

IOLCUS INVESTMENTS A.E.Π.Ε.Υ.

ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ.: 117631101000

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής

Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	Σελίδα
Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου.....	3
Έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	10
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	13
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	14
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	15
Κατάσταση ταμιακών ροών	16
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	17
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....	17
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	17
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	17
2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα	17
2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	18
2.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	18
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18
2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	19
2.7 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	19
2.8 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	19
2.9 Μετοχικό κεφάλαιο	19
2.10 Προβλέψεις	19
2.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	19
2.12 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος.....	19
2.13 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	20
2.14 Κέρδη ανα μετοχή.....	20
2.15 Διανομή μερισμάτων.....	20
2.16 Συγκριτικά στοιχεία	20
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	20
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	21
4.1 Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	21
4.2 Υπολειπόμενος κίνδυνος.....	21
4.3 Κίνδυνος Συγκέντρωσης.....	21
4.4 Κίνδυνος αγοράς.....	22
4.5 Λειτουργικός κίνδυνος.....	22
4.6 Κίνδυνος Ρευστότητας.....	23
4.7 Κίνδυνος Κεφαλαίων.....	23
4.8 Κίνδυνος Κερδοφορίας.....	23
4.9 Κίνδυνος Τιτλοποίησης.....	23
4.10 Κίνδυνος Φήμης και Κανονιστικής Συμμόρφωσης.....	24
4.11 Πολιτική αποδοχών.....	24
5. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.....	24
5.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	24
5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	25
5.3 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	26
5.4 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο	26
5.5 Λοιπές απαιτήσεις.....	26
5.6 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	27
5.7 Μετοχικό κεφάλαιο.....	27
5.8 Αναβαλλόμενη φορολογία	27
5.9 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	28
5.10 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	28
5.11 Κύκλος εργασιών	29
5.12 Έξοδα κατ' είδος.....	29
5.13 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	29
5.14 Φόρος εισοδήματος.....	30
5.15 Κέρδη ανά μετοχή.....	30
5.16 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.....	30
5.17 Παροχές στο προσωπικό	31
5.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	31
5.19 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	31
6. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	32

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

**του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρίας
IOLCUS INVESTMENTS A.E.Π.Ε.Υ.**

ΕΔΡΑ:ΑΘΗΝΑ , ΑΡ.Γ.ΕΜΗ.: 117631101000

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 01.01.2014 – 31.12.2014

ΤΡΙΤΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε με την παρούσα έκθεση τον ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ της 3^{ης} εταιρικής χρήσης 01.01.2014 – 31.12.2014, την κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και την Κατάσταση Ταμιακών ροών σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς(Δ.Π.Χ.Α.).

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση της εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Εις τα επιμέρους κονδύλια της κατάστασης οικονομικής θέσης δίνονται όπου χρειάζεται, πλήρεις εξηγήσεις και αναλύσεις στις ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31ΗΣ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

1) Εξέλιξη των εργασιών:

Όπως προκύπτει από τις υποβληθείσες οικονομικές καταστάσεις, η εταιρεία μας είχε ζημία ευρώ 57.618,62 έναντι της ζημιάς ποσού ευρώ 16.195,91 της προηγούμενης χρήσης. Ο κύκλος εργασιών στην παρούσα χρήση ανήλθε στο ποσό των ευρώ

545.207,46 έναντι ποσού ευρώ 505.162,94 της προηγούμενης χρήσης. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν στο συνολικό ποσό των ευρώ 120.254,89 έναντι του ποσού ευρώ 63.861,62 της προηγούμενης χρήσης. Το κόστος πωλήσεων στην παρούσα χρήση ανήλθε σε ευρώ 478.910,75 έναντι του ποσού ευρώ 479.116,15 της προηγούμενης χρήσης.

2) Οικονομική θέση της εταιρείας:

Σε ότι αφορά την κεφαλαιακή συγκρότηση:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας την 31.12.2014 ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 774.000,00 , διαιρούμενο σε 258.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 3,00 η κάθε μία μετοχή και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.
- Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31.12.2014 ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 344.353,21 έναντι του ποσού ευρώ 401.971,83 την προηγούμενη χρήση. Η μείωση των ιδίων κεφαλαίων οφείλεται στη ζημία της παρούσας χρήσης.
- Το κυκλοφορούν ενεργητικό της εταιρείας (175.068,63 €) καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της (99.040,77 €).

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τη χρήση 2014 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	175.068,63	38,14%	231.376,03	48,01%
<hr/>				
Σύνολο ενεργητικού	459.068,23		481.911,07	

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
Πάγιο ενεργητικό	283.999,60	61,86%	250.535,04	51,99%
<hr/>				
Σύνολο ενεργητικού	459.068,23		481.911,07	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
Ίδια κεφάλαια	344.353,21	300,63%	401.971,83	502,85%
Σύνολο	114.715,02		79.939,24	
υποχρεώσεων				

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
Σύνολο				
υποχρεώσεων	114.715,02	24,99%	79.939,24	16,59%
Σύνολο παθητικού	459.068,23		481.911,07	

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
Ίδια κεφάλαια	344.353,21	75,01%	401.971,83	83,41%
Σύνολο	459.068,23		481.911,07	
παθητικού				

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
Ίδια κεφάλαια	344.353,21	121,25%	401.971,83	160,45%
Πάγιο ενεργητικό	283.999,60		250.535,04	

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	175.068,63	176,76%	231.376,03	358,77%
Βραχυπρόθεσμες	99.040,77		64.490,95	
υποχρεώσεις				

Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητα

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	-64.853,54	-11,90%	-45.080,69	-8,92%
Πωλήσεις υπηρεσιών	<u>545.207,46</u>		<u>505.162,94</u>	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της εταιρείας χωρίς το συνυπολογισμό των εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων.

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων	-66.209,14	-12,07%	-45.722,67	-9,04%
Σύνολο εσόδων	<u>548.328,21</u>		<u>505.823,31</u>	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων	-66.209,14	-19,23%	-45.722,67	-11,37%
Ίδια κεφάλαια	<u>344.353,21</u>		<u>401.971,83</u>	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
Μικτά αποτελέσματα	66.296,71	12,16%	26.046,79	5,16%
Πωλήσεις υπηρεσιών	<u>545.207,46</u>		<u>505.162,94</u>	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της εταιρείας.

Προβλεπόμενη πορεία 2015

Το 2015 χαρακτηρίζεται από μία σειρά προκλήσεων για την Ελληνική οικονομία και η συνυφασμένη αβεβαιότητα όσον αφορά στη φορολόγηση της περιουσίας αλλά και των εσόδων από επενδύσεις, στην εξέλιξη των επιτοκίων των ελληνικών ομολόγων και των προθεσμιακών καταθέσεων δεν διαμορφώνουν ένα σταθερό πλαίσιο για ασφαλείς προβλέψεις και λήψη αποφάσεων. Η εμπειρία των προηγούμενων χρόνων όσον αφορά στις συνεχείς αλλαγές του φορολογικού νόμου (βλέπε επαγγελματίας επενδυτής, προνομιακή μεταχείριση Α/Κ κλπ) που αφορά στις επενδύσεις μας κάνει επιφυλακτικούς. Δυστυχώς δεν έχει εκτιμηθεί ότι οι εταιρίες του κλάδου μας βασιζόμενες αποκλειστικά στην τεχνογνωσία, εμπειρία και ορθοκρισία των στελεχών τους, λειτουργούν σε ένα διεθνώς εξαιρετικά ανταγωνιστικό κλάδο, επιδιώκοντας την απόσπαση μεριδίου αγοράς από τράπεζες κολοσσούς του εξωτερικού που λειτουργούν σε μακροχρόνια σταθερό περιβάλλον.

Στις πιθανές θετικές εξελίξεις αναφέρουμε την ενδεχόμενη εξαγγελία αμνηστίας κεφαλαίων εξωτερικού που είναι απαραίτητη προϋπόθεση για τη συμπερίληψη τους στο υπό διαμόρφωση περιουσιολόγιο. Η εφαρμογή της θα αυξήσει την δυνητική αγορά διαχείρισης κεφαλαίων ιδιαίτερα αν επιτραπεί στα δηλωμένα κεφάλαια να παραμείνουν στο εξωτερικό. Επίσης ικανοποιητικά αναμένεται να κινηθούν τα υπό διαχείριση κεφάλαια Θεσμικών Επενδυτών, με δεδομένο ότι οι Ελληνικές τράπεζες δεν αναμένεται να αναβαθμιστούν σημαντικά από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης μέσα στο 2015

Στα αρνητικά συμπεριλαμβάνουμε τις ελάχιστες έως αρνητικές πλέον αποδόσεις των επιτοκίων του ευρώ σε καταθέσεις και ομόλογα (με εξαίρεση την Ελλάδα), λόγω της ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ, που προϋποθέτει την ανάληψη μεγαλύτερων κινδύνων (συναλλαγματικών, πιστωτικών, διάρκειας, μεταβλητότητας) από την μεριά των πελατών μας σε σχέση με το παρελθόν. Στο πλαίσιο αυτό η εταιρία εξετάζει την

χρήση νέων προϊόντων, προσβλέποντας στην βελτίωση των περιθωρίων κέρδους των διαχειριζόμενων χαρτοφυλακίων και στην μείωση του λειτουργικού κόστους της εταιρίας.

Με τα μέχρι στιγμής δεδομένα και αποκλεισμένων αρνητικών εκπλήξεων από το μέτωπο της φορολογικής νομοθεσίας αναμένουμε μια κερδοφόρο χρονιά.

4) Ξένο συνάλλαγμα

Η εταιρεία κατέχει καταθέσεις στην τράπεζα UBS AG (Ελβετία) που τηρείται σε ελβετικό φράγκο (CHF 203,20:1,2024= € 169,00) και στην Τράπεζα Πειραιώς που τηρείται σε ελβετικό φράγκο (CHF 0,84:1,2024= € 0,70) και σε δολλάριο ΗΠΑ (USD 239,90:1,2141=€197,59) .

5) Πληροφορίες σε σχέση με την χρήση χρηματοοικονομικών μέσων.

Δεν είναι ουσιώδους σημασίας για την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της οικονομικής κατάστασης και της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος και δεν υφίσταται κανένας επιτοκιακός κίνδυνος.

6) Ακίνητα:

Η εταιρία δεν έχει ακίνητα.

7) Υποκαταστήματα εταιρίας.

Δεν υπάρχουν.

8) Κατεχόμενα από την εταιρία χρεόγραφα.

Η εταιρία την 31η Δεκεμβρίου 2014 δεν είχε επενδυμένα Κεφάλαια σε χρεόγραφα.

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

Στην παρούσα χρήση η εταιρία παρουσίασε ζημιές ποσού ευρώ -57.618,62 .

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τα όσα προαναφέρθηκαν σας καλούμε να εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 (01.01.2014 – 31.12.2014).

Αθήνα, 10 Φεβρουαρίου 2015

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

Δροσατάκης Εμμανουήλ

Α.Δ.Τ.: Χ 085874

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Κορτέσης Δημήτριος

Α.Δ.Τ.: ΑΙ 525881

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως που αποτελείται από επτά (7) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 25.02.2015.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2015

**Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΠΑΠΑΡΙΔΗΣ Γ. ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ**

Αρ Μ ΣΟΕΛ 14351

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125



ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΠΕΥ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «IOLCUS INVESTMENTS A.E.Π.Ε.Υ» που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2014, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση 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 έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής

εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις 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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 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.

Έμφαση Θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

A) Στη σημείωση 5.7 των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας είναι μικρότερα του ενός δευτέρου του μετοχικού της κεφαλαίου και τις ενέργειες για την άρση των προϋποθέσεων εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν 2190/1920.

B) Στη σημείωση 5.19 των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι για τη χρήση που λήγει την 31.12.2014, όπως και στις προηγούμενες χρήσεις, η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου και άρθρο 65Α του Ν.4174/2013.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

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 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2015
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ


ΠΑΠΑΡΙΔΗΣ Γ. ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ

Αρ Μ ΣΟΕΛ 14351
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε ευρώ

	Σημείωση	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Κύκλος εργασιών	5.11	545.207,46	505.162,94
Κόστος πωληθέντων	5.12	(478.910,75)	(479.116,15)
Μικτό κέρδος		66.296,71	26.046,79
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		2.544,55	16,56
Έξοδα διοίκησης	5.12	(120.254,89)	(63.861,62)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		(13.439,91)	(7.282,42)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(64.853,54)	(45.080,69)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.13	576,20	643,81
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.13	(1.931,80)	(1.285,79)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		(66.209,14)	(45.722,67)
Φόρος εισοδήματος	5.14	8.590,52	29.526,76
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου		(57.618,62)	(16.195,91)
Κέρδη/ζημία μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	5.15	-0,22	-0,06

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε ευρώ

	Σημείωση	31.12.2014	31.12.2013
Ενεργητικό			
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια	5.1	96.522,62	75.994,45
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	9.781,14	7.647,68
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.8	122.295,84	111.492,91
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.3	55.400,00	55.400,00
		283.999,60	250.535,04
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.4	138.771,74	155.132,27
Λοιπές απαιτήσεις	5.5	5.896,31	4.316,93
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.6	30.400,58	71.926,83
		175.068,63	231.376,03
Σύνολο Ενεργητικού		459.068,23	481.911,07
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.7	774.000,00	774.000,00
Αποτελέσματα εις νέο		(429.646,79)	(372.028,17)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		344.353,21	401.971,83
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		225,96	0,00
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.9	15.448,29	15.448,29
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		15.674,25	15.448,29
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.10	14.039,08	19.805,53
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.10	30.124,59	22.160,44
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.10	54.877,10	22.524,98
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		99.040,77	64.490,95
Σύνολο Υποχρεώσεων		114.715,02	79.939,24
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		459.068,23	481.911,07

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Ίδια κεφάλαια κατά την έναρξη 1.1.2014		774.000,00	-372.028,17	401.971,83
<u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01.2014-31.12.2014</u>				
Καθαρά Αποτελέσματα (ζημιές) περιόδου		0,00	-57.618,62	-57.618,62
Συνολικά έσοδα περιόδου		0,00	-57.618,62	-57.618,62
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2014		774.000,00	-429.646,79	344.353,21

Κατάσταση Ταμειακών ροών

(ποσά σε ευρώ)

Σημείωση	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>		
Ζημιά- Κέρδη προ φόρων	-66.209,14	-45.722,67
Πλέον / μειον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	28.505,76	22.505,58
Αποτελέσματα πωλήσεων χρεογράφων	0,00	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα) επενδυτικής δραστηριότητας	-576,20	-643,81
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.931,80	1.285,79
Λειτουργικό αποτέλεσμα προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	-36.347,78	-22.575,11
Πλέον / μειον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	14.781,15	38.020,33
Μείωση / (αύξηση) υποχρεώσεων (πλήν τραπεζών)	32.563,37	-9.328,64
Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	0,00	0,00
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	1.931,80	1.285,79
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	9.064,94	4.830,79
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-51.167,39	-15.929,07
Εισπράξεις από πωλήσεις χρεογράφων	0,00	0,00
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα εισπραχθέντα	576,20	643,81
Σύνολο εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-50.591,19	-15.285,26
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου	0,00	0,00
Σύνολο εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	0,00
Καθαρή μείωση - αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα από ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-41.526,25	-10.454,47

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	71.926,83	82.381,30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	30.400,58	71.926,83

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία με την επωνυμία "IOLCUS INVESTMENTS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" και το διακριτικό τίτλο "IOLCUS INVESTMENTS A.E.Π.Ε.Υ." ιδρύθηκε το 2011, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Καρνεάδου 15, είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 117631101000 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε πενήντα (50) έτη.

Η Εταιρεία έχει σκοπό την παροχή κυρίων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών κατά την έννοια του Νόμου 3606/2007 σύμφωνα με την άδεια 2/591/7-7-2011 που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και συγκεκριμένα :

- α) τη λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση για λογαριασμό πελατών εντολών για κατάρτιση συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 του ν.3606/2007,
- β) τη διαχείριση χαρτοφυλακίων, η οποία συνίσταται στη διαχείριση, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, χαρτοφυλακίων πελατών, στο πλαίσιο εντολής τους, που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα,
- γ) τη παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτες, είτε κατόπιν αιτήσεως τους, είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 του Ν.3606/2007,
- δ) τη παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και τη παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων..

Για την επίτευξη των σκοπών της η Εταιρεία μπορεί να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, καθώς και να ιδρύει θυγατρικές εταιρίες, υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.iolcus.gr.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 10/02/2015.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «IOLCUS INVESTMENTS A.E.Π.Ε.Υ» της 31ης Δεκεμβρίου 2014, καλύπτουν την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου 2014 έως την 31η Δεκεμβρίου 2014 και έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2014 είναι οι τρίτες οικονομικές καταστάσεις και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την βάση της αρχής του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή, χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελέσματος, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία παρέχει χρηματιστηριακές επενδυτικές υπηρεσίες. Οι υπηρεσίες αυτές είναι η μοναδική δραστηριότητα της Εταιρείας και το σύνολο αυτών παρέχεται εντός της ελληνικής επικράτειας. Ως εκ τούτου δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση κατά επιχειρηματικό και γεωγραφικό τομέα.

2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας επιμετρώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ, με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσεως και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως. Μεταγενέστερα, επιμετρώνται ως εξής:

(α) Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα επιμετρώνται σε αναπροσαρμοσμένες (εύλογες) αξίες. Οι αναπροσαρμογές γίνονται από ανεξάρτητους εκτιμητές, όταν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στην αξία τους. Οι διαφορές αναπροσαρμογής (πλεόνασμα αναπροσαρμογής) αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα της κατάστασης συνολικού εισοδήματος. Οι αποσβέσεις διενεργούνται επί των αναπροσαρμοσμένων αξιών.

(β) Τα λοιπά ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια, επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνο αν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσεως που πραγματοποιείται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

Κατηγορία ακινητοποιήσεων	Ωφέλιμη διάρκεια ζωής
Κτίρια	12 έτη
Αυτοκίνητα	10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3-10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Τα ενσώματα πάγια διαγράφονται κατά την πώλησή τους ή όταν δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση ή τη διάθεσή τους. Η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής αξίας τους αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Οι μεταβολές στο πλεόνασμα αναπροσαρμογής μπορούν να μεταφερθούν στα κέρδη εις νέον σε μεταγενέστερες περιόδους καθώς το περιουσιακό στοιχείο αναλώνεται ή όταν διαγραφεί.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν λογισμικά προγράμματα, η αξία των οποίων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς τους, προσαυξημένο με τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου να τεθούν σε καθεστώς λειτουργίας και μειωμένη κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν απομειώσεων της αξίας τους. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται όταν προσαυξάνουν την απόδοση του λογισμικού πέραν των αρχικών προδιαγραφών.

Η απόσβεση του λογισμικού λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου απόσβεσης και εντός περιόδου 4 ετών. Η υπολειμματική αξία του λογισμικού θεωρείται μηδέν.

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που παρακολουθούνται στο ανακτήσιμο κόστος κτήσεως, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Ζημίες απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία τους είναι μικρότερη από τη λογιστική τους.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν προκύπτουν.

Ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως.

Αξία χρήσεως είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

2.7 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση το αποτελεσματικό επιτόκιο μείον τις ζημίες απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει ολόκληρα τα ποσά των απαιτήσεων με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.8 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, αποτελούνται από τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως.

2.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε ονομαστικές μετοχές.

Όταν εκδίδονται νέες μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια στην ονομαστική τους αξία.

Το ποσό κατά το οποίο η τιμή έκδοσής τους υπερβαίνει την ονομαστική τους αξία καταχωρείται στο αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

2.10 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες δεσμεύσεις, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, για το διακανονισμό των οποίων είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί η εκροή πόρων, το ποσό των οποίων μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.11 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) *Βραχυπρόθεσμες παροχές*

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

(β) *Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία*

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος. Το καθαρό κόστος της χρήσεως περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια της χρήσεως, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες.

2.12 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος προκύπτει με βάση το φορολογητέο εισόδημα, όπως αυτό προσδιορίζεται από τις εκάστοτε διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης του Ισολογισμού, με βάση τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και αφορά τις φορολογικές επιβαρύνσεις ή ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στη χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και του διακανονισμού των υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο μέτρο που πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα μπορέσουν οι προσωρινές διαφορές να χρησιμοποιηθούν.

Προβλέψεις για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές γίνονται στην έκταση που εκτιμάται ότι θα επιβαρύνουν τελικά τη χρήση.

Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται ως έξοδο ή έσοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσεως. Ο φόρος που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

2.13 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών:

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων ως έξοδο, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

2.14 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης.

2.15 Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους, απεικονίζονται ως υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.16 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας χρήσης. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Στην παρούσα χρήση τα συγκρίσιμα στοιχεία αφορούν την δεύτερη εταιρική χρήση (01.01.2013-31.12.2013).

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που επηρεάζουν τα ποσά που θα καταχωρηθούν στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος, στις τρέχουσες συνθήκες και τις προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες και επαναξιολογούνται συνεχώς με τη χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων

πληροφοριών. Τα τελικά πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από τις εκτιμήσεις αυτές.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, υπολειπόμενο κίνδυνο, κίνδυνο συγκέντρωσης, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο κεφαλαίων, κίνδυνο κερδοφορίας, κίνδυνο τιτλοποίησης και κίνδυνο φήμης και κανονιστικής συμμόρφωσης. Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζονται στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων και αποσκοπούν στο να ελαχιστοποιούν πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της Εταιρείας.

4.1 Πιστωτικός Κίνδυνος & Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

4.1.1 Παροχή Πιστώσεων: Η Εταιρεία δεν έχει λάβει άδεια για παροχή πιστώσεων. Κατά συνέπεια δεν υπάρχει ανάγκη καθορισμού στόχου κεφαλαιακής απαίτησης.

4.1.2 Ανοίγματα που είναι εκτεθειμένα σε πιστωτικό κίνδυνο:
Η Εταιρεία διατηρεί καταθέσεις σε κυρίως σε ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα, οι οποίες καλύπτουν πάγια και μεταβλητά έξοδα. Οι καταθέσεις έχουν υπολογιστεί στον πίνακα της κεφαλαιακής επάρκειας. Κρίνεται ότι δεν υπάρχει ανάγκη πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

4.1.3 Διαφοροποίηση Χαρτοφυλακίων Πιστώσεων: Η Εταιρεία δεν έχει λάβει άδεια για παροχή πιστώσεων. Κατά συνέπεια δεν υπάρχει ανάγκη καθορισμού στόχου κεφαλαιακής απαίτησης.

4.2 Υπολειπόμενος Κίνδυνος

4.2.1 Όπως αναφέρθηκε η Εταιρεία δεν παρέχει πιστώσεις ώστε να εξετάζεται η ύπαρξη αυστηρότερων κριτηρίων διασποράς και τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.

4.3 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

4.3.1 Κίνδυνος συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων ή ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων:

Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα:

Δεδομένου ότι Εταιρεία δεν παρέχει πιστώσεις, δεν διατηρεί χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και παρέχει μόνον υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, παροχής επενδυτικών συμβουλών και λήψης και διαβίβασης εντολών, δε δημιουργούνται Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα.

Καταθέσεις.

Η Εταιρεία διατηρεί καταθέσεις κυρίως σε ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα με σκοπό την κάλυψη των πάγιων και μεταβλητών εξόδων. Οι καταθέσεις έχουν υπολογιστεί στον πίνακα της κεφαλαιακής επάρκειας. Κρίνεται ότι δεν υπάρχει ανάγκη πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

4.4 Κίνδυνος Αγοράς

- 4.4.1 Η Εταιρεία δεν έχει πραγματοποιήσει για ίδιο λογαριασμό επενδύσεις σε κινητές αξίες. Κατά συνέπεια δεν υπάρχει ανάγκη καθορισμού στόχου κεφαλαιακής απαίτησης.
- 4.4.2 Χρήση Εσωτερικών Υποδειγμάτων: Η Εταιρεία δεν έχει αιτηθεί και κατά συνέπεια δεν έχει λάβει άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

4.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, όπως αναφέρεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας έχει ως αρμοδιότητα μεταξύ άλλων και τον εντοπισμό των αιτιών λειτουργικού κινδύνου και την υποβολή προτάσεων για τη διαχείρισή τους.

Βασικές μορφές του λειτουργικού κινδύνου:

α. Απάτη

β. Πλημμελής συμπεριφορά του προσωπικού

Το Οργανόγραμμα και ο Εσωτερικός Κανονισμός, είναι αναπόσπαστο μέρος των διαδικασιών για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.

Το Δ.Σ. αποτελείται από στελέχη με μακρά εμπειρία στο χώρο όπου δραστηριοποιείται η Εταιρεία και έχει καθημερινή ενασχόληση με τις εργασίες της Εταιρείας.

Οι συνεργάτες της Εταιρείας είναι εποπτευόμενοι φορείς με αποτέλεσμα την ελαχιστοποίηση των πιθανοτήτων απάτης.

Επιπλέον στο πλαίσιο διερεύνησης και επίλυσης των παραπόνων/καταγγελιών που λαμβάνονται από υφιστάμενους ή δυνητικούς πελάτες έχει θεσπιστεί διαδικασία αντιμετώπισης καταγγελιών . Σε περίπτωση που διαπιστώνεται παγιομένη λάθος πρακτική, λαμβάνονται διορθωτικές ενέργειες.

γ. Ανεπάρκεια πληροφοριακών συστημάτων

Ως προς την ασφαλή και αποτελεσματική λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων:

Ο σχεδιασμός του εσωτερικού δικτύου της Εταιρίας στηρίζεται στην ασφάλεια, τόσο των δεδομένων της Εταιρίας, όσο και των ασφαλών συναλλαγών των πελατών της.

Παράλληλα, έχουν μελετηθεί όλοι εκείνοι οι τρόποι που προστατεύουν την Εταιρία από εξωτερικές απειλές, και διασφαλίζουν την αριότητα των δεδομένων. Το configuration των Servers έχει σχεδιαστεί με σκοπό την παροχή αδιάλειπτης λειτουργίας και ασφάλειας των δεδομένων.

Σε ότι αφορά τη διαδικασία backup και τη διασφάλιση των δεδομένων της Εταιρίας και των πελατών της, έχει σχεδιαστεί και υλοποιηθεί διαδικασία για τη μεταφορά των δεδομένων σε ασφαλή προδιαγεγραμμένο χώρο εκτός των εγκαταστάσεων της εταιρίας.

Ως προς την αντιμετώπιση επειγουσών καταστάσεων και τη συνέχεια των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, η Εταιρεία διαθέτει εναλλακτικό χώρο εργασίας στον οποίο θα ανακτηθούν οι κρίσιμες λειτουργίες και οι πληροφορίες μέσω της διαδικασίας back up που εφαρμόζεται.

Επιπλέον έχει θεσπιστεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου Πολιτική Ασφαλείας των πληροφοριακών συστημάτων η οποία εφαρμόζεται σε όλους τους χρήστες πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας και ισχύει για όλα τα συστήματα πληροφορικής, το hardware, το λογισμικό, τις βάσεις δεδομένων, τα τηλεπικοινωνιακά δίκτυα, καθώς και τα δεδομένα που δημιουργούνται, επεξεργάζονται και διανέμονται σε χρήστες.

4.6 Κίνδυνος Ρευστότητας

Η Εταιρία καταρτίζει προϋπολογισμό έτους και παρακολουθεί ταμειακό προγραμματισμό. Τα κεφάλαια της Εταιρείας δεν έχουν τοποθετηθεί σε οποιαδήποτε επένδυση αλλά υπάρχουν σε μορφή διαθέσιμων για την κάλυψη πάγιων και μεταβλητών εξόδων. Δεν υπάρχει ανάγκη πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

4.7 Κίνδυνος Κεφαλαίων

4.7.1 Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων σύμφωνα με τον κανονισμό λειτουργίας του είναι αρμόδιο για την επισκόπηση της πορείας του συντελεστή κεφαλαιακής επάρκειας και την ανάλυση των μεγεθών που τον επηρεάζουν σημαντικά .

4.7.2 Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει το Δ.Σ. για τυχόν περιπτώσεις που ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας μπορεί να διαμορφωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα από αυτά που ορίζει το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Η Εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 3 της αποφ. Ε.Κ. 1/459/27.12.2007.

Με βάση τις ελεγμένες από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2014, τα εποπτικά ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των 334,57 χιλ. ευρώ., μεγαλύτερα από το 25% του ποσού των πάγιων εξόδων που είναι 101,17 χιλ. ευρώ.

4.7.3 Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει το Δ.Σ. για το ύψος των ιδίων κεφαλαίων . Σε περίπτωση που τα ίδια κεφάλαια μειωθούν κάτω από το επίπεδο που ορίζεται στο ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο (άρθρο 31 παρ.1α του ν.4261/2014), η Εταιρεία προβαίνει στις απαραίτητες διορθωτικές ενέργειες μετά από την ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4.7.4. Η Εταιρία δεν έχει εκδώσει καινοτόμους τίτλους και δεν έχει υβριδικά κεφάλαια. Ως εκ τούτου, δεν απαιτείται ανάλυση της σύνθεσης των ιδίων κεφαλαίων.

4.8 Κίνδυνος Κερδοφορίας

Η Εταιρία καταρτίζει προϋπολογισμό και σε τακτά χρονικά διαστήματα αξιολογείται η δομή των αποτελεσμάτων της. Η πραγματοποίηση τυχόν ζημιών δεν εμποδίζει τη λειτουργία της Εταιρείας, δεδομένου των διορθωτικών μέτρων που εφαρμόζονται.

4.9 Κίνδυνος Τιτλοποίησης

Ο κίνδυνος για την Εταιρεία είναι μηδενικός διότι δεν επενδύει, δεν μεταβιβάζει, συναλλαγές τιτλοποίησης.

4.10 Κίνδυνος Φήμης και Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου τις οποίες εφαρμόζει με συνέπεια, έτσι ώστε να μην υφίσταται κίνδυνος μη συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από το κανονιστικό πλαίσιο, ούτε κίνδυνος αρνητικών δημοσιευμάτων σχετικά με τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

4.11 Πολιτική Αποδοχών

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, Πολιτική Αποδοχών, σε συμμόρφωση με την απόφαση της Ε.Κ. 28/606/2011 και της υπ. αρ. 48 εγκυκλίου της Ε.Κ.

Οι πρακτικές αποδοχών της Εταιρείας είναι σύμφωνες προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά της και αποθαρρύνουν τις συγκρούσεις συμφερόντων.

Δεν παρέχονται κίνητρα για την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων, ούτε ανταμείβεται η ανάληψη κινδύνων καθ' υπέρβαση της στρατηγικής της Εταιρείας, για τα απασχολούμενα πρόσωπα των οποίων οι δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Κρίνεται ότι δεν προκύπτουν επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων από την ακολουθούμενη Πολιτική Αποδοχών.

5. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

5.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναλύεται ως εξής:

	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις σε ακίνητα τρίτων	Αυτοκίνητα	Σύνολο
<u>Κίνηση 01.01.2013 - 31.12.2013</u>				
<u>Αξία</u>				
Υπόλοιπο έναρξης	89.247,81	660,00	0,00	89.907,81
Προσθήκες περιόδου	13.273,08	0,00	0,00	13.273,08
Αναπροσαρμογή	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2013	102.520,89	660,00	0,00	103.180,89
<u>Αποσβέσεις</u>				
Υπόλοιπο έναρξης	7.483,07	2,41	0,00	7.485,48
Αποσβέσεις περιόδου	19.645,96	55,00	0,00	19.700,96
Μειώσεις χρήσης 2013	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2013	27.129,03	57,41	0,00	27.186,44
<u>Καθαρή λογιστική αξία</u>				
Την 31η Δεκεμβρίου 2012	81.764,74	657,59	0,00	82.422,33
Την 31η Δεκεμβρίου 2013	75.391,86	602,59	0,00	75.994,45

«JOLCUS INVESTMENTS A.E.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014
 (Ποσά σε Ευρώ)

	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις σε ακίνητα τρίτων	Αυτοκίνητα	Σύνολο
<u>Κίνηση 01.01.2014 - 31.12.2014</u>				
<u>Αξία</u>				
Υπόλοιπο έναρξης	102.520,89	660,00	0,00	103.180,89
Προσθήκες περιόδου	5.961,33	0,00	39.500,00	45.461,33
Αναπροσαρμογή	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	108.482,22	660,00	39.500,00	148.642,22
<u>Αποσβέσεις</u>				
Υπόλοιπο έναρξης	27.129,03	57,41	0,00	27.186,44
Αποσβέσεις περιόδου	23.113,91	55,00	1.764,25	24.933,16
Μειώσεις χρήσης 2014	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	50.242,94	112,41	1.764,25	52.119,60
<u>Καθαρή λογιστική αξία</u>				
Την 31η Δεκεμβρίου 2013	75.391,86	602,60	0,00	75.994,46
Την 31η Δεκεμβρίου 2014	58.239,28	547,59	37.735,75	96.522,62

5.2 Άλλα περιουσιακά στοιχεία

Κίνηση 01.01.2013-31.12.2013

<u>Αξία</u>	Προγράμματα Η/Υ	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης	9.483,50	9.483,50
Προσθήκες περιόδου	2.655,99	2.655,99
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00
Αναπροσαρμογή	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2013	12.139,49	12.139,49
<u>Αποσβέσεις</u>		
Υπόλοιπο έναρξης	1.687,19	1.687,19
Αποσβέσεις περιόδου	2.804,62	2.804,62
Μειώσεις χρήσης 2013	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2013	4.491,81	4.491,81
<u>Καθαρή λογιστική αξία</u>		
Την 31η Δεκεμβρίου 2012	7.796,31	7.796,31
Την 31η Δεκεμβρίου 2013	7.647,68	7.647,68

Κίνηση 01.01.2014-31.12.2014

<u>Αξία</u>	Προγράμματα Η/Υ	Σύνολο
--------------------	----------------------------	---------------

«IOLCUS INVESTMENTS A.E.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014
 (Ποσά σε Ευρώ)

Υπόλοιπο έναρξης	12.139,49	12.139,49
Προσθήκες περιόδου	5.706,07	5.706,07
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00
Αναπροσαρμογή	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	17.845,56	17.845,56
<u>Αποσβέσεις</u>		
Υπόλοιπο έναρξης	4.491,81	4.491,81
Αποσβέσεις περιόδου	3.572,61	3.572,61
Μειώσεις χρήσης 2014	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	8.064,42	8.064,42
<u>Καθαρή λογιστική αξία</u>		
Την 31η Δεκεμβρίου 2013	7.647,68	7.647,68
Την 31η Δεκεμβρίου 2014	9.781,14	9.781,14

5.3 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 55.400,00 και αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	50.000,00	50.000,00
Εγγυήσεις ενοικίων	5.400,00	5.400,00
Σύνολο	<u>55.400,00</u>	<u>55.400,00</u>

Το παραπάνω ποσό των € 50.000,00 αφορά την αρχική καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997,όπως ισχύει σήμερα βάσει του άρθρου 11 του νόμου 3756/2009.

5.4 Απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες και χρηματιστήριο αναλύονται ως εξής :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Απαιτήσεις από πελάτες	138.771,74	155.132,27
Μείον:		
Πρόβλεψη	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>138.771,74</u>	<u>155.132,27</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

Δεν έχει πραγματοποιηθεί πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων γιατί λόγω της φύσης των απαιτήσεων η διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει τέτοια ανάγκη. Το μεγαλύτερο μέρος των παραπάνω απαιτήσεων έχουν εισπραχθεί κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

5.5 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Λοιπές απαιτήσεις	10,00	2.652,62

«IOLCUS INVESTMENTS A.E.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014
 (Ποσά σε Ευρώ)

Έξοδα επόμενων χρήσεων	5.886,31	1.358,70
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	0,00	305,61
Σύνολο	5.896,31	4.316,93

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

5.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Μετρητά	181,84	385,69
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	29.851,45	65.898,83
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	367,29	5.642,31
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα εταιρείας	30.400,58	71.926,83
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα πελατών	0,00	0,00
Σύνολο	30.400,58	71.926,83

5.7 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας (31.12.2014) ανέρχεται σε Ευρώ 774.000,00 διαιρούμενο σε 258.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,00 η κάθε μία μετοχή και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 24^{ης} Ιουλίου 2012 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά Ευρώ 264.000,00 με την έκδοση 88.000 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,00 η κάθε μία και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

Με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 17^{ης} Δεκεμβρίου 2012 αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά Ευρώ 210.000,00 με την έκδοση 70.000 ονομαστικών μετοχών αξίας Ευρώ 3,00 η κάθε μία και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων της εταιρείας και το δικαίωμα ανάληψης των μερισμάτων που αποφασίζει να διανείμει η Εταιρεία.

Η διοίκηση έχει λάβει γνώση του ύψους των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31/12/2014 και εισηγήθηκε στις 10/02/2015 προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για άρση των διατάξεων που απορέουν από το άρθ. 47 Ν.2190/1920.

5.8 Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, όπως προκύπτουν από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές αναλύονται ως εξής:

	Διαφορές στα ενσώματα πάγια	Διαφορές στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία	Αναγνώριση φορολογικής ζημιάς	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2012	-307,91	-97,07	82.371,13	81.966,15
Χρέωση / (πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.830,84	405,70	27.290,22	29.526,76

«IOLCUS INVESTMENTS A.E.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014
 (Ποσά σε Ευρώ)

Υπόλοιπο 31.12.2013	1.522,93	308,63	109.661,35	111.492,91
	Διαφορές στα ενσώματα πάγια	Διαφορές στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία	Αναγνώριση φορολογικής ζημιάς	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2013	1.522,93	308,63	109.661,35	111.492,91
Χρέωση / (πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	2.055,05	193,72	8.328,20	10.576,97
Υπόλοιπο 31.12.2014	3.577,98	502,35	117.989,55	122.069,88

5.9 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Δικαίωμα αποζημίωση θεμελιώνεται μετά την ολοκλήρωση του πρώτου έτους υπηρεσίας στον εργοδότη. Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωσης. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης. Μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων κανένας από τους εργαζομένους δε έχει θεμελιώσει δικαίωμα συνταξιοδότησης ή αποζημίωσης,

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και υπολογίστηκε βάσει του Ν. 2190/1920.

Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού βασισμένη σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.19 δεν πραγματοποιήθηκε λόγω της μη ουσιαστικής επίπτωσης μιας πιθανής πρόβλεψης στα αποτελέσματα και την περιουσία της εταιρείας

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<u>15.448,29</u>	<u>15.448,29</u>

5.10 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Προμηθευτές	14.039,08	19.206,09
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	1.160,28	4.364,91
Επιταγές πληρωτέες μεταχρ/νες	0,00	599,44
Φόροι - τέλη	30.124,59	22.160,44
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	17.794,28	17.116,83
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα πληρωτέα	922,54	530,10
Λοιπές υποχρεώσεις	35.000,00	513,14
Σύνολο	<u>99.040,77</u>	<u>64.490,95</u>

«IOLCUS INVESTMENTS A.E.P.E.Y.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014
 (Ποσά σε Ευρώ)

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες

5.11 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αφορά έσοδα από χρηματιστηριακές υπηρεσίες και αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>01.01.2014</u> <u>31.12.2014</u>	<u>01.01.2013</u> <u>31.12.2013</u>
Έσοδα από υπηρεσίες διαχείρισης	363.412,03	196.674,10
Έσοδα από προμήθειες διαμεσολάβησης επί χρηματ/κων συναλλαγών	57.959,80	38.658,46
Έσοδα από παροχή χρηματοοικονομικών συμβουλών	0,00	175.000,00
Έσοδα από υπηρεσίες επενδυτικών συμβουλών	123.835,63	94.830,38
Σύνολο	545.207,46	505.162,94

5.12 Έξοδα κατ' είδος

Σημείωση	<u>01/01/2013 έως 31/12/2013</u>		
	<u>Κόστος πωλήσεων</u>	<u>Έξοδα διοίκησης</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	327.792,64	25.979,05	353.771,69
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.610,00	27.865,00	31.475,00
Παροχές τρίτων	63.334,86	3.327,64	66.662,50
Φόροι - τέλη	6.476,01	550,83	7.026,84
Διάφορα έξοδα	48.410,05	3.613,82	52.023,87
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	8.112,29	1.400,00	9.512,29
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	21.380,30	1.125,28	22.505,58
Σύνολο	479.116,15	63.861,62	542.977,77

Σημείωση	<u>01/01/2014 έως 31/12/2014</u>		
	<u>Κόστος πωλήσεων</u>	<u>Έξοδα διοίκησης</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	342.579,62	26.057,34	368.636,96
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.966,67	58.864,94	62.831,61
Παροχές τρίτων	60.246,45	6.694,05	66.940,50
Φόροι - τέλη	1.512,26	6.290,57	7.802,83
Διάφορα έξοδα	44.950,57	19.497,42	64.447,99
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	25.655,18	2.850,57	28.505,75
Σύνολο	478.910,75	120.254,89	599.165,64

5.13 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	<u>01/01/14 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/13 -</u> <u>31/12/2013</u>
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	182,45	643,81
Διάφορα έξοδα τραπεζών	1.145,98	821,44
Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	393,75	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	785,82	464,35
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων (καθαρά)	-1.355,60	-641,98

5.14 Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που λογίσθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01/1/14-</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/1/13-</u> <u>31/12/2013</u>
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο) / έσοδο	8.590,52	29.526,76
	8.590,52	29.526,76

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 26% επί του φορολογικού κέρδους της περιόδου. (σημείωση 5.8 € 10.576,97 μείον φόρος επιτηδεύματος € 1.986,45)

5.15 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με τον σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την Εταιρεία

	<u>01/01/14-</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/13-</u> <u>31/12/2013</u>
Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους	-57.618,62	-16.195,91
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	258.000	258.000
Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	-0,2233	-0,0628

5.16 Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Οι αποσβέσεις, που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1/2014-</u> <u>31/12/2014</u>	<u>1/1/2013-</u> <u>31/12/2013</u>
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	23.113,90	19.645,96
Αποσβέσεις αυτοκινήτων	1.764,24	0,00
Αποσβέσεις ακινητοποιήσεων σε ακίνητα τρίτων	55,00	55,00
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων	3.572,61	2.804,62
	28.505,75	22.505,58

5.17 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1/2014- 31/12/2014</u>	<u>1/1/2013- 31/12/2013</u>
Μισθοί/ημερομίσθια και επιδόματα	299.120,68	281.159,53
Παρεπόμενες παροχές	100,00	0,00
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	69.416,28	72.612,16
	<u>368.636,96</u>	<u>353.771,69</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2014 ήταν έντεκα (11) άτομα.

5.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Λοιπές συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Απαιτήσεις από μέλη του Δ.Σ.	5.181,24	20.794,85
Υποχρεώσεις προς μέλη του Δ.Σ.	47.500,00	0,00

	<u>1/1/2014- 31/12/2014</u>	<u>1/1/2013- 31/12/2013</u>
Έσοδα από μέλη του Δ.Σ.	46.776,71	50.753,01

5.19 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

• Φορολογικά Θέματα:

Η εταιρεία για τη χρήση που λήγει την 31.12.2014 (όπως και στις προηγούμενες που έληξαν στις 31.12.2012 και 31.12.2013) έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994 (31/12/2012,31/12/2013) και 65^α του Ν.4172/2013 (31/12/2014). Ο έλεγχος αυτός για τις 31/12/2014 βρίσκεται σε εξέλιξη και η σχετική “έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή” προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2014. (Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις και για αυτό δεν προβήκαμε σε ανάλογη πρόβλεψη).

Ο φορολογικός έλεγχος για τις δύο πρώτες χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2012 και 31.12.2013 έχει οριστικοποιηθεί και έχει υποβληθεί, η σχετική “έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή” που προβλέπεται, στις αρμόδιες υπηρεσίες (Γ.Γ.Π.Σ.).

• Επίδικες υποθέσεις:

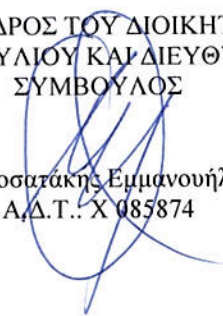
Λαμβάνοντας υπ’όψιν και την από 10 Φεβρουαρίου 2015 επιστολή του νομικού συμβούλου της εταιρείας δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ως εκ τούτου δεν έχει γίνει καμία πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της.

6. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού


Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Αθήνα, 10 Φεβρουαρίου 2015

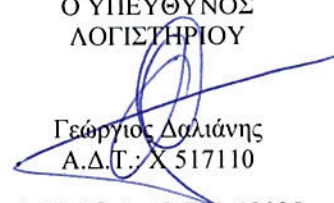
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ


Δροσιάκης Εμμανουήλ
Α.Δ.Τ.: Χ 085874

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ


Κορτέσης Δημήτριος
Α.Δ.Τ.: ΑΙ 525881

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΡΤΙΟΝ Α.Ε.
Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ


Γεώργιος Δαλιάνης
Α.Δ.Τ.: Χ 517110
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 12025
-Α' Τάξης