

T.T. ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ

Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου & Ελληνικών Ταχυδρομείων

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014**

**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (ΔΠΧΑ)**

Πειραιώς 9-11, 105 57, Αθήνα
210-33.16.644

Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 4788701000
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Αρ. Αδείας 4/234/27-12-2001

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	<u>ΣΕΛΙΔΑ</u>
Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου προς την Γενική Συνέλευση των Μετόχων	3-4
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	5-6
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	7
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	8
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	9
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10
Σημειώσεις επί των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων	11-31

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ – ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΩΝ»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (01.01.2014 έως 31.12.2014), καθώς και τις εξηγήσεις μας πάνω σε αυτές. Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31 Δεκεμβρίου 2014. Οι εξηγηματικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων Ενεργητικού, Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων, καθώς και των κονδυλίων που συνθέτουν το οικονομικό αποτέλεσμα της Εταιρείας.

1. ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Για την Ελλάδα, το έτος 2014 ήταν μια ακόμα σημαντική χρονιά, όσον αφορά την δημοσιονομική της πορεία. Για πρώτη φορά από το 2002, η Ελληνική οικονομία κατέγραψε πλεόνασμα όμως, προς το τέλος του έτους, η χώρα οδηγήθηκε σε έκτακτες εκλογές λόγω αδυναμίας εκλογής Προέδρου από την συγκεκριμένη βουλή. Στις 20 Φεβρουαρίου, η νέα Ελληνική κυβέρνηση, όπως αυτή προέκυψε μετά τις εθνικές εκλογές της 25ης Ιανουαρίου, συμφώνησε με την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΕΕ"), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (από κοινού «οι Θεσμοί») την τετράμηνη παράταση της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement – MFFA), με σκοπό την επιτυχή ολοκλήρωση της αξιολόγησης του τότε υφιστάμενου Ελληνικού Προγράμματος.

Η παραπάνω παράταση εξέπνευσε την 30η Ιουνίου χωρίς την επίτευξη συμφωνίας με τους Θεσμούς. Παράλληλα, η Ελληνική κυβέρνηση δεν προέβη στην καταβολή ληξιπρόθεσμης δόσης προς το ΔΝΤ, ενώ επιβλήθηκαν στις τράπεζες περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων. Οι περιορισμοί αυτοί αφορούν και στα υφιστάμενα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας. Η αποφυγή χρεοκοπίας του Ελληνικού κράτους και η πρόσβαση του σε περαιτέρω χρηματοδότηση, η εξομάλυνση της οικονομικής κατάστασης στο εσωτερικό της χώρας και η αποκατάσταση της ρευστότητας των τραπεζών, πλέον εξαρτώνται από τη δυνατότητα επίτευξης συμφωνίας της κυβέρνησης με τους Θεσμούς εντός των επόμενων ημερών. Στο πλαίσιο αυτό τέθηκαν από τη Σύνοδο Κορυφής της ΕΕ στις 12.07.2015 συγκεκριμένα προαπαιτούμενα προς υλοποίηση από την Ελληνική κυβέρνηση.

Η Ελληνική αγορά κινήθηκε καθοδικά το 2014, με τον Γενικό Δείκτη να καταγράφει απώλειες κατά 29% και τους δείκτες FTSE/ASE Large Cup και FTSE/ASE Mid Cup κατά 31,2% και 33,7% αντίστοιχα, ενώ και ο τραπεζικός δείκτης υποχώρησε σημαντικά κατά 46,5%. Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα 54,6 δις ευρώ μειωμένη κατά 14,7 δις ευρώ ή 21% από την αρχή του έτους. Η μέση ημερήσια αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 126,8 εκ. ευρώ, αυξημένη κατά 46% σε σχέση με τη διαμορφωθείσα αξία των 86,6 εκ. ευρώ το 2013. Συνολικά κατά το 2014, το 24% των εταιρειών σημείωσε άνοδο, το 64% έκλεισε με απώλειες και το 12% έκλεισε αμετάβλητο σε σχέση με την αποτίμηση από την αρχή του έτους.

2. ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Τα κυριότερα μεγέθη της οικονομικής χρήσης 2014 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2014	2013
Ίδια κεφάλαια	1.721.755	1.798.401
Ενεργητικό	2.195.484	2.495.759
Έσοδα διαχείρισης	1.652.056	1.582.706
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	180.517	-
Κόστος Διαχείρισης	(713.802)	(584.484)
Έξοδα Διοίκησης	(1.132.221)	(893.634)
Έξοδα Διάθεσης	(32.597)	(31.223)
(Ζημιές)/Κέρδη προ Φόρων	(4.956)	209.025
(Ζημιές)/Κέρδη μετά από Φόρους	(97.150)	153.516

Η Εταιρεία κατά την οικονομική χρήση 01/01/2014 - 31/12/2014 εμφάνισε αρνητικά αποτελέσματα. Οι ζημιές μετά φόρων διαμορφώθηκαν σε **€97.150** έναντι κερδών **€153.516** της προηγούμενης. Τα έσοδα από την αμοιβή διαχείρισης αυξήθηκαν κατά 4,40% περίπου σε σχέση με το 2013, ενώ το κόστος διαχείρισης αυξήθηκε κατά 22% κυρίως λόγω την αύξησης της προμήθειας διάθεσης στο δίκτυο της Τράπεζας. Αυξητικά κινήθηκαν επίσης και τα έξοδα διοίκησης, η Εταιρεία εμφάνισε όμως και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης ύψους €176.443 που οφείλεται στο δανεισμό μέρους του προσωπικού της, σε άλλες εταιρείες του ομίλου Eurobank.

3. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Τ.Τ. ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ δραστηριοποιείται μέχρι και τις 29.03.2015 στην διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και συγκεκριμένα των:

Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Καθαρό Ενεργητικό 31.12.2014
1. Τ.Τ. ΕΛΤΑ Χρηματαγοράς Διαχείρισης Διαθεσίμων (EUR)	300.361.878
2. Τ.Τ. ΕΛΤΑ Global Bond	12.869.018
3. Τ.Τ. ΕΛΤΑ Μικτό Εσωτερικού	2.777.131
4. Τ.Τ. ΕΛΤΑ Μετοχικό Εσωτερικού	4.387.303
5. Τ.Τ. ΕΛΤΑ Οικολογικό Μετοχικό Εξωτερικού	794.574
6. Τ.Τ. ΕΛΤΑ Δολαρίου Διαχείρισης Διαθεσίμων (USD)	3.648.784

4. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Για το έτος 2015, μετά και την ανάληψη της διαχείρισης από την Eurobank Asset Management των αμοιβαίων κεφαλαίων της Εταιρείας, η Τ.Τ. ΕΛΤΑ Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ο όμιλος, έχει αποφασίσει την λύση και εκκαθάριση της εταιρείας.

5. ΛΟΙΠΑ

Η Εταιρεία δε διαθέτει ακίνητα, δεν τηρεί υποκαταστήματα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό και δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Τελειώνοντας, Κύριοι Μέτοχοι προτείνουμε η Γενική Συνέλευση να εγκρίνει τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και τις σημειώσεις επί αυτών και να λάβετε θέση επί των λοιπών θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Αθήνα, 17 Ιουλίου 2015

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ – ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΩΝ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ – ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΩΝ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις 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 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 «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ – ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΩΝ» κατά την 31^η 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 Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.1 των οικονομικών καταστάσεων, αναφορικά με την αλλαγή της βάσης παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων από αυτή της «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» σε αυτή των «ρευστοποιήσιμων αξιών», με ισχύ από τις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Άλλο Θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ – ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΩΝ» για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2013 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 6^η Ιουνίου 2014 επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως.

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 κωδ. Ν. 2190/1920.



Αθήνα, 20 Ιουλίου 2015

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης)	5	1.652.056,35	1.582.705,95
Κόστος διαχείρισης	6	(713.801,64)	(584.484,25)
Μικτό κέρδος		938.254,71	998.221,70
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	8	180.516,68	-
Έξοδα διοίκησης	6	(1.132.220,92)	(893.634,33)
Έξοδα διάθεσης	6	(32.596,86)	(31.222,67)
Λοιπά Κέρδη/ (Ζημιές) - Καθαρά	7	27.375,26	116.910,57
Λειτουργικό αποτέλεσμα		(18.671,13)	190.275,27
Καθαρά Έσοδα από τόκους	9	13.715,33	18.749,36
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων		(4.955,80)	209.024,63
Φόρος εισοδήματος	10	(92.193,99)	(55.508,54)
Καθαρά Κέρδη/ (Ζημιές) χρήσεως		(97.149,79)	153.516,09
Λοιπά Εισοδήματα:			
Στοιχεία τα οποία ενδέχεται να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα Αποτελέσματα			
Μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων		<u>20.502,88</u>	-
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα Χρήσης		<u>20.502,88</u>	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		(76.646,91)	153.516,09

Αθήνα, 17 Ιουλίου 2015

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ. &
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Επικεφαλής
Οικονομικών Υπηρεσιών

ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΕ063549

ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ
Α.Δ.Τ.: ΑΕ011401

ΤΖΟΥΤΖΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΙ641022
ΑΡ.ΑΔ.Ο.Ε.Ε: 0078789
Α' ΤΑΞΗΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	11	-	16.186,29
Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις	12	-	125.000,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	-	92.193,99
		-	233.380,28
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	11	8.701,05	-
Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις	12	125.000,00	-
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	16	1.020.502,88	-
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	14	266.875,90	247.160,33
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	-	638.587,76
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17	774.404,20	1.376.631,02
		2.195.484,03	2.262.379,11
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		2.195.484,03	2.495.759,39
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	18	2.645.000,00	2.645.000,00
Αποθεματικά	18	(18.693,10)	(13.731,70)
Αποτελέσματα εις νέον	18	(904.552,38)	(832.866,87)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		1.721.754,52	1.798.401,43
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19	21.764,00	12.473,00
Σύνολο Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		21.764,00	12.473,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20	451.965,51	559.480,54
Τρέχουσες Φορολογικές υποχρεώσεις		-	125.404,42
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		451.965,51	684.884,96
Σύνολο υποχρεώσεων		473.729,51	697.357,96
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		2.195.484,03	2.495.759,39

Αθήνα, 17 Ιουλίου 2015

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ. &
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Επικεφαλής
Οικονομικών Υπηρεσιών

ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΕ063549

ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ
Α.Δ.Τ.: ΑΕ011401

ΤΖΟΥΤΖΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΙ641022
ΑΡ.ΑΔ.Ο.Ε.Ε: 0078789
Α' ΤΑΞΗΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα έναρξης την 01.01.2013	2.645.000,00	(13.731,70)	(986.382,96)	1.644.885,34
Κέρδη χρήσεως	-	-	153.516,09	153.516,09
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	153.516,09	153.516,09
Υπόλοιπα την 31.12.2013	2.645.000,00	(13.731,70)	(832.866,87)	1.798.401,43
Υπόλοιπα έναρξης την 01.01.2014	2.645.000,00	(13.731,70)	(832.866,87)	1.798.401,43
Ζημιές χρήσεως	-	-	(97.149,79)	(97.149,79)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους	-	20.502,88	-	20.502,88
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	20.502,88	(97.149,79)	(76.646,91)
Συμψηφισμός Αφορολόγητων Αποθεματικών	-	(25.464,28)	25.464,28	-
Υπόλοιπα την 31.12.2014	2.645.000,00	(18.693,10)	(904.552,38)	1.721.754,52

Αθήνα, 17 Ιουλίου 2015

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ. &
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Επικεφαλής
Οικονομικών Υπηρεσιών

ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΕ063549

ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ
Α.Δ.Τ.: ΑΕ011401

ΤΖΟΥΤΖΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΙ641022
ΑΡ.ΑΔ.Ο.Ε.Ε: 0078789
Α΄ ΤΑΞΗΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
Κέρδη προ φόρων	Σημ.	(4.955,80)	209.024,63
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	11	5.001,45	5.043,61
Διαγραφές Ενσώματων Περιουσιακών Στοιχείων	11	4.132,80	-
Λοιπά έσοδα	8	(4.074,06)	
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	7	(27.375,26)	(72.763,73)
Κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7	-	(44.146,84)
Λοιπές προβλέψεις	19	9.291,00	(48.506,48)
Χρηματοοικονομικό έσοδο	9	(13.715,33)	(18.749,36)
Χρηματοοικονομικό έξοδο		408,27	131,28
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	14	41.432,62	(97.088,25)
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20	(107.515,03)	353.263,57
Τόκοι που πληρώθηκαν		(408,27)	(131,28)
Φόροι καταβληθέντες		(181.797,97)	(85.731,56)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(279.575,58)	200.345,59
<u>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	11	(1.649,00)	(1.738,15)
Πληρωμές για απόκτηση στοιχείων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(1.000.000,00)	(2.758.768,25)
Τόκοι εισπραχθέντες	9	13.715,33	18.749,36
Εισπράξεις από πώληση στοιχείων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		665.282,43	2.876.166,16
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(322.651,24)	134.409,12
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	17	1.376.631,02	1.041.876,31
Καθαρή μείωση/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(602.226,82)	334.754,71
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	17	774.404,20	1.376.631,02

Αθήνα, 17 Ιουλίου 2015

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ. &
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Επικεφαλής
Οικονομικών Υπηρεσιών

ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΕ063549

ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ
Α.Δ.Τ.: ΑΕ011401

ΤΖΟΥΤΖΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΙ641022
ΑΡ.ΑΔ.Ο.Ε.Ε: 0078789
Α΄ ΤΑΞΗΣ

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες:

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ & ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΩΝ («η Εταιρεία») είναι ανώνυμη εταιρεία που ιδρύθηκε το 2002 στην Ελλάδα και η έδρα της βρίσκεται στην οδό Πειραιώς 9-11, Τ.Κ. 10552 στην Αθήνα. Η δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η Διαχείριση και Διάθεση Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Μητρική εταιρεία είναι η Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. («η Τράπεζα») όπως αναφέρεται στην σημείωση 23, η οποία τον Αύγουστο του 2013, ενέταξε στον όμιλο της το Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος ΑΤΕ και ολοκλήρωσε την νομική συγχώνευση μαζί του στις 27 Δεκεμβρίου 2013. Η Τράπεζα εδρεύει στην Αθήνα και κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας δημοσιεύονται στο διαδίκτυο, στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.tteltaedak.gr.

Στις 30 Μαρτίου 2015, η Εταιρεία «Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» (Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.) ανέλαβε τη διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας, η οποία παραιτήθηκε από τη διαχείριση αυτών, κατόπιν χορήγησης σχετικής άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 7/707/4.3.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής.

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 17 Ιουλίου 2015.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται παρακάτω:

2.1 Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και ειδικότερα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που είναι σε ισχύ ή έχουν εκδοθεί και εφαρμοστεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων» και το ΔΛΠ 10 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού», η Εταιρεία προέβη σε αλλαγή της βάσης παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων από την «Αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων» (going concern) σε αυτή των «ρευστοποιησίων αξιών» (liquidation basis), με ισχύ από την 31η Δεκεμβρίου 2014.

Η αλλαγή αυτή πραγματοποιήθηκε αφού, σύμφωνα με το ΔΛΠ 10 και αφού λήφθηκαν υπόψη τα γεγονότα που αναφέρονται στη Σημείωση 25 «Γεγονότα μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων», η Εταιρεία δεν προτίθεται να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα. Αυτή η βάση παρουσίασης διαφέρει από τη βάση παρουσίασης σύμφωνα με την οποία είχαν συνταχθεί οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Αναφορικά με τις Οικονομικές Καταστάσεις του 2014 και δεδομένης της προαναφερθείσας αλλαγής στη βάση παρουσίασης, τα στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται κατά περίπτωση, είτε σε εύλογες αξίες, είτε στη χαμηλότερη μεταξύ της καθαρής ανακτήσιμης αξίας (εκτιμώμενη τιμή πώλησης μείον εκτιμώμενα έξοδα ρευστοποίησης) και του αναπόσβεστου κόστους (μείον τυχόν απομειώσεις). Οι υποχρεώσεις απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις του 2013 έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014:

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση εκδόθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και σε συνδυασμό τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Η τροποποίηση καθορίζει τον λογιστικό χειρισμό και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες

Η τροποποίηση αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Σκοπός της τροποποίησης είναι να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, κατόπιν εκδόσεως του ΔΠΧΑ 11. Απαλλαγή από την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης παρέχεται όταν μία επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία κατέχεται από οικονομική οντότητα, ή κατέχεται εμμέσως μέσω οικονομικής οντότητας, η οποία είναι οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), αμοιβαίο κεφάλαιο (mutual fund), εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (unit trust) ή παρόμοια οικονομική οντότητα συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds). Σε αυτή την περίπτωση, οι επενδύσεις σε αυτές τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες δύναται να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 36, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η τροποποίηση περιορίζει την απαίτηση για τη γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών μόνο για τις περιόδους κατά τις οποίες έχει αναγνωρισθεί ή αντιλογιστεί μια ζημιά απομείωσης.

Επίσης περιλαμβάνει λεπτομερείς απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις όταν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης και ζημιά απομείωσης έχει αναγνωρισθεί ή έχει αντιλογιστεί κατά την διάρκεια της περιόδου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 39, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση

Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαλλαγή από την υποχρέωση διακοπής της λογιστικής αντιστάθμισης όταν, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, ένα παράγωγο το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» που αφορά τις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και το ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - Οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, θεσπίζεται ένας νέος ορισμός του ελέγχου, ο οποίος παρέχει μια ενιαία βάση ενοποίησης για όλες τις οικονομικές οντότητες. Η βάση αυτή στηρίζεται στην έννοια της εξουσίας πάνω σε μια οικονομική οντότητα, στη μεταβλητότητα των αποδόσεων λόγω της συμμετοχής στην οικονομική οντότητα και τη σύνδεση αυτών, αντικαθιστώντας έτσι την έμφαση στο νομικό έλεγχο ή την έκθεση στους κινδύνους και τα οφέλη, ανάλογα με τη φύση της οικονομικής οντότητας.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ10 δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και το ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες» και θέτει τις αρχές για την κατάρτιση χρηματοοικονομικών αναφορών από οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε επιχειρηματικά σχήματα τα οποία ελέγχονται από κοινού. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, υπάρχουν μόνο δύο τύποι από κοινού συμφωνιών, οι από κοινού δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες, η ταξινόμηση των οποίων βασίζεται στα

δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των συμμετεχόντων όπως προκύπτουν από το επιχειρηματικό σχήμα, παρά στη νομική του μορφή.

Η ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι πλέον υποχρεωτική για τις κοινοπραξίες. Η εναλλακτική της αναλογικής μεθόδου ενοποίησης των κοινοπραξιών, δεν επιτρέπεται πλέον. Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων και τις συναλλαγές που τους ανήκουν ή που τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 11 δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες

Το ΔΠΧΑ 12 καθορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να μπορούν να αξιολογήσουν την φύση των κινδύνων που συνδέονται με τη συμμετοχή της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες. Το Πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις στις οποίες εφαρμόζεται το ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις», εκτός όταν μία εταιρεία, η οποία συντάσσει μόνο ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις, έχει συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες. Σε αυτή την περίπτωση, η εταιρεία θα πρέπει να συμπεριλάβει τις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 αναφορικά με τις μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες σε αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις.

Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12 δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10, 11 και 12, Τροποποιήσεις- Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες : Οδηγίες μετάβασης

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και παρέχουν επιπρόσθετες απαλλαγές κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10,11 και 12, καθώς απαιτούν η προσαρμοσμένη συγκριτική πληροφόρηση να παρέχεται μόνο για την προηγούμενη περίοδο σύγκρισης. Επιπλέον, για τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, η απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12 αφαιρείται.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10, 12 και ΔΛΠ 27 Τροποποιήσεις - Εταιρίες Επενδύσεων

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι «εταιρίες επενδύσεων», όπως ορίζονται παρακάτω, να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις σε ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες, καθώς και τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μόνη εξαίρεση θα αποτελούν οι θυγατρικές που θεωρούνται ως προέκταση των επενδυτικών δραστηριοτήτων της εταιρίας επενδύσεων. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, μια «εταιρία επενδύσεων» είναι μια οικονομική οντότητα που:

- (α) λαμβάνει κεφάλαια από έναν ή περισσότερους επενδυτές με σκοπό να προσφέρει σε αυτούς τους επενδυτές υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων,
- (β) δεσμεύεται στους επενδυτές της ότι επιχειρηματικός της σκοπός είναι η επένδυση κεφαλαίων αποκλειστικά για αποδόσεις που θα προέρχονται από υπεραξία κεφαλαίου, έσοδα από επενδύσεις ή και τα δύο, και
- (γ) επιμετρά και αξιολογεί την απόδοση ουσιαστικά όλων των επενδύσεών της βάσει της εύλογης αξίας.

Οι τροποποιήσεις επίσης καθορίζουν τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τις εταιρίες επενδύσεων.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2014, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38, Τροποποιήσεις- Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η τροποποίηση επιτρέπει τις εισφορές αυτές να αφαιρούνται από το σχετικό έξοδο, στην χρήση που η σχετική υπηρεσία παρέχεται από τον εργαζόμενο, αντί της κατανομής του στις περιόδους υπηρεσίας του υπαλλήλου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους Οικονομικές Καταστάσεις και επίσης αποσαφηνίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που καταρτίζονται συμπληρωματικά των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή συμπληρωματικά των οικονομικών καταστάσεων ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς ή κοινοπραξίες, οι οποίες επενδύσεις απαιτείται, βάσει του ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες, να λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε στην τελική του μορφή το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αναφέρεται στην αναγνώριση της μεταβολής της εύλογης αξίας του ιδίου χρέους που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο το οποίο χρησιμοποιείται για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού βάσει των πραγματοποιηθέντων ζημιών με ένα μοντέλο που βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και, τέλος, ενσωματώνει αλλαγές σε ότι αφορά την λογιστική αντιστάθμισης κίνδυνων.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) σε προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9 εισήγαγε νέες απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης (το 2009 και 2010) καθώς και ένα νέο λογιστικό μοντέλο αντιστάθμισης κίνδυνων (το 2013). Η έκδοση του Ιουλίου του 2014 αποτελεί την τελική μορφή του προτύπου, αντικαθιστά την προηγούμενες εκδόσεις του και σηματοδοτεί την ολοκλήρωση του έργου του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση».

Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 υιοθετεί μια ενιαία προσέγγιση για την ταξινόμηση όλων των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση τους βασίζεται στο επιχειρησιακό μοντέλο, το οποίο χρησιμοποιεί η εταιρεία για την διαχείριση των στοιχείων αυτών και στα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων. Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η επιχείρηση διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της με σκοπό την δημιουργία ταμειακών ροών δια μέσου της συλλογής συμβατικών ταμειακών ροών ή της πώλησης στοιχείων ενεργητικού ή και τον συνδυασμό αυτών. Κατόπιν αξιολόγησης, κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ταξινομείται σε μια από τις τρεις ακόλουθες κατηγορίες: σε εκείνη στην οποία η επιμέτρηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, ο χειρισμός που ακολουθείται στο ΔΛΠ 39, μεταφέρεται στο ΔΠΧΑ 9, ουσιαστικά αμετάβλητος. Ωστόσο, σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, μεταβολές στην εύλογη

αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αποδίδονται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη ('own credit risk') θα πρέπει να καταχωρούνται στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση κι όχι στα αποτελέσματα υπό τον όρο ότι αυτό δεν θα είχε ως αποτέλεσμα μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία»).

Απομείωση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το ίδιο μοντέλο απομείωσης εφαρμόζεται σε όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία υπόκεινται σε λογιστική απομείωση.

Το νέο μοντέλο απομείωσης εστιάζει στις μελλοντικές ζημιές και απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, σε αντιδιαστολή με το ΔΛΠ 39, το οποίο απαιτούσε την αναγνώριση ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος. Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει μία προσέγγιση «τριών σταδίων» η οποία βασίζεται στην μεταβολή της πιστωτικής ποιότητας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού από την αρχική τους αναγνώριση. Ως εκ τούτου, κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, για τα μη απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία, για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση, οι σχετικές ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα βάσει αυτών που αναμένονται σε χρονικό ορίζοντα 12-μηνου ('12-month expected credit losses'). Αν, ωστόσο, ο πιστωτικός κίνδυνος των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με αυτόν κατά την αρχική τους αναγνώριση, τότε απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία, κατά την αρχική τους αναγνώριση, είναι απομειωμένα απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, πληροφορίες για παρελθοντικά γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές συνθήκες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

Λογιστική Αντιστάθμισης

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα αναθεωρημένο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης, το οποίο στοχεύει να ευθυγραμμίσει την λογιστική αντιστάθμιση με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων από την διοίκηση έτσι ώστε αυτές να αντικατοπτρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της οικονομικής οντότητας. Σύμφωνα με το νέο μοντέλο, εφαρμόζονται νέες απαιτήσεις σχετικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης, η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης είναι επιτρεπτή μόνο υπό ορισμένες προϋποθέσεις και διευρύνεται, σε σχέση με το ΔΛΠ 39, ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετάσχουν σε μια σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας (η ημερομηνία ισχύος θα ανακοινωθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία επιχείρηση, ενώ μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια επιχείρηση, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είναι εντός θυγατρικής. Τον Ιανουάριο του 2015, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έλαβε την μη οριστική απόφαση να συμπεριλάβει απαραίτητες αλλαγές στο ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 εντός επικείμενων προτάσεων του για τροποποιήσεις προτύπων και ακολούθως ανέβαλε την ημερομηνία ισχύος των τροποποιήσεων (προγενέστερα 1 Ιανουαρίου 2016).

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 11, Τροποποίηση - Από κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 15 θεσπίζει ένα ενιαίο, ολοκληρωμένο υπόδειγμα αναγνώρισης εσόδων με σκοπό την συστηματική εφαρμογή του σε όλες τις συμβάσεις πελατών, προσδιορίζει τον χρόνο και το ύψος αναγνώρισης του εσόδου, πλην όμως, δεν επηρεάζει την αναγνώριση εσόδων από χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία υπόκεινται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39. Επιπροσθέτως, το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα προγενέστερα πρότυπα ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» μαζί με συναφείς διερμηνείες σε ότι αφορά την αναγνώριση εσόδων.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2010-2012 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Ορισμός της προϋπόθεσης κατοχύρωσης στο ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών».
- Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου τιμήματος σε μια συνένωση επιχειρήσεων στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων».
- Συνάθροιση των λειτουργικών τομέων και συμφωνία του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού των τομέων προς αναφορά με τα στοιχεία ενεργητικού της οικονομικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς».
- Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας».
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια».
- Βασικά διοικητικά στελέχη στο ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών».
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία».

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Εξαίρεσεις από το πεδίο εφαρμογής για τις κοινοπραξίες στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων».
- Εξαίρεση από το πεδίο εφαρμογής για τα χαρτοφυλάκια στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας».
- Διευκρίνιση του συσχετισμού ανάμεσα στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα» κατά την κατηγοριοποίηση των ακινήτων ως επενδυτικά ή ιδιοχρησιμοποιούμενα στο ΔΛΠ 40.
- Η έννοια των «ΔΠΧΑ σε ισχύ» στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς».

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012-2014 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ).

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2012-14 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Διευκρίνιση του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναξινομείται από

«διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

- Προσθήκη στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» συγκεκριμένων οδηγιών προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη. Επιπλέον διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» ότι όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» της έννοιας του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015)

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα υπόλοιπα των εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό εκτίμησης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη σημείωση 4.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της Εταιρείας. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, για τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχει γίνει στρωγγυλοποίηση στο πλησιέστερο δεκαδικό.

2.3. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα (το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος) και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης, και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.4. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων και εξοπλισμού.

Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στην λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή εφόσον κριθεί πλέον κατάλληλο, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανόν ότι θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος του

παγίου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του μέρους που αντικαταστάθηκε διαγράφεται. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά το χρόνο πραγματοποίησής του.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος στην υπολειμματική του αξία. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων παγίου ενεργητικού είναι ως εξής :

<u>Κατηγορία</u>	<u>Ωφέλιμη Ζωή</u>
Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	5 - 6 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	4 - 7 έτη

Οι ηλεκτρονικοί υπολογιστές εμπεριέχονται στην κατηγορία έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων μπορούν να αναθεωρηθούν και να προσαρμοστούν, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο, σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων.

Τα κέρδη και οι ζημίες από την πώληση ενσώματων παγίων προσδιορίζονται από την διαφορά του εσόδου και της αναπόσβεστης αξίας αυτών και καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Οι αγορασμένες άδειες λογισμικού παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που απαιτούνται ώστε είναι δυνατή η χρήση τους.

Οι άδειες χρήσεις λογισμικών προγραμμάτων αποσβένονται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που προσδιορίζεται στο χρονικό διάστημα 4-5 έτη. Δαπάνες που σχετίζονται με την ανάπτυξη και συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Το λογισμικό ελέγχεται για απομείωση σύμφωνα με την Σημείωση 2.6.

2.6. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Πάγια περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε αποσβέσεις, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η αναπόσβεστη λογιστική τους αξία δεν θα ανακτηθεί.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται αμέσως ως έξοδα και ισούνται με την διαφορά μεταξύ της αναπόσβεστης και της άμεσα ανακτημένης αξίας του υποκειμένου παγίου. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό που προκύπτει από την σύγκριση μεταξύ της εύλογης αξίας του στοιχείου ενεργητικού μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσεως του παγίου. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης, τα πάγια κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο ώστε να συνδεθούν με ξεχωριστές αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών). Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν απομειωθεί, επανεκτιμώνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, με εξαίρεση την υπεραξία.

2.7. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της στις κάτωθι κατηγορίες. Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από τον σκοπό για τον οποίο τα χρηματοοικονομικά πάγια αποκτήθηκαν. Η διοίκηση ορίζει την κατηγορία στην οποία θα ενταχθούν τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν με κύριο σκοπό την πώληση τους σε βραχύ χρονικό διάστημα. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικού.

β. Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτελούν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προκαθορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε μία ενεργή αγορά. Συμπεριλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εκτός από αυτά με ωρίμανση άνω των 12 μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων. Αυτά χαρακτηρίζονται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις εντάσσονται στον ισολογισμό στις κατηγορίες Δάνεια και Απαιτήσεις και Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις (Σημείωση 2.9).

γ. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως την λήξη

Η Εταιρεία δεν κατείχε χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτής της κατηγορίας.

δ. Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία διαθέτει χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτής της κατηγορίας.

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των δαπανών συναλλαγής, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους και οι δαπάνες συναλλαγής εξοδοποιούνται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις αναμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

2.8. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα, υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

2.9. Εμπορικές απαιτήσεις

Περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις από την διαχείριση των αμοιβαίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρούμενων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη, η πιθανότητα χρεοκοπίας, η οικονομική αναδιοργάνωση και αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδείξεις ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί.

Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο και καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας, καθώς και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι τρεις μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.11. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της εταιρείας και αποτελεί μέρος των Ιδίων Κεφαλαίων.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.12. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιλαμβάνει το φόρο της τρέχουσας χρήσης και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των κερδών της χρήσης βάσει της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας και καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχουν ποσά που καταχωρήθηκαν στην καθαρή θέση οπότε και ο φόρος τους καταχωρείται στην καθαρή θέση.

Ο φόρος της τρέχουσας χρήσης είναι η αναμενόμενη 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, επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και της φορολογικής αξίας τους με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύσουν κατά το χρόνο διακανονισμού.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογικά διαθέσιμα κέρδη έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

2.13. Παροχές προς το προσωπικό

α) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η Εταιρεία έχει τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών θεωρείται το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στα πλαίσια του οποίου η Εταιρεία που το εφαρμόζει καταβάλλει πάγιες εισφορές σε ξεχωριστό νομικό πρόσωπο. Η Εταιρεία δεν βαρύνεται με περαιτέρω, νομική ή συμβατική υποχρέωση καταβολής εισφορών εάν το ταμείο δεν διαθέτει επαρκείς πόρους ώστε να πληρώνει τις παροχές προς όλους τους εργαζόμενους, οι οποίες απορρέουν από τα έτη υπηρεσίας τους, τρέχοντα και προηγούμενα.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα που δεν είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών. Συνήθως, τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της συνταξιοδοτικής παροχής που θα λάβει ένας εργαζόμενος κατά τη συνταξιοδότησή του, η οποία εξαρτάται συνήθως από έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια προϋπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση οικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος. Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων που εκφράζονται στο νόμισμα στο οποίο η παροχή θα πληρωθεί και που έχουν διάρκεια που προσεγγίζει τη διάρκεια της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Στις χώρες όπου δεν υπάρχει συγκροτημένη αγορά σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς των κρατικών ομολόγων.

Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης του προγράμματος καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός από την περίπτωση που συμπεριλαμβάνεται στο κόστος ενός περιουσιακού στοιχείου. Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης αντανάκλα την αύξηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση των εργαζομένων μέσα στη χρήση καθώς και μεταβολές λόγω περικοπών ή διακανονισμών.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως το καθαρό ποσό μεταξύ της υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επί το επιτόκιο προεξόφλησης. Το κόστος αυτό συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις παροχές σε εργαζομένους.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στη χρήση που έχουν προκύψει.

Όσον αφορά τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, η Εταιρεία καταβάλλει εισφορές σε ξεχωριστό ταμείο για δημόσια ή ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ασφαλιστικά προγράμματα σε υποχρεωτική, συμβατική ή εθελοντική βάση. Μετά την καταβολή των εισφορών, η Εταιρεία δεν έχει περαιτέρω υποχρεώσεις πληρωμής. Οι τακτικές εισφορές λογίζονται ως καθαρές περιοδικές δαπάνες κατά το έτος οφειλής τους. Προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται στο ενεργητικό κατά τον βαθμό που η επιστροφή χρημάτων ή μείωση των μελλοντικών πληρωμών είναι δυνατή.

β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η απασχόληση ενός εργαζόμενου λήξει πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος δέχεται να αποχωρήσει εθελούσια με αντάλλαγμα αυτές τις παροχές. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές αυτές όταν έχει καταφανώς δεσμευτεί είτε να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένων σύμφωνα με λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα να ανακληθεί, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο εθελούσιας αποχώρησης. Παροχές απόλυσης ή εθελούσιας αποχώρησης, οι οποίες καθίστανται πληρωτέες σε διάστημα μεγαλύτερο από 12 μήνες μετά από την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία.

2.14. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Τα έσοδα και τα έξοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα. Αναλυτικότερα :

- Τα έσοδα από προμήθειες αναγνωρίζονται ανάλογα με τη συμπλήρωση της συναλλαγής ώστε να συσχετίζονται με το κόστος παροχής της υπηρεσίας.
- Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.
- Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.
- Τα έξοδα αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα.

2.15. Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις, στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

2.16. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- i. Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.
- ii. Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- iii. Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάσει της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται προκειμένου να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία του ισολογισμού

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

2.17. Διανομή Μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.18. Αναταξινομήσεις κονδυλίων

Ορισμένα συγκριτικά κονδύλια αναταξινομήθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσεως.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση κινδύνων γίνεται από τη διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη στις συμβουλές και εκτιμήσεις του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων. Η διαχείριση κινδύνων εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων όπως ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος και την πολιτική επένδυσης πλεονάζουσας ρευστότητας.

3.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1.1.Κίνδυνος Αγοράς

(α) Κίνδυνος συναλλάγματος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και συνεπώς το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών της διεξάγεται σε Ευρώ καθώς και το σύνολο του κόστους των παρεχόμενων υπηρεσιών γίνεται σε Ευρώ. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία δεν διατρέχει συναλλαγματικό κίνδυνο.

Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική, δεν προαγοράζει συνάλλαγμα και δε συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους.

(β) Κίνδυνος τιμής

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας δεν υφίσταται άμεσος κίνδυνος αγοράς.

(γ) Κίνδυνος επιτοκίων

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς.

Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να μεταβληθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών τα περιθώρια επιτοκίου μπορεί να αυξηθούν, αλλά μπορεί και να μειωθούν ή να δημιουργήσουν ζημίες όταν παρουσιαστούν μη αναμενόμενες αλλαγές.

Τα έσοδα της Εταιρείας καθώς και οι λειτουργικές ταμειακές ροές είναι σε μεγάλο βαθμό ανεξάρτητες από τις διακυμάνσεις επιτοκίου στην αγορά, διότι η Εταιρεία δεν έχει υποχρεώσεις από τραπεζικό δανεισμό και δεν έχει σημαντικά έσοδα από έντοκα περιουσιακά στοιχεία Ενεργητικού.

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας δεν επηρεάζονται από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

3.1.2 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Η εταιρεία έχει συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με τις απαιτήσεις από τα Α/Κ που διαχειρίζεται. Οι συναλλαγές της Εταιρείας με πελάτες αναπτύσσονται κατόπιν αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της αξιοπιστίας τους, προκειμένου να μην παρατηρούνται προβλήματα καθυστερήσεων πληρωμών και επισφαλειών.

Λοιπές απαιτήσεις οι οποίες είναι καθυστερημένες λιγότερο από 3 μήνες δεν θεωρούνται απομειωμένες. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014, δεν υπήρχαν απαιτήσεις οι οποίες να είναι καθυστερημένες.

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων από τα αμοιβαία κεφάλαια κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 προσεγγίζει τις λογιστικές τους αξίες. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο στην ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων είναι η εύλογη αξία των απαιτήσεων αυτών.

3.1.3 Κίνδυνος Ρευστότητας

Η καλή διαχείριση των διαθεσίμων και η προσεκτική επιλογή συναλλαγών εξασφαλίζει έγκαιρα στην Εταιρεία την αναγκαία ρευστότητα για τις λειτουργίες της.

Το σύνολο των απαιτήσεων από τα αμοιβαία κεφάλαια καθώς και οι λοιπές απαιτήσεις είναι όλες εισπράξιμες εντός τριάντα ημερών.

Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές της Εταιρείας εξοφλούνται σε χρονικό διάστημα 1 έως 3 μηνών από την έκδοση των σχετικών παραστατικών βάσει πάγιας τακτικής της Εταιρείας. Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας σε κατηγορίες με βάση την εναπομένουσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων:

	2014			Σύνολο
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	161.054,90	100.323,54	5.497,46	266.875,90
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.020.502,88			1.020.502,88
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	774.404,20			774.404,20
Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις	125.000,00			125.000,00

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	372.243,42	79.722,09		451.965,51
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		21.764,00		21.764,00

	2013			Σύνολο
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	200.806,94	40.855,93	5.497,46	247.160,33
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	638.587,76			638.587,76
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.376.631,02			1.376.631,02
Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις			125.000,00	125.000,00

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	217.893,66	341.586,88		559.480,54
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		125.404,42		125.404,42
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		12.473,00		12.473,00

3.2 Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Εργαλεία διαχείρισης κεφαλαίων αποτελούν η μερισματική πολιτική, η έκδοση ή η επιστροφή κεφαλαίου και η αγοραπωλησία στοιχείων του ενεργητικού.

Η Εταιρεία δεν είχε δανειακά κεφάλαια από Τράπεζες την περίοδο 01.01-31.12.2014 και κατά συνέπεια δεν υφίσταται χρηματοοικονομική μόχλευση.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες αφορούν :

(α) Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία διότι υπάρχουν συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το εάν θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει το κονδύλι του φόρου εισοδήματος στη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης στην οποία θα προκύψει. Η Εταιρεία δεν έχει πραγματοποιήσει προβλέψεις για την ανέλεγκτη χρήση του 2010, γιατί θεωρεί ότι σε περίπτωση μελλοντικού φορολογικού ελέγχου δεν θα υπάρχουν σημαντικές επιπτώσεις στις οικονομικές της καταστάσεις.

(β) Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η παρούσα αξία των χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων είναι συνάρτηση πολλών παραγόντων, που καθορίζονται με αναλογιστικές μελέτες χρησιμοποιώντας παραδοχές. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της σχετικής υποχρέωσης είναι το προεξοφλητικό επιτόκιο, οι μελλοντικές αυξήσεις μισθών και ο πληθωρισμός. Οποιαδήποτε μεταβολή σε αυτές τις παραδοχές έχει αντίκτυπο στην παρούσα αξία των χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων. Η Εταιρεία αναθέτει τις αναλογιστικές μελέτες σε έμπειρους ανεξάρτητους αναλογιστές οι οποίοι καθορίζουν το ύψος των χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων στο τέλος κάθε έτους.

4.2. Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν περιοχές που χρειάστηκε να χρησιμοποιηθούν εκτιμήσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

5. Κύκλος εργασιών (Εσοδα διαχείρισης)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Αμοιβή Διαχείρισης Α/Κ	1.638.097,69	1.571.381,62
Προμήθειες διάθεσης – εξαγοράς Α/Κ	<u>13.958,66</u>	<u>11.324,33</u>
Σύνολο	<u>1.652.056,35</u>	<u>1.582.705,95</u>

6. Έξοδα ανά κατηγορία

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Παροχές σε εργαζομένους	(1.062.443,69)	(826.778,50)
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων (σημ.11)	(5.001,45)	(5.043,31)
Διαγραφές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων (σημ. 11)	(4.132,80)	-
Αμοιβές τρίτων	(565.124,54)	(452.322,72)
Παροχές τρίτων	(214.447,29)	(196.392,54)
Διαφήμιση	-	(2.662,96)
Διάφορα	<u>(27.469,26)</u>	<u>(26.141,22)</u>
Σύνολο	<u>(1.878.619,42)</u>	<u>(1.509.341,25)</u>
Κατανομή εξόδων ανά λειτουργία		
Κόστος διαχείρισης	(713.801,64)	(584.484,25)
Έξοδα διάθεσης	(32.596,86)	(31.222,67)
Έξοδα διοίκησης	<u>(1.132.220,92)</u>	<u>(893.634,33)</u>
Σύνολο	<u>(1.878.619,42)</u>	<u>(1.509.341,25)</u>

Ο αριθμός του προσωπικού της Εταιρείας ήταν 20 υπάλληλοι στις 31.12.2014 και 20 υπάλληλοι στις 31.12.2013.

7. Λοιπά Κέρδη- Καθαρά

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Ζημιές)/Κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	-	44.146,84
Καθαρά κέρδη από πώληση χρεογράφων	27.375,26	72.763,73
Σύνολο	<u>27.375,26</u>	<u>116.910,57</u>

8. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Έσοδα από δανεισμό υπαλλήλων	176.442,62	-
Έκτακτα κέρδη	4.074,06	-
Σύνολο	<u>180.516,68</u>	<u>-</u>

9. Καθαρά Έσοδα από τόκους

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Τόκοι καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	4.051,58	5.621,18
Λοιπά έσοδα	9.663,75	13.128,18
Σύνολο	<u>13.715,33</u>	<u>18.749,36</u>

10. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου για τις χρήσεις 2014 και 2013 αντίστοιχα έχει ως εξής:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Φόρος χρήσης	-	(125.404,42)
Αναβαλλόμενος φόρος στα αποτελέσματα (Σημ.13)	(92.193,99)	69.895,88
Σύνολο	<u>(92.193,99)</u>	<u>(55.508,54)</u>

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι τη χρήση 2005 και κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010 περαίωσε σύμφωνα με τον Ν.3888/2010 τις χρήσεις 2006, 2007, 2008 και 2009. Παραμένει ανέλεγκτη η χρήση 2010. Για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 έχει εκδοθεί Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994.

Σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ. 1236/18.10.2013, η χρήση του 2011 θεωρείται περαιωμένη μετά την 30/04/2014 και υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπιστεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, και δυνατότητα άλλου ελέγχου υπάρχει μόνο στην περίπτωση στοιχείων ή ενδείξεων για παραβάσεις, όπως αυτές ορίζονται στην παράγραφο 6 του άρθρου ΠΟΛ 1236/18.10.2013 και οι οποίες δεν εντοπίστηκαν από τον διενεργηθέντα έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης. Η χρήση 2012 θα θεωρηθεί περαιωμένη μετά την πάροδο 18 μηνών από την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη στη βάση δεδομένων της Γ.Γ.Π.Σ. και υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπιστεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών και δυνατότητα άλλου ελέγχου υπάρχει μόνο στην περίπτωση στοιχείων ή ενδείξεων για παραβάσεις, όπως αυτές ορίζονται στην παράγραφο 6 του άρθρου ΠΟΛ 1236/18.10.2013 και οι οποίες δεν εντοπίστηκαν από τον διενεργηθέντα έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης.

Βάσει του Νόμου 4110/2013 ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα αυξήθηκε σε 26% το 2013.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(4.955,80)	209.024,63
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές στην Ελλάδα	1.288,50	(54.346,40)
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	-	5.555,61
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	(18.434,75)	(15.706,81)

Επίπτωση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή	-	6.689,43
Συμφηφισμός αφορολόγητων αποθεματικών με ζημιές χρήσεως	(75.509,33)	-
Λοιπές Διαφορές	461,58	2.299,63
Σύνολο	(92.193,99)	(55.508,54)

11. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Κτίρια & εγκαταστάσεις	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσης			
1 Ιανουαρίου 2013	31.773,18	163.650,04	195.423,22
Προσθήκες χρήσης	-	1.738,15	1.738,15
Διαγραφές	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2013	31.773,18	165.388,19	197.161,37
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2013	(23.315,69)	(152.615,78)	(175.931,47)
Αποσβέσεις χρήσεως	(1.879,44)	(3.164,17)	(5.043,61)
Απομείωση	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2013	(25.195,13)	(155.779,95)	(180.975,08)
Αναπόσβεστη Αξία στις			
31 Δεκεμβρίου 2013	<u>6.578,05</u>	<u>9.608,24</u>	<u>16.186,29</u>
	Κτίρια & εγκαταστάσεις	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσης			
1 Ιανουαρίου 2014	31.773,18	165.388,19	197.161,37
Προσθήκες χρήσης	-	1.649,00	1.649,00
Διαγραφές	(7.749,00)	-	(7.749,00)
31 Δεκεμβρίου 2014	24.024,18	167.037,19	191.061,37
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2014	(25.195,13)	(155.779,95)	(180.975,08)
Αποσβέσεις χρήσεως	(1.621,14)	(3.380,31)	(5.001,45)
Διαγραφές	3.616,20	-	3.616,20
31 Δεκεμβρίου 2014	(23.200,07)	(159.160,26)	(182.360,33)
Αναπόσβεστη Αξία στις			
31 Δεκεμβρίου 2014	<u>824,12</u>	<u>7.876,93</u>	<u>8.701,05</u>

12. Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ομολογιακά Δάνεια	125.000,00	125.000,00
Σύνολο	<u>125.000,00</u>	<u>125.000,00</u>

Η Εταιρεία συμμετείχε από το 2010 στην κάλυψη ομολογιακού δανείου που εκδόθηκε από την εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ», το οποίο έληγε στις 31/12/2017 και το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας ανήλθε σε 0,25%. Η εκδότρια του όμως προχώρησε στην πλήρη εξόφληση του δανείου τον Ιανουάριο του 2015.

13. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω :

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	-	92.193,99
Σύνολο	-	92.193,99

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι ως εξής:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Υπόλοιπο έναρξης	92.193,99	22.298,11
Αναβαλλόμενος Φόρος μέσω των αποτελεσμάτων	(92.193,99)	69.895,88
Αναβαλλόμενος Φόρος μέσω της Καθαρής Θέσης	-	-
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	-	92.193,99

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στη διάρκεια της χρήσης είναι ως εξής :

	Χρεόγραφα	Φορολογικές Ζημίες	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2013	1.727,34	-	90.466,65	92.193,99
Φόρος μέσω της Καθαρής Θέσης	-	-	-	-
Φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.727,34)	-	(90.466,65)	(92.193,99)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	-	-	-	-

14. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Απαιτήσεις από Αμοιβαία Κεφάλαια	101.140,51	191.471,45
Έξοδα επόμενων χρήσεων	6.405,73	9.335,49
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	100.323,54	40.855,93
Λοιπές Απαιτήσεις	<u>59.006,12</u>	<u>5.497,46</u>
Σύνολο	<u>266.875,90</u>	<u>247.160,33</u>

Το σύνολο των απαιτήσεων αφορά σε απαιτήσεις σε Ευρώ. Η λογιστική αξία των απαιτήσεων δεν αποκλίνει σημαντικά από την εύλογη αξία αυτών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014.

15. Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	638.587,76
Σύνολο	-	638.587,76

16. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Η Εταιρεία έχει επενδύσει μέρος των χρηματικών της διαθεσίμων στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο: Eurobank NTT Χρηματαγοράς Διαχείρισης Διαθεσίμων (EUR) (Πρώην Τ.Τ. ΕΛΤΑ Χρηματαγοράς Διαχείρισης Διαθεσίμων (EUR)). Στις 31.12.2014 η Εταιρεία κατείχε στο συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο 346.332,341 μερίδια, συνολικής αξίας €1.020.502,88.

17. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ταμείο	625,43	295,91
Καταθέσεις σε τράπεζες	<u>773.778,77</u>	<u>1.376.335,11</u>
Σύνολο	<u>774.404,20</u>	<u>1.376.631,02</u>

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αφορούν κυρίως ποσά σε Ευρώ από μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

Τα ανωτέρω ταμειακά διαθέσιμα αποτελούν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών.

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να συναλλάσσεται με αξιόπιστους πιστωτικά αντισυμβαλλομένους. Η Εταιρεία διατηρεί τα χρηματικά της διαθέσιμα κυρίως σε τραπεζικούς λογαριασμούς στην τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.

18. Μετοχικό Κεφάλαιο, Αποθεματικά και Αποτελέσματα εις νέον

α) Μετοχικό Κεφάλαιο	Αριθμός Κοινών Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Μετοχικό Κεφάλαιο
Υπόλοιπα την 31.12.2013	<u>264.500</u>	<u>10,00</u>	<u>2.645.000,00</u>
Υπόλοιπα την 31.12.2014	<u>264.500</u>	<u>10,00</u>	<u>2.645.000,00</u>

Στην χρήση 2014, δεν πραγματοποιήθηκε καμία μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

β) Αποθεματικά και Αποτελέσματα εις νέον

Τα αφορολόγητα αποθεματικά αφορούν κέρδη από την πώληση μετοχών.

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Αφορολόγητα Αποθεματικά	-	25.464,28
Αποθεματικά από επαναπροσδιορισμό υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	(39.195,98)	(39.195,98)
Αποθεματικά από μεταβολή στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	20.502,88	-
Αποθεματικά	<u>(18.693,10)</u>	<u>(13.731,70)</u>
Αποτελέσματα εις νέον	<u>(904.552,38)</u>	<u>(832.866,87)</u>
Σύνολα	<u>(923.245,48)</u>	<u>(846.598,57)</u>

Τα αφορολόγητα και τα κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δε διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά το χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή. Εντός του 2015 έγινε συμψηφισμός ζημιών με αφορολόγητα αποθεματικά που είχαν σχηματιστεί από κέρδη από πώληση μετοχών σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4172/ 2013.

19. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης παρουσιάζεται παρακάτω:

	31.12.2014	31.12.2013
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	12.473,00	60.979,48
(Πίστωση)/ Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	9.291,00	(48.506,48)
Σύνολο	21.764,00	12.473,00
Αναγνώριση αναλογιστικής (ζημίας)/κέρδους σε λοιπά συνολικά έσοδα	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	21.764,00	12.473,00

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	31.12.2014	31.12.2013
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,57%	3,75%
Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών	0,50% έως	5,00% έως
	2,50%	2,50%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%
Διάρκεια Υποχρεώσεων	14,90	18,7

Η ανάλυση ευαισθησίας των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών σε μεταβολές των αναλογιστικών παραδοχών είναι η εξής:

Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης ίσο με 3,07% τότε το συνολικό DBO θα ήταν χαμηλότερο κατά 9,4% περίπου.

Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης ίσο με 2,07% τότε το συνολικό DBO θα ήταν υψηλότερο κατά 10,6% περίπου.

Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει μηδενικό ρυθμό οικειοθελών αποχωρήσεων, το συνολικό DBO θα ήταν υψηλότερο κατά 26,1% περίπου.

20. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2014	31.12.2013
Προμηθευτές εσωτερικού	27.050,52	44.680,62
Ασφαλιστικές εισφορές πληρωτές	42.596,15	49.718,15
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	27.371,44	30.684,49
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη (σημ.23)	277.925,32	407.337,28
Δεδουλευμένα έξοδα	77.022,21	27.060,00
Σύνολο	451.965,51	559.480,54

21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Νομικά θέματα

Δεν υπάρχουν εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις υπέρ ή κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις λόγω δεσμεύσεων που θα επηρέαζαν την οικονομική της θέση την 31.12.2014.

Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010. Υπάρχει το ενδεχόμενο, ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου, κάποια έξοδα που αφορούν τη χρήση 2010 να αποκλειστούν ως μη εκπεστέα φορολογικά. Συνεπώς μπορεί να υπάρξει μια υποχρέωση για πρόσθετους φόρους από την ανέλεγκτη χρήση 2010 από την οποία η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι δεν αναμένεται σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

22. Υποχρεώσεις Λειτουργικών Μισθώσεων

Η Εταιρεία μέχρι και 15.11.2014 εκμίσθωνε τους χώρους των γραφείων της στην Λεωφόρο Βασιλέως Κωνσταντίνου 38, ενώ από τις 16/11/2014 έχει μεταφέρει την έδρα της, επί της οδού Πειραιώς 9-11. Οι μελλοντικές δεσμεύσεις αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Μέχρι 1 έτος	22.341,48	42.429,60
Από 1 μέχρι και 5 έτη	42.821,17	169.718,00
Άνω των 5 ετών	-	212.148,00

23. Συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία στις 31.12.2014 είναι θυγατρική της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. με ποσοστό 51% (μητρική) και των ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΩΝ με ποσοστό 49%, ενώ από τις 16.01.2015 η Τράπεζα είναι μοναδικός μέτοχος της Εταιρείας μετά την εξαγορά της συμμετοχής των ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΩΝ.

Ως συνέπεια της επιτυχούς ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.) και την εισαγωγή των νέων μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στις 19 Ιουνίου 2013 το Ε.Τ.Χ.Σ. απέκτησε 3.789.317.358 κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, εκδοθείσες από την Τράπεζα Eurobank Ergasias AE, που αντιπροσωπεύουν το 98,56% των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου. Μετά την έκδοση 205.804.664 νέων κοινών μετοχών τον Ιούλιο, όπως αποφασίσθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει το Ε.Τ.Χ.Σ στην Eurobank μειώθηκε σε 93,55%. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26 Αυγούστου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου του Ε.Τ.Χ.Σ. αυξήθηκε σε 95,23%.

Την 6η Μαρτίου 2014, η ΤτΕ, σε συνέχεια της εκτίμησης των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, ενημέρωσε την Τράπεζα ότι τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια της (Core Tier I) θα πρέπει να αυξηθούν κατά €2.945 εκ.. Στις 24 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα με σχετική επιστολή της υπέβαλλε στην ΤτΕ το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της σύμφωνα με το οποίο: α) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ποσού €81 εκ. και πρότεινε να αναπροσαρμόσει αντίστοιχα το σχέδιο αναδιάρθρωσής της και β) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών ποσού €2.864 εκ. μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 9 Μαΐου 2014, το ποσοστό των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατέχει το Ε.Τ.Χ.Σ στη Eurobank μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%, ποσοστό που αντιστοιχεί σε 5.208.067.358 επί του συνόλου των 14.707.876.542 κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών.

Επιπλέον, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 («Νόμος ΤΧΣ»), όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4254/2014, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στις Γενικές Συνελεύσεις της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. είναι πλέον περιορισμένα. Ως εκ τούτου, από τις αρχές του Μαΐου, το ΤΧΣ δεν είναι πλέον ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. αλλά θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή. Κατά συνέπεια, το ΤΧΣ θεωρείται συνδεδεμένο μέρος, ενώ οι ελληνικές τράπεζες που επηρεάζονται σημαντικά από το ΤΧΣ, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους, δεν θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη.

Οι παρακάτω συναλλαγές καθώς και τα υπόλοιπα τα οποία προκύπτουν, πραγματοποιήθηκαν με συνδεδεμένα μέρη και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους:

Συναλλαγές

	Σημ.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Έσοδα-Τόκοι καταθέσεων	9	4.051,58	5.621,18
Έξοδα-Προμήθειες Δικτύου		436.205,80	343.076,17
Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Δ.Σ. και στελεχών		159.724,84	123.674,94
Έξοδα-Ασφάλιστρα προσωπικού (Ιατροφαρμακευτική κάλυψη και συνταξιοδοτικό)		27.286,98	-
Έσοδα-Δανεισμός προσωπικού σε εταιρείες του ομίλου EUROBANK	8	176.442,62	-

	Σημ.	31.12.2014	31.12.2013
Καταθέσεις	17	773.778,77	1.376.214,14
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	20	277.925,32	407.337,28

24. Διοικητικό Συμβούλιο

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ημερομηνία υπογραφής των Οικονομικών Καταστάσεων είναι η ακόλουθη:

Ιωαννίδης Αναστάσιος	Πρόεδρος Δ.Σ.
Κοτρόζος Αγαμέμνων	Αντιπρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος
Κορκολής Τζανής	Μέλος
Τζούτζας Ιωάννης	Μέλος
Χαλδαίος Πλάτωνας	Μέλος

25. Γεγονότα μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων

Η μητρική εταιρεία Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. στις 16.01.2015 εξαγόρασε το ποσοστό των ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΩΝ στην εταιρεία και έγινε ο μοναδικός μέτοχος της.

Στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του τομέα διαχείρισης κεφαλαίων του Ομίλου Eurobank, στις 30 Μαρτίου 2015 η Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. ανέλαβε τη διαχείριση όλων των αμοιβαίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ενώ η Διοίκηση της τελευταίας προτίθεται να προβεί σε λύση και εκκαθάριση της Εταιρείας εντός του 2015.

Στις 20 Φεβρουαρίου, η νέα Ελληνική κυβέρνηση, όπως αυτή προέκυψε μετά τις εθνικές εκλογές της 25ης Ιανουαρίου, συμφώνησε με την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΕΕ"), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (από κοινού «οι Θεσμοί») την τετράμηνη παράταση της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement – MFFA), με σκοπό την επιτυχή ολοκλήρωση της αξιολόγησης του τότε υφιστάμενου Ελληνικού Προγράμματος.

Η παραπάνω παράταση εξέπνευσε την 30η Ιουνίου χωρίς την επίτευξη συμφωνίας με τους Θεσμούς. Παράλληλα η Ελληνική κυβέρνηση δεν προέβη στην καταβολή ληξιπρόθεσμης δόσης προς το ΔΝΤ, ενώ επιβλήθηκαν και στις τράπεζες περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων. Οι περιορισμοί αυτοί αφορούν και στα υφιστάμενα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας. Η αποφυγή της χρεοκοπίας του Ελληνικού κράτους και η πρόσβαση του σε περαιτέρω χρηματοδότηση, η εξομάλυνση της οικονομικής κατάστασης στο εσωτερικό της χώρας και η αποκατάσταση της ρευστότητας των τραπεζών, πλέον εξαρτώνται από τη δυνατότητα επίτευξης συμφωνίας της κυβέρνησης με τους Θεσμούς εντός των επόμενων ημερών. Στο πλαίσιο αυτό τέθηκαν από τη Σύνοδο Κορυφής της ΕΕ της 12ης Ιουλίου συγκεκριμένα προαπαιτούμενα προς υλοποίηση από την Ελληνική κυβέρνηση.

Οι ως άνω εξελίξεις δημιουργούν σημαντικές αβεβαιότητες για το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τις αξίες των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Οι παραπάνω εξελίξεις και η ενδεχόμενη μείωση στις αξίες των περιουσιακών στοιχείων δεν αποτελούν διορθωτικό γεγονός με βάση το ΔΛΠ 10 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού» για τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.