

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

## **ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**της 31 Δεκεμβρίου 2012**

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

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

### **Περιεχόμενα**

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου.....	
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή .....	
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012 .....	1
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων .....	2
Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων .....	3
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	4
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων .....	5-30

## **ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/20121-31/12/2012**

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 2012 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 περίοδο 01/01/2011-31/12/2011 η οποία αποτελεί την εικοστή δεύτερη Εταιρική χρήση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) 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 :

Καταρχήν αυτό που πρέπει να αναφέρουμε είναι ότι τα αποτελέσματα της εταιρείας ήταν αρνητικά και επιβαρύνθηκαν σε μεγάλο βαθμό από τις μεγάλες αποζημιώσεις που πληρώσαμε στο προσωπικό μας στη διαδικασία της μεγάλης αναδιοργάνωσης στην οποία προβήκαμε. Αποτέλεσμα της αναδιοργάνωσης αυτής ήταν η μεγάλη μείωση των λειτουργικών εξόδων, πράγμα που θα έχει θετική επίπτωση στο μέλλον. Επίσης τα αποτελέσματα επιβαρύνθηκαν από διάφορα έξοδα μετεγκατάστασης σε νέα γραφεία με αισθητά χαμηλότερο ενοίκιο.

Η πορεία του ΧΑ ήταν έντονα πτωτική και το 2012 λόγω της κρίσης χρέους που συνεχίζει να αντιμετωπίζει η Ελληνική οικονομία. Εφέτος το κλίμα επιδεινώθηκε από το PSI αλλά κυρίως από την προοπτική εξόδου της χώρας από το ευρώ. Οι 2 εκλογικές αναμετρήσεις επίσης δεν βοήθησαν καθόλου την πορεία των εργασιών μας. Τα παραπάνω είχαν σαν αποτέλεσμα να δημιουργηθεί μεγάλη αβεβαιότητα στους πελάτες μας οι οποίοι μείωσαν περαιτέρω τις συναλλαγές τους τόσο στο Ελληνικό όσο και στα ξένα χρηματιστήρια. Ο όγκος συναλλαγών στο Χ.Α.Α μειώθηκε κατά 37%. Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας μας όμως αυξήθηκε από το 3,06% σε 3,53%. Αυτό θεωρώ ότι είναι μεγάλη επιτυχία της εταιρείας μας αν λάβει κανείς υπόψη την αναστάτωση και την αβεβαιότητα που προκάλεσε η αλλαγή της ιδιοκτησίας. Συνεχίσαμε να προσφέρουμε άριστες υπηρεσίες στους θεσμικούς μας πελάτες και γι αυτό βελτιώσαμε τη θέση μας στο survey της Thomson-Extel. Ευτυχώς μετά το τέλος του καλοκαιριού και αφού μειώθηκε η αβεβαιότητα που επικρατούσε έως τότε, οι πελάτες άρχισαν σταδιακά να αυξάνουν τις συναλλαγές τους με αποτέλεσμα να βελτιωθούν τα έσοδα της εταιρείας. Το παραπάνω σε συνδυασμό με την μεγάλη μείωση των εσόδων βελτίωσε το τελικό αποτέλεσμα.

### **α) Χρηματιστήριο Αθηνών**

Οι συναλλαγές της εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών μας κατέταξαν στις 7 πρώτες θέσεις μεταξύ των ΑΧΕΠΕΥ με μερίδιο αγοράς 3,53%. Η κατάταξή μας βελτιώθηκε κατά 2 θέσεις, πράγμα που θεωρώ ότι είναι μεγάλη επιτυχία. Μεγάλη συμβολή στις συναλλαγές μας εξακολουθεί να έχει η υπηρεσία μας Direct Market Access που επιτρέπει στους θεσμικούς πελάτες μας να πραγματοποιούν απευθείας από το γραφείο τους, συναλλαγές στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τέλος να αναφέρουμε ότι μειώθηκαν οι συνεργασίες μας με άλλες ΑΕΠΕΥ επειδή μία εξ αυτών αποφάσισε να διακόψει τη λειτουργία της. Αυτό πιθανό να έχει μία μικρή αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα της νέας χρονιάς.

### **β) Τμήμα Παραγωγών Προϊόντων**

Το τμήμα παραγωγών είχε μείωση εσόδων της τάξης του 10%, αλλά συνεχίζουμε να βρισκόμαστε στις πρώτες θέσεις στην κατάταξη του ΧΠΑ και κερδίσαμε σημαντικούς νέους πελάτες.

### γ) Τμήμα Διεθνών Αγορών

ΤΟ 2011 το τμήμα είχε μια πτώση των εργασιών σε ποσοστό 45%. Θεωρώ ότι η απόδοση του τμήματος αυτού δεν ήταν η αναμενόμενη καθώς η πτώση των εσόδων ήταν αδικαιολόγητα μεγάλη. Τη νέα χρονιά θα πρέπει να αντιμετωπίσουμε την αδυναμία αυτή και να δούμε πως θα βελτιωθεί η απόδοση του τμήματος.

### 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 ζημιολόγων 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 του Ομίλου 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 31/12/2012 ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01 ΕΩΣ 31/12/2012

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 31/12/2012 και των αποτελεσμάτων χρήσεως της περιόδου 01/01-31/12/12.

Το "ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ" του Ισολογισμού εμφανίζει την περιουσία της Εταιρείας την 31/12/2012 που ανέρχεται στο ποσό των 27.485.132 ευρώ και χωρίζεται στις παρακάτω ομάδες λογ/σμών ομοειδών περιουσιακών στοιχείων ως εξής:

#### Α. ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Κτίρια και εξοπλισμός 286.435

Άυλα περιουσιακά στοιχεία 65.952

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 57.508.

ΜΕΤΟΧΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ
ΕΧΑΕ	19.433

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 2.505.358. Αναλύονται σε:

	2012	2011
Δοσμένες εγγυήσεις	14.973	8.838
Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	1.669.360	1.451.682
Συμμετοχή σε Επικουρικό Κεφάλαιο	817.262	1.666.480
Συμμετοχή σε Επικουρικό Κεφάλαιο Χ.Α.Κ		52.350
Λοιπές εγγυήσεις	3.763	4.702
	<b>2.505.358</b>	<b>3.184.052</b>

Αναβαλλόμενες Φορολογικές απαιτήσεις € 64.455.

## Β. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις 2.103.920 αναλύονται ως εξής:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Πελάτες χωρίς πίστωση	1.432.937	1.432.845
Πελάτες margin	55.239	2.724.701
Πελάτες 3D	209.060	534.715
Χρηματιστήριο Αθηνών	207.191	159.842
Θεματοφύλακες	199.493	11.620
	<b>2.103.920</b>	<b>4.863.723</b>

Λοιπές απαιτήσεις € 616.181.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ελληνικό δημόσιο/ Παρακρατούμενοι φόροι	162.235	436.547
Ξένα Παράγωγα σε Ευρώ	2.475	112.113
Ξένα Παράγωγα σε ξ.ν.	15.664	72.190
Συνεργάτες - λογαριασμοί προς απόδοση	402.719	48.312
Έξοδα επόμενων χρήσεων	33.088	47.732
	<b>616.181</b>	<b>716.894</b>

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα € 21.757.727

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>		
Διαθέσιμα στο ταμείο	4.241	9.242
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	2.433.457	4.385.884
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	383.134	135.788
<b>ΠΕΛΑΤΩΝ</b>		
Καταθέσεις όψεως για λογ/μό πελατών σε ευρώ	2.531.550	1.375.951
Καταθέσεις όψεως για λογ/μό πελατών σε ξ.ν.	4.339.825	5.964.041
Απαιτήσεις από προθ/κές καταθέσεις πελατών σε ξ.ν.	-	120.483
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	12.065.520	14.204.927
	<b>21.757.727</b>	<b>26.196.316</b>

## Α. 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 23.942

γ. Λοιπά αποθεματικά 4.601.888

δ. Αποτελέσματα εις νέον -6.145.277

## Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στην ομάδα αυτή λογ/σμών περιλαμβάνονται:

### *Γ.1. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις*

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού 322.276  
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις 80.000  
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις 39.377

### *Γ.2. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις*

Πελάτες χρηματιστήρια 20.911.976

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών που αφορούν μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	1.840.076	894.562
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών μετα την εκκαθάριση των συναλλαγών (ώριμα πιστωτικά)	6.822.816	7.339.761
Χρηματιστήριο Αθηνών	32.262	21.752
Εκκαθάριση Χ.Α.Α-Χ. Α.Κ	151.302	604.855
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές κατ. Σε ευρώ	12.065.520	14.204.927
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές κατ. Σε ξ.ν	-	120.483
Θεματοφύλακες	-	251.888
	<b>20.911.976</b>	<b>23.438.228</b>

Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις 110.966

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Φόρος προστιθέμενης αξίας	294	290
Φόροι αμοιβών προσωπικού	55.591	71.881
Φόροι αμοιβών τρίτων	1.612	1.128
Φόρος εισοδήματος	-	75.171
Λοιποί φόροι και τέλη	53.470	38.364
	<b>110.967</b>	<b>186.834</b>

Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις 57.848

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 1.165.398

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Προμηθευτές	84.086	72.803
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	-	8.933
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	913.316	5.863
Διάφοροι πιστωτές	73.158	466.438
HSBC London	-	727.174
Δουλευμένα Έξοδα	7.278	3.573
Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιπές εισφορές	87.560	131.873
	<b>1.165.398</b>	<b>1.416.517</b>

## ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01 – 31/12/2012

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, του ΧΑΚ και των Ξένων αγορών και ανήλθαν κατά τη διάρκεια της χρήσεως στο ποσό των ευρώ 1.674.065 β. Προμήθειες παραγωγών 1.179.746, γ. Μεταβιβαστικά ονομαστικών τίτλων 307.811, δ. Έσοδα χρηματιστηριακών συναλλαγών 201.252 ε.λοιπά έσοδα 26.592..

### B. ΕΞΟΔΑ

Τα έξοδα αναλύονται κατ' είδος ως ακολούθως:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.997.321	4.541.369
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	633.157	634.960
Παροχές τρίτων	730.244	850.803
Φόροι τέλη	21.364	43.956
Διάφορα έξοδα	181.405	246.978
Αποσβέσεις παγίων	90.134	145.743
Διάφορα έξοδα	707.419	809.959
Οργανικά έξοδα υποκαταστήματος	168.387	277.939
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	-30.096	80.172
<b>Συνολικό κόστος πωλήσεων, εξόδων διοίκησης και διάθεσης</b>	<b>8.499.335</b>	<b>7.444.474</b>

Η ανακύκλωση και γενικότερα η προστασία του περιβάλλοντος αποτελούν θέματα στα οποία η Εταιρεία είναι ιδιαίτερα ευαισθητοποιημένη και για τα οποία έχει αναλάβει σημαντικές πρωτοβουλίες. Η Εταιρεία μας συμμετέχει ενεργά σε προγράμματα που αφορούν το περιβάλλον.

Τέλος, αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι για τη χρήση 2012 δεν θα δοθεί μέρισμα λόγω ζημιών.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας της 31/12/2012, 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 28 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2013**

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

**ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ**

## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

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

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

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

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

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

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να 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 του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών 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 απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

**KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.**

Στρατηγού Τόμπρα 3  
153 42 Αγία Παρασκευή  
Ελλάς  
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Νικόλαος Τσιμπούκας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 17151



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

**Κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012**

<b>ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ</b>	<b>Σημ.</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b><u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u></b>			
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Κτίρια και εξοπλισμός	5	286.435	545.681
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	65.952	82.974
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	7	85.104	57.508
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	2.505.358	3.184.052
Αναβαλλόμενες Φορολογικές απαιτήσεις	8	<u>64.455</u>	<u>142.428</u>
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>3.007.304</b>	<b>4.012.643</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	10	2.103.920	4.863.723
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	11	616.181	716.894
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	<u>21.757.727</u>	<u>26.196.316</u>
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b><u>24.477.828</u></b>	<b><u>31.776.933</u></b>
<b><u>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u></b>		<b><u>27.485.132</u></b>	<b><u>35.789.576</u></b>
<b><u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>			
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	6.300.000	6.300.000
Λοιπά αποθεματικά	13	4.642.568	4.618.626
Αποτελέσματα εις νέον		<u>(6.145.277)</u>	<u>(1.200.759)</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b><u>4.797.291</u></b>	<b><u>9.717.867</u></b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	14	322.276	712.141
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	15	80.000	89.039
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	<u>39.377</u>	<u>44.506</u>
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>441.653</b>	<b>845.686</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις σε πελάτες-χρηματιστήρια	16	20.911.976	23.438.228
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	17	110.966	186.834
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	18	57.848	184.302
Λοιπές υποχρεώσεις	19	<u>1.165.398</u>	<u>1.416.657</u>
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b><u>22.246.188</u></b>	<b><u>25.226.021</u></b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b><u>22.687.841</u></b>	<b><u>26.071.707</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b><u>27.485.132</u></b>	<b><u>35.789.576</u></b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5-30) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



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

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

<b>ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ</b>	<b>Σημ.</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Κύκλος εργασιών	20	3.389.466	5.148.281
Κόστος παροχής υπηρεσιών	21	<u>(3.651.789)</u>	<u>(4.605.610)</u>
<b>Μικτά κέρδη</b>		(262.323)	542.671
Άλλα έσοδα	22	282.474	625.285
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	21	(591.926)	(887.201)
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	21	(4.255.620)	(1.951.663)
Άλλα έξοδα	22	<u>(308.557)</u>	<u>(56.457)</u>
<b>Αποτέλεσμα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>(5.135.952)</b>	<b>(1.727.365)</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	23	352.916	640.192
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	23	<u>(94.623)</u>	<u>(115.605)</u>
<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα</b>		<b><u>258.293</u></b>	<b><u>524587</u></b>
<b>(Ζημίες)/Κέρδη προ φόρου εισοδήματος</b>		<b><u>(4.877.659)</u></b>	<b><u>(1.202.778)</u></b>
Φόρος εισοδήματος	24	<u>(66.859)</u>	<u>68</u>
<b>(Ζημίες)/Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b><u>(4.944.518)</u></b>	<b><u>(1.202.710)</u></b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>			
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		29.927	(37.117)
Αναβαλλόμενη φορολογία για αποτίμηση Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		<u>(5.985)</u>	<u>8.874</u>
<b>Σύνολο λοιπών συνολικών εσόδων</b>		<b><u>23.942</u></b>	<b><u>(28.243)</u></b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα</b>		<b>(4.920.576)</b>	<b>(1.230.953)</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5-30) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



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

Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων  
(Για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012)

ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα 1.1.2011</b>	<b>8.790.000</b>	<b>44.981</b>	<b>4.601.888</b>	<b>1.953</b>	<b>13.438.822</b>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 2011 μετά από φόρους	-	-	-	(1.202.710)	(1.202.710)
<b>Λοιπά Εσοδα</b>					
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	(37.117)	-	-	(37.117)
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αποτίμησης και πώλησης Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	8.874	-	-	8.874
<b>νολο λοιπών Εσόδων</b>		<b>(28.243)</b>	-	(1.202.712)	<b>(1.230.955)</b>
<b>Σύνολο συνολικών εσόδων</b>		<b>(28.243)</b>	-	<b>(1.202.712)</b>	<b>(1.230.955)</b>
<b>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</b>					
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου	(2.490.000)	-	-	-	(2.490.000)
<b>Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 31.12.2011</b>	<b>6.300.000</b>	<b>16.738</b>	<b>4.601.888</b>	<b>(1.200.759)</b>	<b>9.717.867</b>
ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα 1.1.2012</b>	<b>6.300.000</b>	<b>16.738</b>	<b>4.601.888</b>	<b>(1.200.759)</b>	<b>9.717.867</b>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 2012 μετά από φόρους	-	-	-	(4.944.518)	(4.944.518)
<b>Λοιπά Εσοδα</b>					
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	-	29.927	-	29.927
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αποτίμησης και πώλησης Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	(5.985)	-	-	(5.985)
<b>Συνολο λοιπών Εσόδων</b>		<b>23.942</b>	-	(4.944.518)	<b>4.920.576</b>
<b>Σύνολο συνολικών εσόδων</b>		<b>23.942</b>	-	<b>(4.944.518)</b>	<b>4.920.576</b>
<b>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση</b>					
<b>Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 31.12.2012</b>	<b>6.300.000</b>	<b>40.680</b>	<b>4.601.888</b>	<b>(6.145.277)</b>	<b>4.797.291</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5-30) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



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

## Κατάσταση ταμειακών ροών

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Αποτελέσματα Χρήσης</b>	(4.944.518)	(1.202.710)
<b>Προσαρμογές για:</b>		
Φόρος εισοδήματος	66.859	(68)
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	90.134	145.742
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-	80.172
Έσοδα από Επικουρικό Κεφάλαιο	(37.812)	(78.042)
Απομείωση παγίων	295.661	-
Ζημιές/ (κέρδη) από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	-	34.438
Έσοδα τόκων και μερισμάτων	(174.685)	(423.568)
Έξοδα τόκων	65.888	61.775
	<b>(4.638.473)</b>	<b>(1.382.261)</b>
<b>Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης</b>		
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων	3.539.210	7.539.162
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(2.723.946)	(3.481.427)
	<b>815.264</b>	<b>4.057.735</b>
<b>Καταβληθέντες φόροι</b>	<b>(3.823.209)</b>	<b>2.675.474</b>
	(488.197)	(864.222)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>(4.311.406)</b>	<b>1.811.252</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά πάγιων στοιχείων	(109.526)	(418.150)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-	2
Μερίσματα εισπραχθέντα	1.603	2.303
Τόκοι εισπραχθέντες	107.194	437.531
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(729)</b>	<b>21.686</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
(Μείωση)/αύξηση δανείων	(126.454)	78.701
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου	-	(2.490.000)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(126.454)</b>	<b>(2.411.299)</b>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(4.438.589)	(578.361)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	26.196.316	26.774.677
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>21.757.727</b>	<b>26.196.316</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5-30) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος οικονομικών καταστάσεων



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

### **1. Πληροφορίες για την Εταιρεία**

Η ίδρυση της εταιρίας έγινε με το υπ' αριθμ. 26830/1991 συμβόλαιο της Συμβολαιογράφου Αθηνών, Μαρίας Πουланτζά 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 οποιοδήποτε 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 παρουσίας**

#### **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 25 Φεβρουαρίου 2013.



## **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**

Έχουν εκδοθεί νέα πρότυπα και έχουν γίνει τροποποιήσεις στα ισχύοντα πρότυπα και διερμηνείες, με ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους από 1 Ιανουαρίου 2012 και δεν έχουν εφαρμοστεί κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων, γιατί η επίδρασή τους δεν θεωρείται σημαντική.

## **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 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



## ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

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 2012 καθώς και με την πολιτική που ακολουθεί η εταιρεία αναφορικά με το απαιτούμενο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας:

Είδος Υπολογαριασμού (ποσά σε Ευρώ)	Σύνολο Χρεωστικών Υπολοίπων	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίων Ασφαλείας
Πίστωση Margin	55.239,40	169.717,96
Πίστωση Τριών ημερών	205.105,15	8.065.958,17

### 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 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 500,000.00 Ευρώ. Μέχρι την 31.12.2012 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 υπ όψη 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 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.



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

- 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).

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ  
2012**

	31/12/2012	1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΑ
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	85.104	85.104	-	-	-	85.104
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.103.920	2.103.920	-	-	-	2.103.920
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	3.121.539	453.946	162.235	2.505.358	-	3.121.539
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21.757.727	21.757.727	-	-	-	21.757.727
<b><u>Σύνολα απαιτήσεων</u></b>	<b><u>27.068.290</u></b>	<b><u>24.400.697</u></b>	<b><u>162.235</u></b>	<b><u>2.505.358</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>27.068.290</u></b>
Πελάτες-χρηματοοικονομικά	20.911.976	20.911.976	-	-	-	20.911.976
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.165.398	1.165.398	-	-	-	1.165.398
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	57.848	57.848	-	-	-	57.848
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	110.966	-	-	110.966	-	110.966
<b><u>Σύνολα υποχρεώσεων</u></b>	<b><u>22.246.188</u></b>	<b><u>22.135.222</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>110.966</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>22.246.188</u></b>



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

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011**

	31/12/2011	1 ΜΗΝΑ	1-3 ΜΗΝΕΣ	3 ΜΗΝΕΣ - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΑ
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	57.508	57.508	-	-	-	57.508
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	4.863.723	4.863.723	-	-	-	4.863.723
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	3.900.946	280.347	436.547	3.184.052	-	3.900.946
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	26.196.316	26.196.316	-	-	-	26.196.316
<b><u>Σύνολα απαιτήσεων</u></b>	<b><u>35.018.493</u></b>	<b><u>31.397.894</u></b>	<b><u>436.547</u></b>	<b><u>3.184.052</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>35.018.493</u></b>
Πελάτες- χρηματιστήρια	9.185.621	9.185.621	-	-	-	9.185.621
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	15.669.264	15.669.264	-	-	-	15.669.264
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	184.302	184.302	-	-	-	184.302
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	186.834	-	-	186.834	-	186.834
<b><u>Σύνολα υποχρεώσεων</u></b>	<b><u>25.226.021</u></b>	<b><u>25.039.187</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>186.834</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>25.226.021</u></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 2012**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	31/12/2012	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΑ
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	85.104	85.104	-	-	85.104
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.103.920	-	2.103.920	-	2.103.920
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	3.121.539	3.121.539	-	-	3.121.539
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21.757.727	6.875.616	14.882.111	-	21.757.727
<b><u>Σύνολα απαιτήσεων</u></b>	<b><u>27.068.920</u></b>	<b><u>10.082.259</u></b>	<b><u>16.986.031</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>27.068.920</u></b>



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

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

Πελάτες- χρηματιστήρια	20.911.976	20.911.976	-	-	20.911.976
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.165.398	1.165.398	-	-	1.165.398
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	57.848	-	-	57.848	57.848
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	110.966	110.966	-	-	110.966
<b><u>Σύνολα υποχρεώσεων</u></b>	<b><u>22.246.188</u></b>	<b><u>22.188.340</u></b>	<b>=</b>	<b><u>57.848</u></b>	<b><u>22.246.188</u></b>

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ				ΣΥΝΟΛΑ
	31/12/2011	ΑΤΟΚΑ	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ	
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	57.508	57.508	-	-	57.508
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	4.863.723	-	4.863.723	-	4.863.723
Λοιπα στοιχεία ενεργητικού	3.900.946	3.900.946	-	-	3.900.946
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	26.196.316	7.349.235	18.847.081	-	26.196.316
<b><u>Σύνολα απαιτήσεων</u></b>	<b><u>35.018.493</u></b>	<b><u>11.307.689</u></b>	<b><u>23.710.804</u></b>	<b>=</b>	<b><u>35.018.493</u></b>
Πελάτες- χρηματιστήρια	9.185.621	9.185.621	-	-	9.185.621
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	15.669.264	15.669.264	-	-	15.669.264
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	184.302	-	-	184.302	184.302
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	186.834	186.834	-	-	186.834
<b><u>Σύνολα υποχρεώσεων</u></b>	<b><u>25.226.021</u></b>	<b><u>25.041.719</u></b>	<b>=</b>	<b><u>184.302</u></b>	<b><u>25.226.021</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 01.01.2011</b>	<b>83.463</b>	<b>3.369</b>	<b>1.455.035</b>	<b>1.541.867</b>
Προσθήκες	252.961	-	165.189	<b>418.150</b>
Μειώσεις	(65.847)	-	(314.749)	<b>(380.596)</b>
<b>Αξία κτήσης 31.12.2011</b>	<b>270.577</b>	<b>3.369</b>	<b>1.305.475</b>	<b>1.579.421</b>
Προσθήκες	78.758	-	29.759	<b>108.553</b>
Μειώσεις	(266.931)	-	(931.647)	<b>(1.198.579)</b>
<b>Αξία κτήσης 31.12.2012</b>	<b>82.404</b>	<b>3.369</b>	<b>403.623</b>	<b>489.396</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2011</b>	<b>74.409</b>	<b>1.684</b>	<b>1.220.746</b>	<b>1.296.839</b>
Αποσβέσεις	8.020	422	74.435	<b>82.877</b>
Μειώσεις	(63.209)	-	(282.767)	<b>(345.976)</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2011</b>	<b>19.220</b>	<b>2.106</b>	<b>1.012.414</b>	<b>1.033.740</b>
Αποσβέσεις	33.572	421	38.146	<b>72.139</b>
Μειώσεις	(50.004)	-	(852.915)	<b>(902.919)</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2012</b>	<b>2.788</b>	<b>2.527</b>	<b>197.646</b>	<b>202.960</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011</b>	<b>251.357</b>	<b>1.263</b>	<b>293.061</b>	<b>545.681</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012</b>	<b>79.616</b>	<b>842</b>	<b>205.977</b>	<b>286.435</b>

Η Εταιρεία εντός του 2012 μετακόμισε σε νέα γραφεία στο Χαλάνδρι (Εθνικής Αντιστάσεως 57B). Τα έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός που υπήρχαν στο προηγούμενο κτίριο και δεν μεταφέρθηκαν στο νέο κτίριο, απομειώθηκαν πλήρως και διαγράφηκαν από το μητρώο παγίων.



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

## 6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

	Λογισμικά προγράμματα
<b>Αξία κτήσης 01.01.2011</b>	<b>1.470.949</b>
Προσθήκες	29.118
Μειώσεις	-
<b>Αξία κτήσης 31.12.2011</b>	<b>1.500.067</b>
Προσθήκες	973
Μειώσεις	-
<b>Αξία κτήσης 31.12.2012</b>	<b>1.501.040</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2011</b>	<b>1.354.227</b>
Αποσβέσεις	62.866
Μειώσεις	-
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2011</b>	<b>1.417.093</b>
Αποσβέσεις	17.996
Μειώσεις	-
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2012</b>	<b>1.435.089</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011</b>	<b>82.974</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012</b>	<b>65.952</b>

## 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):

	2012	2011
Δαπάνες προσωπικού	64.455	142.428
	<b>64.455</b>	<b>142.428</b>

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

	2012	2011
Απόσβεση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	11.989	12.388
Απόσβεση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	17.219	27.934
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	10.169	4.184
	<b>39.377</b>	<b>44.506</b>



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

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

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	Καταχώρηση στα Αποτελέσματα	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	Καταχώρηση στα Αποτελέσματα	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Απομείωση αξίας αύλων περιουσιακών στοιχείων	(18.268)	5.880	-	(12.388)	399	-	(11.989)
Απόσβεση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(46.086)	18.152	-	(27.934)	10.715	-	(17.219)
Δαπάνες αποζημίωσης προσωπικού	126.394	16.034	-	142.428	(77.973)	-	64.455
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(13.058)	-	8.874	(4.184)	-	(5.985)	(10.169)
	<b>48.982</b>	<b>40.066</b>	<b>8.874</b>	<b>97.922</b>	<b>(66.859)</b>	<b>(5.985)</b>	<b>25.078</b>

Η Εταιρεία δεν υπολόγισε αναβαλλόμενο φόρο για τις φορολογικές ζημιές της χρήσης ποσό περίπου Ευρώ 961 χιλιάδες για λόγους συντηρητικότητας καθώς δεν είναι βέβαιος ο συμψηφισμός τους εντός της πενταετίας.

## 9 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Δοσμένες εγγυήσεις	14.973	8.838
Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	1.669.360	1.451.682
Συμμετοχή σε Επικουρικό Κεφάλαιο	817.262	1.666.480
Συμμετοχή σε Επικουρικό Κεφάλαιο Χ.Α.Κ		52.350
Λοιπές εγγυήσεις	3.763	4.702
	<b>2.505.358</b>	<b>3.184.052</b>

Η Εταιρία την 31.12.2012, πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει σε αυτό και εγγυητική επιστολή εξ Ευρώ 1.000.000.



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

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 31.12.202 σε ευρώ 817.262 έναντι 1.666.480 την 31.12.2011. Η μείωση αυτή οφείλεται στον υπολογισμό των απαιτούμενων κεφαλαίων σύμφωνα με το Ν.3371/2005 και την απόφαση 1/392/26.7.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το ύψος των εισφορών της Εταιρίας στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Κύπρου για την κάλυψη ενδεχομένων υποχρεώσεων είχε μηδενιστεί την 31.12.2012 έναντι Ευρώ 52.350 την 31.12.2011.

Κατά την διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία απέκτησε έσοδα απο τα ανωτέρω Επικουρικά Κεφάλαια ύψους ευρώ 37.812 και έχει καταχωρηθεί στα χρηματοοικονομικά έσοδα.

## 10 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Πελάτες χωρίς πίστωση	1.432.937	1.432.845
Πελάτες margin	55.239	2.724.701
Πελάτες 3D	209.060	534.715
Χρηματιστήριο Αθηνών	207.191	159.842
Θεματοφύλακες	199.493	11.620
	<b>2.103.920</b>	<b>4.863.723</b>

Οι πελάτες χωρίς πίστωση μπορούν να προβούν σε αγορές εφόσον διαθέτουν επαρκές πιστωτικό υπόλοιπο η μέχρι το 50% του χαρτοφυλακίου των και εξοφλούν τα χρεωστικά υπόλοιπα την ημέρα εκκαθάρισης της συναλλαγής των.

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.



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

Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καθώς οι πελάτες με οφειλή που δεν καλύπτεται από χαρτοφυλάκιο είναι μόνο του Ευρώ 5 χιλ.

### 11 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

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

	2012	2011
Ελληνικό δημόσιο/ Παρακρατούμενοι φόροι	162.235	436.547
Ξένα Παράγωγα σε Ευρώ	2.475	112.113
Ξένα Παράγωγα σε ξ.ν.	15.664	72.190
Συνεργάτες - λογαριασμοί προς απόδοση	402.719	48.312
Έξοδα επόμενων χρήσεων	33.088	47.732
	<b>616.181</b>	<b>716.894</b>

### 12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	2012	2011
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>		
Διαθέσιμα στο ταμείο	4.241	9.242
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	2.433.457	4.385.884
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	383.134	135.788
<b>ΠΕΛΑΤΩΝ</b>		
Καταθέσεις όψεως για λογ/μό πελατών σε ευρώ	2.531.550	1.375.951
Καταθέσεις όψεως για λογ/μό πελατών σε ξ.ν.	4.339.825	5.964.041
Απαιτήσεις από προθ/κές καταθέσεις πελατών σε ξ.ν.	-	120.483
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	12.065.520	14.204.927
	<b>21.757.727</b>	<b>26.196.316</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. 5.8).



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

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

### **13 Ίδια κεφάλαια**

#### **Μετοχικό κεφάλαιο**

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

#### **Λοιπά Αποθεματικά**

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 2012 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 2.309.571,16 (2011 ευρώ 2.309.571,16).

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ, αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά τον χρόνο εκείνο φορολογικό συντελεστή. Η Εταιρία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία θα απαιτείτο στην περίπτωση σχετικής πρόθεσης για διανομή των αποθεματικών αυτών και θα ανερχόταν περίπου σε Ευρώ 369.777 με τον ισχύοντα συντελεστή.

Το ποσό αυτό αφορά το φόρο που θα πληρώσει η Εταιρεία αν αποφασίσει να διανείμει τα ακόλουθα αποθεματικά

Αποθεματικά από απαλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	809.306
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	1.039.579

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Τακτικό αποθεματικό	2.309.571	2.309.571
Αφορολόγητα αποθεματικά	443.432	443.432
Αποθεματικά από απαλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	809.306	809.306
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	1.039.579	1.039.579
Αποθεματικό εύλογης αξίας	40.680	16.738
	<b>4.642.568</b>	<b>4.618.626</b>



#### 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.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, αντίστοιχα.

Η κίνηση της υποχρέωσης έχει ως εξής:

	2012	2011
Υποχρέωση προκαθορισμένης παροχής 1 Ιανουαρίου	712.141	631.969
Παροχές που πληρώθηκαν	(3.612.321)	-
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε	3.222.456	-
Πρόβλεψη χρήσεως	=	<u>80.172</u>
	<u>322.276</u>	<u>712.141</u>

Βασικές παραδοχές αναλογιστικής μελέτης:

	2012	2011
Επιτόκιο προεξόφλησης	2,70%	5,09%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,0%	4,0%
Μέση αναμενόμενη εργασιακή ζωή (σε έτη)	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:

	2012	2011
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	89.039	49.039
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	-9.039	-
Πρόβλεψη χρήσης	-	40.000
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>80.000</u>	<u>89.039</u>

## 16 Υποχρεώσεις σε Πελάτες- χρηματιστήρια

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

	2012	2011
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών που αφορούν μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	1.840.076	894.562
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών μετά την εκκαθάριση των συναλλαγών (ώριμα πιστωτικά)	6.822.816	7.339.761
Χρηματιστήριο Αθηνών	32.262	21.752
Εκκαθάριση Χ.Α.Α-Χ. Α.Κ	151.302	604.855
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές κατ. Σε ευρώ	12.065.520	14.204.927
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές κατ. Σε ξ.ν	-	120.483
Θεματοφύλακες	-	251.888
	<b><u>20.911.976</u></b>	<b><u>23.438.228</u></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 (Ωριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών).

Τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών επενδύονται σε προθεσμιακές καταθέσεις εφόσον υπερβαίνουν τα 600 €. Οι προθεσμιακές καταθέσεις γίνονται στην ALPHABANK και EUROBANK. Τα υπόλοιπα κάτω των 600 € είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμούς πελατείας.





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

### 17 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	2012	2011
Φόρος προστιθέμενης αξίας	294	290
Φόροι αμοιβών προσωπικού	55.591	71.881
Φόροι αμοιβών τρίτων	1.612	1.128
Φόρος εισοδήματος	-	75.171
Λοιποί φόροι και τέλη	53.469	38.364
	<b>110.966</b>	<b>186.834</b>

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά, μέχρι την διενέργεια ελέγχου από την φορολογική αρχή.

Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, οι φορολογικές αρχές μπορεί να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να προκύψει πρόσθετος φόρος εισοδήματος.

### 18 Βραχυπρόθεσμα δάνεια

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	2012	2011
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις Εταιρείας σε HSBC BANK	57.848	184.302
	<b>57.848</b>	<b>184.302</b>

Η υποχρέωση είναι απο αλληλόχρεο λογαριασμό με την HSBC BANK με κυμαινόμενο επιτόκιο ανάλογα της διάρκειας πίστωσης και προορίζεται για χρηματοδότηση ιδιωτών πελατών που επιθυμούν να αγοράσουν μετοχές στο ΧΑ με πίστωση.

### 19 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	2012	2011
Προμηθευτές	84.086	72.803
Υποχρεώσεις από ξένα παράγωγα	-	8.933
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	913.316	5.863
Διάφοροι πιστωτές	73.158	466.438
HSBC London	-	727.174
Δουλευμένα Έξοδα	7.278	3.573
Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιπές εισφορές	87.560	131.873
	<b>1.165.398</b>	<b>1.416.517</b>



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

## 20 Κύκλος Εργασιών

Ο Κύκλος εργασιών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	2012	2011
Προμήθειες από παροχή χρηματιστηριακών υπηρεσιών	1.700.658	3.196.317
Προμήθειες παραγώνων	1.179.746	1.311.658
Μεταβιβαστικά ονομαστικών τίτλων	307.810	491.753
Εσοδα χρηματιστηριακών συναλλαγών	201.252	148.553
	<b>3.389.466</b>	<b>5.148.281</b>

## 21 Εξοδα κατ είδος

Τα έξοδα κατ' είδος αναλύονται ως εξής:

Ανάλυση των διαφόρων εξόδων:

	2012	2011
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.125.352	4.541.369
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	633.157	634.960
Παροχές τρίτων	759.910	911.297
Φόροι τέλη	21.683	44.780
Διάφορα έξοδα	181.405	246.978
Αποσβέσεις παγίων	90.134	145.743
Διάφορα έξοδα	717.790	839.175
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	-30.096	80.172
<b>Συνολικό κόστος πωλήσεων, εξόδων διοίκησης και διάθεσης</b>	<b>8.499.335</b>	<b>7.444.474</b>

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά τη χρήση 2012 ήταν 52 άτομα ενώ στη χρήση 2011 ήταν 70 άτομα.

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	2012	2011
Μισθοί και ημερομίσθια	2.197.934	3.025.974
Εργοδοτικές εισφορές	482.187	633.157
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	192.578	343.351
Αποζημιώσεις απόλυσης	3.252.653	538.304
	<b>6.125.352</b>	<b>4.541.369</b>

Εντός του 2012 η Εταιρεία προέβη σε αναδιοργάνωση των υπηρεσιών της και πραγματοποιήθηκε πρόγραμμα επαναπροσδιορισμού του μισθολογικού κόστους του προσωπικού της. Συγκεκριμένα προτάθηκε σε 21 άτομα η απόλυση με καταβολή αποζημιώσεων και η επαναπρόσληψη με μειωμένες αποδοχές και λοιπές παροχές. Οι συνολικές αποζημιώσεις ανήλθαν σε € 3,6 εκ.περίπου.



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

## 22 Άλλα έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για την περίοδο 1.1.-31.12.2012 και την χρήση 2011 αναλύονται ως εξής:

	2012	2011
Έσοδα παροχής υπηρεσιών σε τρίτους	203.797	525.868
Έσοδα παροχής στην ΑΕΔΑΚ	6.964	8.805
Έσοδα από συναλλαγματικές ισοτιμίες	30.340	67.115
Λοιπά έσοδα	41.373	22.933
Λοιπά έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-	564
	<b>282.474</b>	<b>625.285</b>

	2012	2011
Διάφορα έξοδα	9.724	36.348
Εκτακτες ζημιές από εκποίηση παγίων	295.661	-
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	3.172	20.109
	<b>308.557</b>	<b>56.457</b>

## 23 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα για την περίοδο 1.1.-31.12.2012 και την χρήση 2011 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	2012	2011
<b>Χρηματοοικονομικά Έσοδα</b>		
Έσοδα μερισμάτων	1.603	2.303
Πιστωτικοί τόκοι	173.082	421.264
Έσοδα από πώληση χρεωγράφων	140.420	138.583
Έσοδα από Επικουρικό Κεφάλαιο	37.812	78.042
<b>Σύνολα</b>	<b>352.917</b>	<b>640.192</b>
<b>Χρηματοοικονομικά Έξοδα</b>		
Διάφορα Έξοδα	28.735	53.830
Χρεωστικοί Τόκοι	13.012	17.398
Προμήθειες εγγυητικών	16.242	7.479
Τραπεζικά έξοδα	36.634	36.898
<b>Σύνολα</b>	<b>94.653</b>	<b>115.605</b>
<b>Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα</b>	<b>258.294</b>	<b>524.587</b>



## 24 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	2012	2011
Φόρος Εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	66.859	(40.068)
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις		40.000
	<b>66.859</b>	<b>(68)</b>

Η συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή έχει ως εξής:

	2012	2011
Κέρδος προ φόρων	(4.877.659)	(1.202.778)
Αναλογούν φόρος	(975.532)	(240.556)
Μη αναγνωρίσιμες δαπάνες	81.954	55.243
Αφορολόγητα έσοδα	(321)	(461)
Πρόβλεψη ανέλεγκτων χρήσεων	-	40.000
Μη αναγνωρισμένος αναβαλλόμενος φόρος στις φορολογικές ζημιές χρήσης	960.758	142.324
Λοιπά	-	3.382
	<b>66.859</b>	<b>(68)</b>

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση αλλά τα αποτελέσματα που δηλώνονται θεωρούνται προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου.

Οι φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία της Εταιρείας δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010 και η Εταιρεία παραμένει ενδεχομένως υπόχρεη για επιπρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που μπορεί να επιβληθούν για την ανέλεγκτη χρήση.

Η εταιρεία έναντι της ενδεχόμενης υποχρέωσης, βάση των ιστορικών δεδομένων, από προηγούμενους φορολογικούς ελέγχους, σχημάτισε σχετική πρόβλεψη ύψους Ευρώ 80.000.

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό δίκαιο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρείες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 20%. Από την χρήση 1/1/2013-31/12/2013 ο συντελεστής γίνεται 26%



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

**25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Η Εταιρεία δεν ανήκει σε Όμιλο Εταιρειών και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν ενδοομολικές συναλλαγές. Η Εταιρεία μέχρι και τον Αύγουστο 2012 ανήκε στον Όμιλο της HSBC Bank.

	2012	2011
	<b>Κύκλος εργασιών</b>	
HSBC BANK PLC	-	851.550
HSBC BANK PLC LONDON	-	1.385.036
HSBC ΑΕΔΑΚ	-	32.226
<b>Σύνολα</b>	-	<b>2.268.812</b>

	2012	2011
	<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
HSBC BANK PLC London	-	739.142
HSBC BANK PLC	-	264.519
<b>Σύνολα</b>	-	<b>1.003.661</b>

	2012	2011
	<b>Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις</b>	
HSBC BANK PLC London	-	221.576
HSBC BANK PLC	-	11.639.904
HSBC ΑΕΔΑΚ	-	1.481
<b>Σύνολα</b>	-	<b>11.862.961</b>

	<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	2012	2011
Μισθοί και αμοιβές από παροχή υπηρεσιών διευθυντικών στελεχών	126.104	150.668



## **26 Αμοιβές νόμιμων ελεγκτών**

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012 η ελεγκτική εταιρεία χρέωσε τις εξής συνολικές αμοιβές:

2012

Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων.

14.268

Για άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως σύμφωνα με τις απαιτήσεις εποπτικών φορέων.

6.642

## **27 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**

### **Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

#### ***Δικαστικές υποθέσεις***

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των Νομικών Συμβούλων της εταιρείας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας.

#### ***Φορολογικά θέματα***

Στην Ελλάδα τα φορολογητέα αποτελέσματα θεωρούνται προσωρινά μέχρι οι φορολογικές αρχές να ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία των εταιρειών και τις αντίστοιχες φορολογικές δηλώσεις. Ως εκ τούτου οι εταιρείες παραμένουν ενδεχόμενα υπόχρεες σε πρόσθετους φόρους και ποινές που μπορεί να επιβληθούν μετά από έναν τέτοιο έλεγχο.

Η Έταιρεία έναντι της ενδεχόμενης υποχρέωσης, βάσει ιστορικών δεδομένων, από προηγούμενους φορολογικούς ελέγχους, έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις συνολικού ποσού Ευρώ 80,000.

#### ***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 85.084

Από 1 έως 5 έτη 348.496

## **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 τρέχων συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία εκτιμάται για τη χρήση 2012 σε 10% μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%. Για τη χρήση 2012, ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 11.65%.

### 29 Αναταξινομήσεις κονδυλίων

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

	Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	Ταμιακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	Υποχρεώσεις σε πελάτες - Χρηματιστήρια	Λοιπές Υποχρεώσεις
Υπόλοιπα όπως δημοσιεύτηκαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011	15.042.304	11.870.906	9.185.621	15.669.264
Αναταξινόμηση	-14.325.410	14.325.410	14.252.607	-14.252.607
Υπόλοιπα όπως αναμορφώθηκαν	716.894	26.196.316	23.438.228	1.416.657

### 30 Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετεγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2012 που απαιτείται να γίνει αναφορά

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

**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