -                 |
| Θεματοφύλακες  | 55.594            | -                 |
| <b>Σύνολα</b>  | <b>33.992.248</b> | <b>20.911.976</b> |

Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις 135.642

|                           | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Φόρος προστιθέμενης αξίας | 1.745             | 294               |
| Φόροι αμοιβών προσωπικού  | 40.185            | 55.591            |
| Φόροι αμοιβών τρίτων      | 1.522             | 1.612             |
| Φόρος εισοδήματος         | -                 | -                 |
| Λοιποί φόροι και τέλη     | 92.190            | 53.469            |
| <b>Σύνολα</b>             | <b>135.642</b>    | <b>110.966</b>    |

Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις 634.253

|   | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις Εταιρείας σε HSBC BANK | 634.253           | 57.848            |
| <b>Σύνολα</b>                                     | <b>634.253</b>    | <b>57.848</b>     |

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 578.055

|   | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Προμηθευτές                               | 33.237            | 84.086            |
| Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα             | 1.541             | -                 |
| Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες             | 312.873           | 913.316           |
| Διάφοροι πιστωτές                         | 133.991           | 73.158            |
| Δουλευμένα Έξοδα                          | 13.309            | 7.278             |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιπές εισφορές | 83.104            | 87.560            |
| <b>Σύνολα</b>                             | <b>578.055</b>    | <b>1.165.398</b>  |

## **ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01 – 31/12/2013**

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 και ανήλθαν κατά τη διάρκεια της χρήσεως στο ποσό των ευρώ 2.957.256 β. Προμήθειες παραγωγών 1.316.954, γ. Έσοδα χρηματιστηριακών συναλλαγών 235.104 δ.λοιπά έσοδα 54.467.

## B. ΕΞΟΔΑ

Τα έξοδα αναλύονται κατ' είδος ως ακολούθως:

|  | <b>01.01.-<br/>31.12.2013</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2012</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού                                   | 1.991.932                     | 6.125.352                     |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων                                       | 520.098                       | 633.157                       |
| Παροχές τρίτων   | 494.055                       | 759.910                       |
| Φόροι τέλη   | 28.453                        | 21.683                        |
| Διάφορα έξοδα  |                               | 181.405                       |
| Αποσβέσεις παγίων  | 65.408                        | 90.134                        |
| Διάφορα έξοδα  | 1.143.045                     | 717.790                       |
| <u>Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού</u>                       | <u>17.983</u>                 | <u>34.847</u>                 |
| <b>Συνολικό κόστος πωλήσεων, εξόδων διοίκησης και διάθεσης</b> | <b>4.260.974</b>              | <b>8.564.278</b>              |

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 2013 δεν θα δοθεί μέρισμα λόγω ζημιών.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας της 31/12/2013, 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 2014**

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**

## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

### **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2013, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

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

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, 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 οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## Άλλο Θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2012 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 28<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2013 επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως.

## Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2014  
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

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



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



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**Κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2013**

| Ποσά σε Ευρώ   | Σημ. | 31/12/2013        | 31/12/2012<br>Αναμορφωμένα |
|--|------|-------------------|----------------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>  |      |                   |                            |
| <b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                             |      |                   |                            |
| Κτίρια και εξοπλισμός  | 5    | 276.763           | 286.435                    |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                    | 6    | 29.096            | 65.952                     |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 7    | 149.132           | 85.104                     |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απατήσεις                              | 9    | 3.684.518         | 2.505.358                  |
| Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απατήσεις                          | 8    | -                 | -                          |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                  |      | <b>4.139.509</b>  | <b>2.942.849</b>           |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                |      |                   |                            |
| Πελάτες και λοιπές εμπορικές απατήσεις                       | 10   | 2.885.202         | 2.103.920                  |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες απατήσεις                              | 11   | 1.984.263         | 2.016.182                  |
| Απατήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών                     | 12   | 31.056.147        | 18.898.145                 |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                              | 13   | 1.371.988         | 1.459.581                  |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                     |      | <b>37.297.600</b> | <b>24.477.829</b>          |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                    |      | <b>41.437.109</b> | <b>27.420.677</b>          |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                         |      |                   |                            |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>   |      |                   |                            |
| Μετοχικό κεφάλαιο  | 13   | 6.300.000         | 6.300.000                  |
| Αποθεματικά Έυλογης Αξίας                                    |      | 90.548            | 40.680                     |
| Λοιπά αποθεματικά  | 13   | 4.601.888         | 4.601.888                  |
| Αποτελέσματα εις νέον  |      | (5.134.488)       | (5.983.410)                |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>                                |      | <b>5.857.948</b>  | <b>4.959.158</b>           |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>   |      |                   |                            |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                            |      |                   |                            |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού                               | 14   | 137.928           | 119.945                    |
| Μακροπρόθεσμες προβλέψεις                                    | 15   | 80.000            | 80.000                     |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                        | 8    | 21.035            | 15.388                     |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                     |      | <b>238.963</b>    | <b>215.333</b>             |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                            |      |                   |                            |
| Υποχρεώσεις σε Πελάτες - Χρηματιστές                         | 16   | 33.992.248        | 20.911.975                 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις                            | 17   | 135.642           | 110.966                    |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις                         | 18   | 634.253           | 57.848                     |
| Λοιπές υποχρεώσεις   | 19   | 578.055           | 1.165.396                  |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                     |      | <b>35.340.198</b> | <b>22.246.186</b>          |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                    |      | <b>35.579.161</b> | <b>22.461.519</b>          |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                |      | <b>41.437.109</b> | <b>27.420.677</b>          |

Τα κονδύλια της Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της συγκριτικής χρήσης που έληξε την 31/12/2012 έχουν αναμορφωθεί λόγω του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» (βλ. σημ. 14).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (15-47) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**Κατάσταση συνολικών εσόδων  
Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου**

| Ποσά σε Ευρώ  | Σημ. | ΕΤΑΙΡΕΙΑ                 |                                    |
|---|------|--------------------------|------------------------------------|
|   |      | 01.01 - 31.12.2013       | 01.01 - 31.12.2012<br>αναμορφωμένα |
| Κύκλος εργασιών   | 20   | 4.563.782                | 3.389.466                          |
| Κόστος παροχής υπηρεσιών  | 21   | <u>(2.969.077)</u>       | <u>(3.684.261)</u>                 |
| <b>Μικτά κέρδη / (Ζημιές)</b>   |      | <b><u>1.594.705</u></b>  | <b><u>(294.795)</u></b>            |
| Άλλα έσοδα  |      | 433.680                  | 282.474                            |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης  | 22   | (774.876)                | (591.926)                          |
| Έξοδα λειτουργίας διοίκησης   | 21   | (517.021)                | (4.288.092)                        |
| Άλλα έξοδα  | 22   | (77.280)                 | (308.556)                          |
| <b>Αποτέλεσμα προ φόρων χρηματοδοτικών &amp; επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>  |      | <b>659.208</b>           | <b>(5.200.895)</b>                 |
| Εσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας  | 23   | 256.884                  | 352.916                            |
| Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας  | 23   | (83.169)                 | (94.623)                           |
| <b>Καθαρό Χρηματοοικονομικό Αποτέλεσμα</b>  |      | <b><u>173.715</u></b>    | <b><u>258.293</u></b>              |
| <b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>   |      | <b><u>832.923</u></b>    | <b><u>(4.942.602)</u></b>          |
| Φόρος εισοδήματος   | 24   | <u>28.139</u>            | <u>(53.871)</u>                    |
| <b>Ζημιές μετά από φόρους (Α)</b>   |      | <b><u>861.062</u></b>    | <b><u>(4.996.472)</u></b>          |
| <b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα</b>   |      |                          |                                    |
| <b>Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>   |      |                          |                                    |
| Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών  |      | -                        | 194.188,00                         |
| Αναβαλλόμενη Φορολογία επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού, λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής προγραμμάτων καθορισμένων παροχών |      | -                        | (38.837,60)                        |
| Αναβαλλόμενη Φορολογία επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού, λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή                        |      | (12.139,86)              | -                                  |
| <b>Ποσά που ενδέχεται να αναξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>  |      |                          |                                    |
| Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση   |      | 71.513,44                | 29.926,82                          |
| Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση   |      | (18.593,49)              | (5.985,36)                         |
| Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή                  |      | (3.050,95)               | -                                  |
| <b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα / (Έξοδα) περιόδου μετά φόρων (Β)</b>   |      | <b><u>37.729,13</u></b>  | <b><u>179.291,86</u></b>           |
| <b>ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>   |      | <b><u>898.790,83</u></b> | <b><u>(4.817.180,64)</u></b>       |

Τα κονδύλια της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της συγκριτικής χρήσης που έληξε την 31/12/2012 έχουν αναμορφωθεί λόγω του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» βλ. σημ. 14).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.15-47) 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 2013**

| Ποσά σε €  | Μετοχικό κεφάλαιο | Αποθεματικά εύλογης αξίας | Λοιπά Αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέο | Σύνολο           |
|--|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| <b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2012</b>   | <b>6.300.000</b>  | <b>16.738</b>             | <b>4.601.888</b>  | <b>(1.200.757)</b>   | <b>9.717.869</b> |
| Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού   |                   |                           |                   | 58.469               | 58.469           |
| <b>Αναθεωρημένο Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012</b>  | <b>6.300.000</b>  | <b>16.738</b>             | <b>4.601.888</b>  | <b>(1.142.288)</b>   | <b>9.776.338</b> |
| Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου   | 0                 |                           |                   |                      | 0                |
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου  |                   |                           |                   |                      | 0                |
| <b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>  | <b>6.300.000</b>  | <b>16.738</b>             | <b>4.601.888</b>  | <b>(1.142.288)</b>   | <b>9.776.338</b> |
| Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου  |                   |                           |                   | (4.996.472)          | (4.996.472)      |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>   |                   |                           |                   |                      | 0                |
| Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοχείων Διαθέσιμων προς Πώληση   |                   | 29.927                    |                   |                      | 29.927           |
| Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοχείων Διαθέσιμων προς Πώληση                                     |                   | (5.985)                   |                   |                      | (5.985)          |
| Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής                       |                   |                           |                   | 194.188              | 194.188          |
| Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή |                   |                           |                   |                      |                  |
| Προγράμματα καθορισμένων παροχών λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής   |                   |                           |                   | (38.838)             | (38.838)         |
| Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών   |                   |                           |                   |                      |                  |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους</b>   | <b>0</b>          | <b>23.941</b>             | <b>0</b>          | <b>155.350</b>       | <b>179.292</b>   |
| <b>Υπόλοιπο την 31/12/2012</b>   | <b>6.300.000</b>  | <b>40.679</b>             | <b>4.601.888</b>  | <b>(5.983.410)</b>   | <b>4.959.157</b> |
| <b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2013</b>   | <b>6.300.000</b>  | <b>40.679</b>             | <b>4.601.888</b>  | <b>(6.145.274)</b>   | <b>4.797.293</b> |
| Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού   |                   |                           |                   | 161.865              | 161.865          |
| <b>Αναθεωρημένο Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013</b>  | <b>6.300.000</b>  | <b>40.679</b>             | <b>4.601.888</b>  | <b>(5.983.410)</b>   | <b>4.959.158</b> |
| Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου   | 0                 |                           |                   |                      | 0                |
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου  |                   |                           |                   |                      | 0                |
| <b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>  | <b>6.300.000</b>  | <b>40.679</b>             | <b>4.601.888</b>  | <b>(5.983.410)</b>   | <b>4.959.158</b> |
| Κέρδη (ή ζημιές) Περιόδου  |                   |                           |                   | 861.062              | 861.062          |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>   |                   |                           |                   |                      | 0                |
| Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοχείων Διαθέσιμων προς Πώληση   |                   | 71.513                    |                   |                      | 71.513           |
| Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοχείων Διαθέσιμων προς Πώληση                                     |                   | (18.593)                  |                   |                      | (18.593)         |
| Αναβαλλόμενη Φορολογία Αποτίμησης Χρηματοοικονομικών Στοχείων Διαθέσιμων προς Πώληση λόγω αλλαγής Φορολογικού Συντελεστή |                   | (3.051)                   |                   |                      | (3.051)          |
| Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή |                   |                           |                   | (12.140)             | (12.140)         |
| Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών   |                   |                           |                   |                      |                  |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους</b>   | <b>0</b>          | <b>49.869</b>             | <b>0</b>          | <b>(12.140)</b>      | <b>37.729</b>    |
| <b>Υπόλοιπο την 31/12/2013</b>   | <b>6.300.000</b>  | <b>90.548</b>             | <b>4.601.888</b>  | <b>(5.134.488)</b>   | <b>5.857.949</b> |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.15-47) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



## Κατάσταση ταμειακών ροών

### Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013

|  | <b>01.01. – 31.12.2013</b> | <b>01.01. – 31.12.2012<br/>αναθεωρημένα</b> |
|--|----------------------------|---|
| <b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>   |                            |   |
| Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)  | 832.922,90                 | (4.942.601)                                 |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για:   |                            |   |
| Αποσβέσεις   | 65.407,66                  | 90.134,00                                   |
| Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων  | 4.703,01                   | 295.661,00                                  |
| Προβλέψεις   | 154.081,23                 | 64.943,00                                   |
| Κέρδη/(Ζημιές) Αποτίμησης Χρηματ/μέσων διαθεσίμων προς Πώληση  | (64.028)                   |   |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας   | 26.165,85                  | 0,00  |
| Πιστωτικοί τόκοι   | (97.355)                   | (210.894)                                   |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα  | 70.456,24                  | 65.888,00                                   |
| Μερίσματα  | (1.312)                    | (1.603)                                     |
| Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες: |                            |   |
| Μείωση / (αύξηση) Διαθεσίμων Πελατών   | 922.270,97                 | 1.367.255,91                                |
| Μείωση / (αύξηση) απατήσεων  | (1.928.521)                | 3.539.210,00                                |
| (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)   | (584.229)                  | (3.200.147)                                 |
| Μείον:   |                            |   |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα  | (70.456)                   | (65.888)                                    |
| Καταβληθέντες φόροι εκδοδήματος  | 0,00                       | 0,00  |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)  | (698.032)                  | (2.944.170)                                 |
| <b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>  |                            |   |
| Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων   | (37.184)                   | (109.526)                                   |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων   | 300,00                     | 0,00  |
| Τόκοι εισπραχθέντες  | 97.355,03                  | 107.194,00                                  |
| Μερίσματα εισπραχθέντα   | 1.311,72                   | 1.603,00                                    |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)   | <u>61.782,45</u>           | (729)                                       |
| <b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>   |                            |   |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια  | 548.657,00                 | 0,00  |
| Εξοφλήσεις δανείων   | 0,00                       | (126.454)                                   |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)  | <u>548.657,00</u>          | (126.454)                                   |
| <b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)</b>                                      | (87.593)                   | (3.071.353)                                 |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>   | <b>1.459.580,91</b>        | <b>4.530.914,00</b>                         |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>   | <b><u>1.371.988,19</u></b> | <b><u>1.459.560,91</u></b>                  |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 15-47) 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.

### **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 27 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 ζημιές 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 Νέα πρότυπα των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

#### **Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

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

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

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

- ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση σε Εύλογες Αξίες»

Τον Μάιο του 2011 το IASB προέβη στην έκδοση του ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση σε Εύλογες Αξίες». Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει τον ορισμό της εύλογης αξίας και παρουσιάζει σε ένα ενιαίο πρότυπο το πλαίσιο αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον υπολογισμό της εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 εφαρμόζεται στις περιπτώσεις που άλλα ΔΠΧΑ απαιτούν ή επιτρέπουν την αποτίμηση στοιχείων σε εύλογες αξίες. Το ΔΠΧΑ 13 δεν εισάγει νέες απαιτήσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μίας υποχρέωσης. Επιπλέον, δεν αλλάζει το τι ορίζουν άλλα Πρότυπα αναφορικά με τα ποια στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν αναφέρεται στον τρόπο παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το πρότυπο έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- Αναθεώρηση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους»

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους». Η αναθεώρηση αυτή έχει ως σκοπό να βελτιώσει θέματα αναγνώρισης και γνωστοποίησης απαιτήσεων αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Με βάση το αναθεωρημένο πρότυπο καταργείται η μέθοδος του περιθωρίου και συνεπώς η δυνατότητα αναβολής της αναγνώρισης αναλογιστικών κερδών ή ζημιών, ενώ παράλληλα απαιτεί οι επανεκτιμήσεις της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) συμπεριλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προέκυψαν κατά την περίοδο αναφοράς να αναγνωρίζονται στην κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Με βάση το αναθεωρημένο πρότυπο ο Όμιλος/η Εταιρεία αναμόρφωσε τη συγκριτική περίοδο σύμφωνα με τις οριζόμενες μεταβατικές διατάξεις του ΔΛΠ 19 και σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη». Η αναθεώρηση έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις από τη διαφορά αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών/(ζημιών). Η εν λόγω επίδραση παρουσιάζεται αναλυτικά στη σημείωση 14.



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

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

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

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

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

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

- Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2009 - 2011

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

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

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

- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (αναβολή της εφαρμογής)

Το IASB προχώρησε στις 12/11/2009 στην έκδοση νέου Προτύπου, του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο και σταδιακά θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Σημειώνεται ότι τον Οκτώβριο του 2010 το IASB προέβη στην έκδοση προσθηκών αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που η οικονομική οντότητα έχει επιλέξει να αποτιμά σε εύλογες αξίες. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρούνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον



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

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

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

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



Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για τις περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2013, αλλά ουσιαστικά θα εφαρμοστούν από την ημερομηνία εφαρμογής των σχετικών προτύπων, ήτοι από 01 Ιανουαρίου 2014. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Οι παρούσες τροποποιήσεις εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Απρίλιο του 2013.

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

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

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

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

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

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού». Η παρούσα τροποποίηση ορίζει τις γνωστοποιήσεις που θα πρέπει να πραγματοποιούνται αναφορικά με το ανακτήσιμο ποσό ενός στοιχείου του ενεργητικού που έχει υποστεί μείωση της αξίας του, εάν αυτό το ποσό βασίζεται





στην εύλογη αξία μείον τα κόστη πώλησης. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται εφόσον η εταιρία έχει ήδη εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση σε Εύλογες Αξίες». Η τροποποίηση έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2013.

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

Τον Ιούνιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Ο στόχος των προτεινόμενων τροποποιήσεων είναι η εισαγωγή μίας εξαίρεσης περιορισμένου σκοπού, αναφορικά με την αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με τις αρχές του ΔΛΠ 39. Συγκεκριμένα, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, προτείνεται μία εξαίρεση όταν ο αντισυμβαλλόμενος ενός παραγώγου που έχει προσδιοριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται από έναν κύριο αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα αλλαγών σε νόμους ή κανονισμούς. Σχετική εξαίρεση θα περιλαμβάνεται και στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2013.

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

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 21. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε μία εταιρία θα πρέπει να αναγνωρίσει την υποχρέωση για την καταβολή εισφοράς που έχει επιβληθεί από το κράτος, στις Οικονομικές 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. Η διερμηνεία έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η παρούσα διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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



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

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

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

Τον Ιανουάριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση του προτύπου «Μεταβατικοί λογαριασμοί ρυθμιζόμενων δραστηριοτήτων». Σκοπός του εν λόγω Προτύπου είναι να επιτευχθεί η συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σε εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε καθεστώς προσδιορισμού τιμών μέσω ενός ρυθμιστικού πλαισίου (rate-regulated activities). Ο ρυθμιζόμενος προσδιορισμός των τιμών μπορεί να επηρεάσει σημαντικά την αξία και το χρόνο αναγνώρισης του εσόδου μίας εταιρίας. Δεν επιτρέπεται η εφαρμογή του εν λόγω Προτύπου για τις εταιρίες που εφαρμόζουν ήδη τα ΔΠΧΑ. Το Πρότυπο έχει εφαρμογή από την 01 Ιανουαρίου 2016, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το εν λόγω Πρότυπο δεν έχει 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 με μέγιστο όριο συναλλαγής τα 2,000,000.00 USD, με μέγιστη διακράτηση της θέσης στις 30 ημέρες και εάν σε αυτό το χρονικό διάστημα υπάρχει απώλεια άνω των 10,000.00 USD αναφέρεται στην Διοίκηση για λήψη διορθωτικών μέτρων.

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



## ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ώστε να 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 ιδίου χαρτοφυλακίου, για την υποβολή στοιχείων με βάση την απόφαση 4/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### 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 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 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 τριών ημερών την 31 Δεκεμβρίου 2013 καθώς και με την πολιτική που ακολουθεί η εταιρεία αναφορικά με το απαιτούμενο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας:

| Είδος Υπολογαριασμού<br>(ποσά σε Ευρώ) | Σύνολο Χρεωστικών Υπολοίπων | Αποτίμηση Χαρτοφυλακίων Ασφαλείας |
|--|-----------------------------|-----------------------------------|
| Πίστωση Margin                         | 29.433,84                   | 94.225,27                         |
| Πίστωση Τριών ημερών                   | 56.916,33                   | 12.019.861,91                     |

### 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 υποχρεώσεων 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



## **ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ** ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

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 3,500,000.00 Ευρώ. Μέχρι την 31.12.2013 η Εταιρία δεν έκανε χρήση της ανωτέρω γραμμής.

Επιπλέον η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση συνεργασίας με την Τράπεζα Eurobak – Ergasias Α.Ε. 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 υπόψη τις εξελίξεις στην αγορά, τα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών, τον όγκο συναλλαγών, τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών για φύλαξη.

### **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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας. Επιπρόσθετα παρέχει υπηρεσίες BRP (Business Recovery Plan), δηλ. διάθεσης



## ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

χώρου, τηλεφώνων και συστημάτων που είναι απαραίτητα για την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της Εταιρίας σε εναλλακτική τοποθεσία σε περίπτωση μερικής ή ολικής καταστροφής των γραφείων της.

- 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 και στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- 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), Προστασία Εμπιστευτικών Πληροφοριών (Information Security Risk).



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013**

|  | ΕΤΑΙΡΕΙΑ                 |                          |                       |                         |                       |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
|  | 31/12/2013               | 1 ΜΗΝΑ                   | 1-3 ΜΗΝΕΣ             | 3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ         | ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 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                | -                     | -                       | -                     |
| Ασώματες Ακνητοποιήσεις                                      | 29.096                   | -                        | -                     | -                       | 29.096                |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                             | 0                        | -                        | -                     | -                       | 0                     |
| <b><u>Ενσώματες Ακνητοποιήσεις</u></b>                       | <b><u>276.763</u></b>    | <b><u>=</u></b>          | <b><u>=</u></b>       | <b><u>=</u></b>         | <b><u>276.763</u></b> |
| <b><u>Σύνολα απαιτήσεων</u></b>                              | <b><u>41.437.109</u></b> | <b><u>36.910.364</u></b> | <b><u>536.368</u></b> | <b><u>3.684.518</u></b> | <b><u>305.859</u></b> |

|   |                          |                          |                 |                       |                       |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 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                  | 0                        | -               | -                     | 137.928               |
| Μακροπρόθεσμες προβλέψεις                                   | 80.000                   | -                        | -               | 80.000                | -                     |
| <b><u>Σύνολα υποχρεώσεων</u></b>                            | <b><u>35.579.161</u></b> | <b><u>35.204.556</u></b> | <b><u>0</u></b> | <b><u>215.642</u></b> | <b><u>158.963</u></b> |

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012**

|  | ΕΤΑΙΡΕΙΑ                 |                          |                       |                         |                       |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
|  | 31/12/2012               | 1 ΜΗΝΑ                   | 1-3 ΜΗΝΕΣ             | 3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ         | ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ        |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 85.104                   | 85.104                   | -                     | -                       | -                     |
| Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις                      | 2.103.920                | 2.103.920                | -                     | -                       | -                     |
| Λοιπα στοιχεία ενεργητικού                                   | 4.521.540                | 1.853.947                | 162.235               | 2.505.358               | -                     |
| Απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών                    | 18.898.145               | 18.898.145               | 0                     | 0                       | 0                     |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                             | 1.459.581                | 1.459.581                | -                     | -                       | -                     |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                             | 0                        | -                        | -                     | -                       | 0                     |
| Ασώματες Ακνητοποιήσεις                                      | 65.952                   | -                        | -                     | -                       | 65.952                |
| <b><u>Ενσώματες Ακνητοποιήσεις</u></b>                       | <b><u>286.435</u></b>    | <b><u>=</u></b>          | <b><u>=</u></b>       | <b><u>=</u></b>         | <b><u>286.435</u></b> |
| <b><u>Σύνολα απαιτήσεων</u></b>                              | <b><u>27.420.677</u></b> | <b><u>24.400.697</u></b> | <b><u>162.235</u></b> | <b><u>2.505.358</u></b> | <b><u>352.387</u></b> |



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

|                                    |                   |                   |          |                |                |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|----------|----------------|----------------|
| Προμηθευτες και λοιπες υποχρεώσεις | 20.911.976        | 20.911.976        | -        | -              | -              |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις  | 1.165.396         | 1.165.396         | -        | -              | -              |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 57.848            | 57.848            | -        | -              | -              |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση  | 15.388            | -                 | -        | -              | 15.388         |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις  | 110.966           | -                 | -        | 110.966        | -              |
| Προβλέψεις                         | 199.945           | 0                 | -        | 80.000         | 119.945        |
| <b>Σύνολα υποχρεώσεων</b>          | <b>22.461.519</b> | <b>22.135.220</b> | <b>=</b> | <b>190.966</b> | <b>135.333</b> |

**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.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013**

|  | ΕΤΑΙΡΕΙΑ          |                   |                   | ΠΑΝΩ<br>ΑΠΟ 3<br>ΜΗΝΕΣ | ΣΥΝΟΛΑ            |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|  | 31/12/2013        | ΑΤΟΚΑ             | ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ        |                        |                   |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 149.132           | 149.132           | -                 | -                      | 149.132           |
| Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις                      | 2.885.202         | -                 | 2.885.202         | -                      | 2.885.202         |
| Λοιπα στοιχεία ενεργητικού                                   | 5.668.781         | 5.668.781         | 0                 | 0                      | 5.668.781         |
| Απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα πελατών                    | 31.056.147        | 31.056.147        | 0                 | 0                      | 31.056.147        |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                             | 1.371.988         | 11.815.002        | -10.443.014       | -                      | 1.371.988         |
| Ασώματες Ακίνητοποιήσεις                                     | 29.096            | 29.096            | -                 | -                      | 29.096            |
| Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις                                    | 276.763           | 276.763           | -                 | -                      | 276.763           |
| <b>Σύνολα απαιτήσεων</b>                                     | <b>41.437.109</b> | <b>48.994.922</b> | <b>-7.557.812</b> | <b>0</b>               | <b>41.437.109</b> |

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

|   |                   |                   |          |                |                   |
|---|-------------------|-------------------|----------|----------------|-------------------|
| Πελάτες- χρηματιστήρια                                      | 33.992.248        | 33.992.248        | -        | -              | 33.992.248        |
| Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις                                    | 578.055           | 578.055           | -        | -              | 578.055           |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια  | 634.253           | -                 | -        | 634.253        | 634.253           |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση                           | 21.035            | 21.035            | -        | -              | 21.035            |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις                           | 135.642           | 135.642           | -        | -              | 135.642           |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 137.928           | 137.928           | -        | -              | 137.928           |
| Προβλέψεις  | 80.000            | 80.000            | -        | -              | 80.000            |
| <b>Σύνολα υποχρεώσεων</b>                                   | <b>35.579.161</b> | <b>34.944.907</b> | <b>=</b> | <b>634.253</b> | <b>35.579.161</b> |



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012**

| <b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>   |                          |                          |                          |                                 |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
|   | <b>31/12/2012</b>        | <b>ΑΤΟΚΑ</b>             | <b>ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ</b>        | <b>ΠΑΝΩ<br/>ΑΠΟ 3<br/>ΜΗΝΕΣ</b> | <b>ΣΥΝΟΛΑ</b>            |
| Διαθέσιμα προς πώληση<br>χρηματοοικονομικά περιουσιακά<br>στοχεία | 85.104                   | 85.104                   | -                        | -                               | 85.104                   |
| Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις                           | 2.103.920                | -                        | 2.103.920                | -                               | 2.103.920                |
| Λοιπα στοιχεία ενεργητικού  | 4.521.540                | 4.521.540                | 0                        | 0                               | 4.521.540                |
| Απαιτήσεις από ταμειακά διαθέσιμα<br>πελατών                      | 18.898.145               | 18.898.145               |                          |                                 | 18.898.145               |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                  | 1.459.581                | 6.875.616                | -5.416.035               | -                               | 1.459.581                |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                                  | 0                        | 0                        | -                        | -                               | 0                        |
| Ασώματες Ακίνητοποιήσεις  | 65.952                   | 65.952                   | -                        | -                               | 65.952                   |
| Εσώματες Ακίνητοποιήσεις  | 286.435                  | 286.435                  | -                        | -                               | 286.435                  |
| <b><u>Σύνολα απαιτήσεων</u></b>                                   | <b><u>27.420.677</u></b> | <b><u>30.732.792</u></b> | <b><u>-3.312.115</u></b> | <b><u>0</u></b>                 | <b><u>27.420.677</u></b> |
| <b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>   |                          |                          |                          |                                 |                          |
| Προμηθευτες και λοιπες υποχρεώσεις                                | 20.911.976               | 20.911.976               | -                        | -                               | 20.911.976               |
| Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις  | 1.165.396                | 1.165.396                | -                        | -                               | 1.165.396                |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια  | 57.848                   | -                        | -                        | 57.848                          | 57.848                   |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση                                 | 15.388                   | 15.388                   | -                        | -                               | 15.388                   |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις                                 | 110.966                  | 110.966                  | -                        | -                               | 110.966                  |
| Προβλέψεις  | 199.945                  | 199.945                  | -                        | -                               | 199.945                  |
| <b><u>Σύνολα υποχρεώσεων</u></b>                                  | <b><u>22.461.519</u></b> | <b><u>22.403.671</u></b> | <b><u>0</u></b>          | <b><u>57.848</u></b>            | <b><u>22.461.519</u></b> |





**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

## 5 Κτίρια και εξοπλισμός

|   | Κτίρια -Εγκαταστάσεις κτιρίων | Μεταφορικά μέσα | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Σύνολα           |
|---|-------------------------------|-----------------|------------------------------|------------------|
| <b>Αξία κτήσης 01.01.2012</b>           | <b>270.577</b>                | <b>3.369</b>    | <b>1.305.475</b>             | <b>1.579.421</b> |
| Προσθήκες                               | 78.758                        | 0               | 29.795                       | 108.553          |
| Μειώσεις                                | (266.931)                     | 0               | (931.647)                    | (1.198.578)      |
| <b>Αξία κτήσης 31.12.2012</b>           | <b>82.404</b>                 | <b>3.369</b>    | <b>403.623</b>               | <b>489.396</b>   |
| Προσθήκες                               | 0                             | 4.180           | 12.858                       | 17.038           |
| Μειώσεις                                | 0                             | (3.369)         | (4.703)                      | (8.072)          |
| <b>Αξία κτήσης 31.12.2013</b>           | <b>82.404</b>                 | <b>4.180</b>    | <b>411.779</b>               | <b>498.363</b>   |
| <b>Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2012</b>   | 19.220                        | 2.106           | 1.012.414                    | 1.033.740        |
| Αποσβέσεις                              | 33.572                        | 421             | 38.146                       | 72.139           |
| Μειώσεις                                | (50.004)                      | 0               | (852.915)                    | (902.919)        |
| <b>Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2012</b> | <b>2.788</b>                  | <b>2.527</b>    | <b>197.647</b>               | <b>202.960</b>   |
| Αποσβέσεις                              | 6.942                         | 392             | 34.354                       | 41.688           |
| Μειώσεις                                | 0                             | (2.527)         | (4.703)                      | (7.230)          |
| Λοιπές προσαρμογές                      | 0                             | 0               | (15.821)                     | 0                |
| <b>Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2013</b> | <b>9.730</b>                  | <b>392</b>      | <b>211.478</b>               | <b>221.600</b>   |
| <b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012</b>      | <b>79.616</b>                 | <b>842</b>      | <b>205.976</b>               | <b>286.436</b>   |
| <b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013</b>      | <b>72.674</b>                 | <b>3.788</b>    | <b>200.301</b>               | <b>276.763</b>   |

## 6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

|   | Λογισμικά προγράμματα |
|---|-----------------------|
| <b>Αξία κτήσης 01.01.2012</b>           | 1.500.067             |
| Προσθήκες                               | 973                   |
| Μειώσεις                                | 0                     |
| <b>Αξία κτήσης 31.12.2012</b>           | 1.501.040             |
| Προσθήκες                               | 20.146                |
| Μειώσεις                                | 0                     |
| <b>Αξία κτήσης 31.12.2013</b>           | 1.521.186             |
| <b>Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2012</b>   | 1.417.093             |
| Αποσβέσεις                              | 17.996                |
| Μειώσεις                                | 0                     |
| <b>Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2012</b> | 1.435.089             |
| Αποσβέσεις                              | 23.719                |
| Λοιπές προσαρμογές                      | 33.282                |
| <b>Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2013</b> | 1.492.090             |
| <b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012</b>      | 65.952                |
| <b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013</b>      | 29.096                |



## 7 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αφορούν κυρίως μετοχές της Εταιρείας ΕΧΑΕ. 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):

|                    | <u>31.12.2013</u>    | <u>31.12.2012</u>    |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| Δαπάνες προσωπικού | 35.861               | 23.989               |
|                    | <b><u>35.861</u></b> | <b><u>23.989</u></b> |

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

|   | <u>31.12.2013</u>    | <u>31.12.2012</u>    |
|---|----------------------|----------------------|
| Απόσβεση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων     | 21                   | 11.989               |
| Απόσβεση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων | 25.060               | 17.219               |
| Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου  | 31.814               | 10.169               |
|   | <b><u>56.896</u></b> | <b><u>39.377</u></b> |

Η κίνηση των προσωρινών διαφορών κατά την διάρκεια του έτους έχει ως εξής (ποσά σε Ευρώ):

|   | Υπόλοιπο<br>1 Ιανουαρίου<br>2012 | Ποσά που<br>αναγνωρίστηκαν στην<br>Κατάσταση<br>Αποτελεσμάτων Χρήσης<br>2012 | Ποσά που<br>αναγνωρίστηκαν στην<br>Κατάσταση Λοιπών<br>Συνολικών Εσόδων<br>2012 | Υπόλοιπο<br>31<br>Δεκεμβρίου<br>2012 | Ποσά που<br>αναγνωρίστηκαν στην<br>Κατάσταση<br>Αποτελεσμάτων Χρήσης<br>2013 | Ποσά που<br>αναγνωρίστηκαν στην<br>Κατάσταση Λοιπών<br>Συνολικών Εσόδων<br>2013 | Υπόλοιπο<br>31<br>Δεκεμβρίου<br>2013 |
|---|----------------------------------|--|---|--------------------------------------|--|---|--------------------------------------|
| Απομείωση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων    | (12.388)                         | 399  |   | (11.989)                             | 11.968   |   | (21)                                 |
| Απόσβεση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων | (27.934)                         | 10.715   |   | (17.219)                             | (7.841)  |   | (25.060)                             |
| Δαπάνες αποζημίωσης προσωπικού                  | 127.811                          | (64.985)   | (38.838)  | 23.988                               | 24.012   | (52.606)  | 35.861                               |
|   |                                  |  |   | 0                                    |  |   |                                      |
| Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου  | (4.184)                          |  | (5.985)   | (10.169)                             |  | (21.644)  | (31.814)                             |
|   | <b>83.305</b>                    | <b>(53.871)</b>  | <b>(44.823)</b>   | <b>(15.388)</b>                      | <b>28.139</b>  | <b>(74.251)</b>   | <b>(21.035)</b>                      |



## 9 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

|                                    | 31.12.2013       | 31.12.2012       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Δοσμένες εγγυήσεις                 | 11.942           | 14.973           |
| Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο | 1.335.102        | 1.669.360        |
| Συμμετοχή σε Επικουρικό Κεφάλαιο   | 2.337.023        | 817.262          |
| Λοιπές εγγυήσεις                   | 450              | 3.763            |
| <b>Σύνολο</b>                      | <b>3.684.518</b> | <b>2.505.358</b> |

Η Εταιρία την 31.12.2013, πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει σε αυτό και εγγυητική επιστολή Ευρώ 835.102.

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 Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ΧΑ για την κάλυψη ενδεχομένων υποχρεώσεων ανήρχετο την 31.12.2013 σε ευρώ 2.337.023 έναντι 817.262 την 31.12.2012. Η αύξηση 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 από τα ανωτέρω Επικουρικά Κεφάλαια ύψους ευρώ 17.718 και έχει καταχωρηθεί στα χρηματοοικονομικά έσοδα.

## 10 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

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

|                       | 31.12.2013       | 31.12.2012       |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Πελάτες χωρίς πίστωση | 746.475          | 1.365.245        |
| Πελάτες margin        | 116.396          | 122.931          |
| Πελάτες 3D            | 56.916           | 209.060          |
| Χρηματιστήριο Αθηνών  | 1.941.590        | 207.191          |
| Θεματοφύλακες         | 23.824           | 199.493          |
| <b>Σύνολο</b>         | <b>2.885.202</b> | <b>2.103.920</b> |

Τα υπόλοιπα των πελατών αφορούν κυρίως μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές την 31/12/2013.

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



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Οι πελάτες 3D 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 των οποίων τα διαθέσιμα παραμένουν στην κατοχή μας για διάστημα από μία έως τρεις ημέρες.

|   | 31.12.2013       | 31.12.2012       |
|---|------------------|------------------|
| Ελληνικό δημόσιο/ Παρακρατούμενοι φόροι | 536.368          | 512.836          |
| Ξένα Παράγωγα σε Ευρώ                   | 19.580           | 2.475            |
| Ξένα Παράγωγα σε Ξ.Ν.                   | 53.688           | 15.664           |
| Δεσμευμένες Καταθέσεις                  | 1.000.000        | 1.400.000        |
| Λοιποί χρεώστες διάφοροι                | 42.119           | 52.119           |
| Μη εκκαθαρισμένες πράξεις ομολόγων      | 288.523          | 0                |
| Έξοδα επόμενων χρήσεων                  | 43.986           | 33.088           |
| <b>Σύνολο</b>                           | <b>1.984.263</b> | <b>2.016.182</b> |

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:

|  | 31.12.2013        | 31.12.2012        |
|--|-------------------|-------------------|
| Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών | 19.208.680        | 12.065.520        |
| Καταθέσεις όψεως για λογ/μο πελατών σε ξ.ν.    | 6.086.159         | 4.301.075         |
| Καταθέσεις όψεως για λογ/μο πελατών σε ευρώ    | 5.761.308         | 2.531.550         |
| <b>Σύνολο</b>                                  | <b>31.056.147</b> | <b>18.898.145</b> |

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 απο 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).



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

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

### 13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως ακολούθως:

|                                  | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Καταθέσεις όψεως σε ευρώ         | 678.365           | 1.033.457         |
| Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα | 681.255           | 421.883           |
| Διαθέσιμα στο ταμείο             | 12.369            | 4.241             |
| <b>Σύνολα</b>                    | <b>1.371.988</b>  | <b>1.459.581</b>  |

### 13 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:

|   | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Τακτικό αποθεματικό                                   | 2.309.571         | 2.309.571         |
| Αφορολόγητα αποθεματικά                               | 443.432           | 443.432           |
| Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα    | 809.306           | 809.306           |
| Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο | 1.039.579         | 1.039.579         |
| Αποθεματικό εύλογης αξίας                             | 90.548            | 40.680            |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>4.692.436</b>  | <b>4.642.568</b>  |

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 2013 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 2.309.571,16.

Αναφορικά με τη φορολόγηση των αποθεματικών που αναφέρονται στο άρθρο 72 του Ν. 4172/2013, η εταιρεία δεν προτίθεται να τα διανήμει ή να τα κεφαλαιοποιήσει εντός του 2014, αλλά θα τα συμφηφίσει με φορολογικές ζημιές της τελευταίας πενταετίας.

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.

#### **14 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.

Η εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζομένους» είχε σαν αποτέλεσμα τις παρακάτω τροποποιήσεις κονδυλίων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31/12/2012:

|   | Υποχρεώσεις παροχών<br>προσωπικού λόγω εξόδου<br>από την υπηρεσία | Αναβαλλόμενη<br>φορολογική απαίτηση | Ίδια Κεφάλαια    |
|---|---|-------------------------------------|------------------|
| Υπόλοιπο 1/1/2012 (όπως είχε δημοσιευθεί)                                     | 712.141   | 142.428                             | 9.717.867        |
| Επίδραση από την αλλαγή λογιστικής πολιτικής                                  | (73.086)  | (14.617)                            | 58.469           |
| <b>Υπόλοιπο 1/1/2012 μετά την υιοθέτηση του<br/>αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19</b>   | <b>639.055</b>  | <b>127.811</b>                      | <b>9.776.336</b> |
| Υπόλοιπο 31/12/2012 (όπως είχε δημοσιευθεί)                                   | 322.276   | 64.455                              | 4.797.291        |
| Επίδραση από την αλλαγή λογιστικής πολιτικής:                                 |   |                                     |                  |
| -Από απογραφή   | (73.086)  | (14.617)                            | 58.469           |
| -Συνολικά έσοδα περιόδου  | (129.245)   | (25.849)                            | 103.396          |
| <b>Υπόλοιπο 31/12/2012 μετά την υιοθέτηση του<br/>αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19</b> | <b>119.945</b>  | <b>23.989</b>                       | <b>4.959.156</b> |

Η μεταβολή στην Κατάσταση Συνολικού Εισδήματος απεικονίζεται ως εξής:

**1/1/2012 - 31/12/2012**

|  |                |
|--|----------------|
| Αύξηση στα έξοδα παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία                                       | 64.943         |
| Μείωση αναβαλλόμενου φορολογικού εξόδου  | (12.989)       |
| <b>Μείωση στα αποτελέσματα μετά φόρων</b>  | <b>51.954</b>  |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>   |                |
| Αύξηση από το κέρδος της αναπροσαρμογής της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 194.188        |
| Αύξηση του φόρου εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία που δεν αναταξινομούνται                       | (38.838)       |
| <b>Αύξηση στα λοιπά συνολικά έσοδα</b>   | <b>155.350</b> |

Η εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19, δεν είχε επίδραση στην συγκριτική κατάσταση ταμειακών ροών για τη χρήση 2012.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012, αντίστοιχα.



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

|   | 31/12/2013     | 31/12/2012     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Υποχρεώσεις Ισολογισμού για :</b>                        |                |                |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 137.928        | 119.945        |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>137.928</b> | <b>119.945</b> |

Η κίνηση της υποχρέωσης έχει ως εξής:

|  | 31/12/2013     | 31/12/2012     |
|--|----------------|----------------|
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 1 Ιανουαρίου | 119.945        | 639.055        |
| Χρεώσεις στα αποτελέσματα  | 17.983         | 34.847         |
| Αλλαγή λογιστικής πολιτικής  |                | (194.188)      |
| Έσοδο από σχηματισθείσες προβλέψεις                                      |                | (359.769)      |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>137.928</b> | <b>119.945</b> |

**Χρεώσεις στα αποτελέσματα**

|  | 2013          | 2012          |
|--|---------------|---------------|
| Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης                             | 14.744        | 56.706        |
| Κόστος Τόκων   | 3.239         | 28.118        |
| Κόστος περικοπών / Διακανονισμών / Τερματισμού Υπηρεσίας | 0             | 3.137.733     |
| Αλλαγή λογιστικής πολιτικής                              |               | 64.943        |
| (μείον) Καταβληθείσες Αποζημιώσεις                       | 0             | (3.252.653)   |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>17.983</b> | <b>34.847</b> |

|   | 2013  | 2012  |
|---|-------|-------|
| Επιτόκιο προεξόφλησης                                 | 2,70% | 2,70% |
| Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων             | 1%    | 1%    |
| Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού | 16    | 16    |

**15 Μακροπρόθεσμες προβλέψεις**

Η Εταιρεία έχει διενεργήσει πρόβλεψη για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010 (σχετική αναφορά γίνεται και στη σημείωση 24 & 27).

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:





**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**31.12.2013 31.12.2012**

|                               |               |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου         | 80.000        | 89.039        |
| Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη     | -             | (9.039)       |
| Πρόβλεψη χρήσης               | -             | -             |
| <b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b> | <b>80.000</b> | <b>80.000</b> |

## 16 Υποχρεώσεις σε Πελάτες- χρηματιστήρια

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

|   | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών που αφορούν μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές             | 2.821.787         | 1.840.076         |
| Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών μετά την εκκαθάριση των συναλλαγών (ώριμα πιστωτικά) | 11.853.275        | 6.822.816         |
| Χρηματιστήριο Αθηνών  | 52.912            | 104.206           |
| Εκκαθάριση Χ.Α.Α-Χ. Α.Κ   | -                 | 79.358            |
| Υποχρεώσεις από προθεσμιακές κατ. Σε ευρώ                                       | 19.208.680        | 12.065.520        |
| Θεματοφύλακες   | 55.594            | -                 |
| <b>Σύνολα</b>   | <b>33.992.248</b> | <b>20.911.976</b> |

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 (Ώριμα 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.

## 17 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

|                           | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Φόρος προστιθέμενης αξίας | 1.745             | 294               |
| Φόροι αμοιβών προσωπικού  | 40.185            | 55.591            |
| Φόροι αμοιβών τρίτων      | 1.522             | 1.612             |
| Λοιποί φόροι και τέλη     | 92.190            | 53.469            |
| <b>Σύνολα</b>             | <b>135.642</b>    | <b>110.966</b>    |



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

## 18 Βραχυπρόθεσμα δάνεια

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

|   | 31.12.2013     | 31.12.2012    |
|---|----------------|---------------|
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις Εταιρείας σε HSBC BANK | 634.253        | 57.848        |
| <b>Σύνολα</b>                                     | <b>634.253</b> | <b>57.848</b> |

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.

## 19 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

|   | 31.12.2013     | 31.12.2012       |
|---|----------------|------------------|
| Προμηθευτές                               | 33.237         | 84.086           |
| Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα             | 1.541          | -                |
| Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες             | 312.873        | 913.316          |
| Διάφοροι πιστωτές                         | 133.991        | 73.158           |
| Δουλευμένα Έξοδα                          | 13.309         | 7.278            |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιπές εισφορές | 83.104         | 87.560           |
| <b>Σύνολα</b>                             | <b>578.055</b> | <b>1.165.398</b> |

## 20 Κύκλος Εργασιών

Ο Κύκλος εργασιών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

|  | 01.01.-<br>31.12.2013 | 01.01.-<br>31.12.2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Προμήθειες από παροχή χρηματιστηριακών υπηρεσιών | 2.423.628             | 1.700.658             |
| Προμήθειες παραγωγών                             | 1.316.954             | 1.179.746             |
| Μεταβιβαστικά ονομαστικών τίτλων                 | 588.096               | 307.810               |
| Εσοδα χρηματιστηριακών συναλλαγών                | 235.104               | 201.252               |
| <b>Σύνολο</b>                                    | <b>4.563.782</b>      | <b>3.389.466</b>      |



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

## 21 Εξοδα κατ είδος

Τα έξοδα κατ' είδος αναλύονται ως εξής:

Ανάλυση των διαφόρων εξόδων:

|  | 01.01.-<br>31.12.2013 | 01.01.-<br>31.12.2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού                                   | 1.991.932             | 6.125.352             |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων                                       | 520.098               | 633.157               |
| Παροχές τρίτων   | 494.055               | 759.910               |
| Φόροι τέλη   | 28.453                | 21.683                |
| Διάφορα έξοδα  |                       | 181.405               |
| Αποσβέσεις παγίων  | 65.408                | 90.134                |
| Διάφορα έξοδα  | 1.143.045             | 717.790               |
| Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού                              | 17.983                | 34.847                |
| <b>Συνολικό κόστος πωλήσεων, εξόδων διοίκησης και διάθεσης</b> | <b>4.260.974</b>      | <b>8.564.278</b>      |

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά τη χρήση 2013 ήταν 42 άτομα ενώ στη χρήση 2012 ήταν 52 άτομα.

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

|  | 01.01.-<br>31.12.2013 | 01.01.-<br>31.12.2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Μισθοί και ημερομίσθια                   | 1.571.736             | 2.197.934             |
| Εργοδοτικές εισφορές                     | 369.268               | 482.187               |
| Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού | 50.928                | 192.578               |
| Αποζημιώσεις απόλυσης                    | -                     | 3.252.653             |
|  | <b>1.991.932</b>      | <b>6.125.352</b>      |

## 22 Άλλα έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για την περίοδο 1.1.-31.12.2013 και την χρήση 2012 αναλύονται ως εξής:

|                                     | 01.01.-<br>31.12.2013 | 01.01.-<br>31.12.2012 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Έσοδα παροχής υπηρεσιών σε τρίτους  | 324.479               | 203.797               |
| Έσοδα παροχής στην ΑΕΔΑΚ            | 6.989                 | 6.964                 |
| Έσοδα από συναλλαγματικές ισοτιμίες | 46.886                | 30.340                |
| Λοιπά έσοδα                         | 55.326                | 41.373                |
|                                     | <b>433.680</b>        | <b>282.474</b>        |



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

|                                     | 01.01.-<br>31.12.2013 | 01.01.-<br>31.12.2012 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Διάφορα έξοδα                       | 35.860                | 9.724                 |
| Εκτακτες ζημιές από εκποίηση παγίων | 3.279                 | 295.661               |
| Έξοδα προηγούμενων χρήσεων          | 38.006                | 3.171                 |
| Συναλλαγματικές Διαφορές            | 135                   | -                     |
|                                     | <b>77.280</b>         | <b>308.556</b>        |

### 23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα για την περίοδο 1.1.-31.12.2013 και την χρήση 2012 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

|                                | 01.01.-<br>31.12.2013 | 01.01.-<br>31.12.2012 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Χρηματοοικονομικά Έσοδα</b> |                       |                       |
| Έσοδα μερισμάτων               | 1.342                 | 1.603                 |
| Πιστωτικοί τόκοι               | 79.637                | 173.082               |
| Έσοδα από πώληση χρεωγράφων    | 158.187               | 140.420               |
| Έσοδα από Επικουρικό Κεφάλαιο  | 17.718                | 37.812                |
| Σύνολα                         | <b>256.884</b>        | <b>352.917</b>        |

### Χρηματοοικονομικά Έξοδα

|                       |               |               |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Διάφορα Έξοδα         | 12.713        | 28.735        |
| Χρεωστικοί Τόκοι      | 21.793        | 13.012        |
| Προμήθειες εγγυητικών | 24.463        | 16.242        |
| Τραπεζικά έξοδα       | 24.200        | 36.634        |
| Σύνολα                | <b>83.169</b> | <b>94.623</b> |

### 24 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

|                     | 2013          | 2012            |
|---------------------|---------------|-----------------|
| Φόρος Εισοδήματος   | 0             | 0               |
| Αναβαλλόμενος Φόρος | 28.139        | (53.871)        |
| <b>Σύνολο</b>       | <b>28.139</b> | <b>(53.871)</b> |

|  | 2013           | 2012             |
|--|----------------|------------------|
| <b>Κέρδη προ Φόρων</b>   | 832.923        | (4.942.601)      |
| Συντελεστής Φόρου  | 26%            | 20%              |
| <b>Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου</b>                                      | <b>166.585</b> | <b>(988.520)</b> |
| Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή                           | 10.574         | 0                |
| Μη αναγνωρίσιμες δαπάνες   | 31.051         | 81.954           |
| Αφορολόγητα Εισοδήματα   | (417)          | (321)            |
| Μη αναγνωρισμένος αναβαλλόμενος φόρος στις φορολογικές ζημιές χρήσης | 0              | 853.017          |
| Λοιπές Προσαρμογές   | (179.654)      | 0                |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>28.139</b>  | <b>(53.871)</b>  |

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.

Η επίπτωση της αλλαγής του φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26% σύμφωνα με τον Ν. 4110/2013 στο φόρο εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης περιόδου που έληξε την 31/12/2013, ανήλθε σε € 10.574,06 (έσοδο).

Το ποσό του φόρου που αναγνωρίστηκε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας από την ανωτέρω μεταβολή του φορολογικού συντελεστή ανήλθε σε € 3.050,95.

## 25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

|   | ΕΤΑΙΡΕΙΑ |         |
|---|----------|---------|
|   | 2013     | 2012    |
| Μισθοί και αμοιβές από παροχή υπηρεσιών διευθυντικών στελεχών | 147.903  | 219.780 |

## 26 Αμοιβές νόμιμων ελεγκτών

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013 η ελεγκτική εταιρεία χρέωσε τις εξής συνολικές αμοιβές:

2013

Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων

3.075



## **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 2013, 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 2011-2012 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 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 2013 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 31.12.2013 (χορήγηση μέχρι την 10.07.2014).

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      | 83.400  |
| Από 1 έως 5 έτη | 421.183 |

## **28 Κεφαλαιακή επάρκεια**

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας υπολογίζεται με βάση τη σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (1/459/27.12.2007), που αποτελεί εφαρμογή της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την κεφαλαιακή επάρκεια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και επενδυτικών εταιρειών.



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας για τη χρήση 2013 υπολογίστηκε σε 10,20%, ενώ ο ελάχιστος καθορισμένος σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος ανέρχεται σε 8%. Τον Ιανουάριο του 2014, ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίστηκε σε 13%.

Τα στοιχεία της απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 9/459/27.12.2007, είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της εταιρείας [www.pantelakis.gr](http://www.pantelakis.gr).

## 29 Αναταξινομήσεις κονδυλίων

Ορισμένα κονδύλια του Ισολογισμού της προηγούμενης χρήσης 2012 αναταξινομήθηκαν προκειμένου να καταστούν αυτά ομοειδή και συγκρίσιμα με αυτά της κλειόμενης χρήσης:

|   | Υπόλοιπα όπως αρχικά δημοσιεύθηκαν |               | Τελικά Διαμορφωμένα Ποσά |
|---|------------------------------------|---------------|--------------------------|
|   |                                    | Αναταξινόμηση |                          |
| Απαιτήσεις από Ταμειακά Διαθέσιμα Πελατών | 0                                  | 18.898.145    | 18.898.145               |
| Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις          | 616.182                            | 1.400.000     | 2.016.182                |
| Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα            | 21.757.727                         | (20.298.146)  | 1.459.581                |

Λόγω των ανωτέρω ανακατατάξεων, ορισμένα κονδύλια της κατάστασης ταμειακών ροών της συγκριτικής χρήσης 2012, αναταξινομήθηκαν ως εξής:

|  | Υπόλοιπα όπως αρχικά δημοσιεύθηκαν |                        | Τελικά Διαμορφωμένα Ποσά |
|--|------------------------------------|------------------------|--------------------------|
|  |                                    | Αναταξινόμηση          |                          |
| Μείωση (Αύξηση) Διαθεσίμων Πελατών (Μείωση) /Αύξηση υποχρεώσεων (πλύν δανειακών)   | 0<br>(2.723.946)                   | 1.367.256<br>(476.201) | 1.367.256<br>(3.200.147) |
| <b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>               | <b>(4.311.406)</b>                 | <b>1.367.235</b>       | <b>(2.944.171)</b>       |
| Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης ((α)+(β)+(γ)) | (4.438.589)                        | 1.367.236              | (3.071.353)              |
| Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης                                    | 21.196.316                         | (16.665.402)           | 4.530.914                |
| Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης                                      | 21.757.727                         | (20.298.166)           | 1.459.561                |



**ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

### **30 Μεταγενέστερα γεγονότα**

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετεγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2013 για τα οποία να απαιτείται αναφορά.

---

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