



**EUROBANK EQUITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΡ. Γ.Ε.Μ.Η. 003214701000**

**Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2013**

Περιεχόμενα	Σελίδα
Έκθεση Πεπραγμένων	3
Έκθεση Ορκωτών	6
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	7
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	8
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	9
Κατάσταση ταμειακών ροών	10
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	11
1 Γενικές πληροφορίες	11
2 Βασικές Λογιστικές Αρχές	11
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	16
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	16
5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	18
6 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	18
7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	18
8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	18
9 Έσοδα από τόκους	19
10 Φόρος εισοδήματος	19
11 Αναβαλλόμενη φορολογία	19
12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20
13 Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	20
14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20
15 Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο-Repors	20
16 Ανώματες ακινητοποιήσεις	21
16 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	22
17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	23
18 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	23
19 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	23
20 Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού	23
21 Δάνεια	23
22 Λοιπές υποχρεώσεις	24
23 Μετοχικό κεφάλαιο	24
24 Αποθεματικά	24
25 Συναλλαγματικός κίνδυνος	25
26 Κίνδυνος Επιτοκίου	26
27 Ανάλυση στοιχείων παθητικού με βάση τη λήξη τους	28
28 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	29
29 Μερίσματα ανά μετοχή	30
30 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	30
31 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	30
32 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.	30

«ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ

A.E. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ EUROBANK EQUITIES ΑΕΠΕΥ

ΤΗΣ 14ης ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2013 - 31/12/2013»

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

EUROBANK EQUITIES ΑΕΠΕΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών.

Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/20 ως εκάστοτε ισχύουν «Περί Ανωνύμων Εταιριών» και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρίας μας για την περίοδο 01/01/2013 - 31/12/2013 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και παρέχουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας στο τέλος της 14ης διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31/12/2013.

Διενεργώντας μία σύντομη ανασκόπηση του 2013, η χρηματιστηριακή αγορά κινήθηκε ανοδικά με εναλλαγές όμως στους χρηματιστηριακούς τζίρους, και με το Γενικό Δείκτη να καταγράφει κέρδη 28% και τον τραπεζικό δείκτη να υπο-αποδίδει υποχωρώντας 21%.

- Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα 69,3 δις Ευρώ, αυξημένη κατά 35.5 δις Ευρώ ή 105% από την αρχή του έτους.
- Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 87 εκ. Ευρώ, αυξημένη κατά 66% σε σχέση με 52 εκ. ευρώ το 2012.
- Συνολικά κατά το 2013, το 42% των εταιριών του Χ.Α. σημείωσε άνοδο, το 48% έκλεισε με απώλειες και το 10% έκλεισε αμετάβλητο σε σχέση με την αποτίμηση από την αρχή του έτους.
- Το 2013, πραγματοποιήθηκαν 12 αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου σε εταιρείες εκτός χρηματοπιστωτικού κλάδου με συνολικές εισροές 123 εκ. ευρώ περίπου, ενώ από την ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού συστήματος οι συνολικές εισροές ανήλθαν σε 3,2 δις ευρώ (εξαιρουμένης της συμμετοχής του ΤΧΣ).

Η Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ συνέχισε να διατηρεί την ηγετική της παρουσία στον χρηματιστηριακό χώρο, καταλαμβάνοντας και το 2013 την πρώτη θέση με μερίδιο αγοράς 16% στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Την Eurobank Equities (**Διεύθυνση Ιδιωτών Πελατών**) επιλέγουν για τις συναλλαγές τους σε ελληνικές και διεθνείς μετοχές, παράγωγα προϊόντα, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια διεθνών επενδυτικών οίκων πάνω από 30.000 ιδιώτες επενδυτές που πραγματοποιούν τις συναλλαγές τους μέσω ενός ευρύτατου δικτύου εξυπηρέτησης και της ηλεκτρονικής πλατφόρμας συναλλαγών, eurobanktrader.gr. Η Εταιρία μέσω του δικτύου υποκαταστημάτων της αλλά και πλήθους αποκλειστικά συνδεδεμένων αντιπροσώπων και συνεργαζόμενων εταιριών επενδυτικής διαμεσολάβησης και παροχής επενδυτικών υπηρεσιών καλύπτει γεωγραφικά ολόκληρη σχεδόν την Ελλάδα.

Η Eurobank Equities αποτέλεσε και το 2013 την πρώτη επιλογή των μεγαλύτερων επενδυτικών οίκων του εξωτερικού και βασική επιλογή των κυριότερων Ελλήνων θεσμικών πελατών για τις χρηματιστηριακές τους συναλλαγές στο ελληνικό Χρηματιστήριο

Κομβικής σημασίας για την εμπιστοσύνη των θεσμικών πελατών της Eurobank Equities ήταν επίσης η αποτελεσματικότητα που επέδειξαν οι **Διευθύνσεις Θεσμικών Επενδυτών** και Εκτέλεσης Συναλλαγών της Εταιρίας κατά την αναδιάρθρωση των δεικτών του MSCI, εκτελώντας επιτυχώς πολύ μεγάλο μέρος των συναλλαγών που προέκυψαν από αυτή.

Τέλος, σημαντική συνεισφορά στις επιδόσεις της Εταιρίας είχαν η **Διεύθυνση Ειδικής Διαπραγμάτευσης** της Eurobank Equities (Market Making) - που παρέχει ρευστότητα σε 15 μετοχές και 34 παράγωγα προϊόντα – και η **Διεύθυνση Διαχείρισης Ίδιων Κεφαλαίων** (proprietary trading) βασιζόμενες στην πολυετή εμπειρία τους αλλά και τη χρήση τεχνολογίας νέας γενιάς.

Η Διεύθυνση Ανάλυσης παρέχει ενεργή και συνεχή υποστήριξη σε όλες τις μονάδες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών της Eurobank Equities με εμπειριστατωμένες μελέτες και εκτιμήσεις για 29 εισηγμένες εταιρίες, που αντιστοιχούν στο 85% της συνολικής κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το 2013 ήταν χρονιά πολλαπλών επιτυχιών για την εταιρία, με τη **Διεύθυνση Ανάλυσης** να καταλαμβάνει την πρώτη θέση μεταξύ των Τμημάτων Ανάλυσης που καλύπτουν την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, στην ετήσια έρευνα Extel της Thomson Reuters. Παράλληλα και για δεύτερη συνεχή χρονιά μέλος της ομάδας αναδείχτηκε ο καλύτερος χρηματιστηριακός αναλυτής μεταξύ των χρηματιστηριακών αναλυτών που παρακολουθούν την ελληνική αγορά. Στην ίδια έρευνα, διακρίσεις επίσης απέσπασαν η Διεύθυνση Πωλήσεων Θεσμικών Επενδυτών.

Στον τομέα της **Επενδυτικής Τραπεζικής**, η Eurobank Equities το 2013 ολοκλήρωσε σημαντικές συναλλαγές και προετοίμασε την ιδιωτικοποίηση των Κρατικών Λαχείων όπου ενήργησε, από κοινού με την Credit Suisse, ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος του Ταμείου Αξιοποίησης της Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ). Επιπλέον, το 2013 συνεχίστηκαν και επιταχύνθηκαν οι διαδικασίες ιδιωτικοποίησης της ΕΥΔΑΠ, ΕΥΑΘ και των Περιφερειακών Αεροδρομίων στις οποίες η Eurobank Equities λειτουργεί ως σύμβουλος του ΤΑΙΠΕΔ. Τέλος, στον ιδιωτικό τομέα ανέλαβε τη χρονιά που πέρασε, πλήθος αναδιαρθρώσεων από σημαντικές εταιρείες οι οποίες αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός του 2014.

Όλα τα ανωτέρω, οδήγησαν την εταιρία μας για μία ακόμη εταιρική χρονιά στην κερδοφορία (προ φόρων κέρδη), όταν τα οικονομικά αποτελέσματα του συνόλου σχεδόν της χρηματιστηριακής αγοράς μας θα συνεχίσουν να παραμένουν αρνητικά. Αντιθέτως, πρέπει να επισημάνουμε πως η αύξηση του εταιρικού φορολογικού συντελεστή επί των εταιρικών κερδών από το 20% στο 26%, η έκτακτη υποχρεωτική φορολόγηση ήδη σχηματισθέντων αφορολογήτων αποθεματικών και η αύξηση των προβλέψεων για επίδικη υπόθεση φορολογικής υφής από το 2003 και 2004 (μέχρι να τελεσιδικήσει στο Συμβούλιο της Επικρατείας) εξανέμισαν την οργανική κερδοφορία της εταιρίας κατά τη χρονιά που πέρασε.

Σημειώνουμε ότι η έκθεση της επιχείρησης στους κινδύνους μεταβολής τιμών, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας και στον κίνδυνο ταμειακών ροών, αναφέρεται επεξηγηματικά στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και στην ετήσια Έκθεση των υπηρεσιών Διαχείρισης Κινδύνων και στην Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρίας προς το Διοικητικό της Συμβούλιο.

Το 2014 εκτιμάται ιδιαίτερα ευμετάβλητο για το ελληνικό χρηματιστήριο, με τις προσδοκίες από τη μία για αύξηση ροών και επενδύσεων από θεσμικούς επενδυτές του εξωτερικού, την συνεχιζόμενη προσπάθεια εξυγίανσης κλάδων της οικονομίας με δυνατότητες σημαντικής αναζωπύρωσης του χρηματιστηριακού ενδιαφέροντος, περεταίρω αύξησης του εγχώριου εισοδήματος και από την άλλη αύξηση των επιβαλλομένων φόρων με την εφαρμογή πρόσθετου φόρου υπεραξίας στον υφιστάμενο φόρο πώλησης και συνεχείς νέες φορολογικές διατάξεις που αυξάνουν την αβεβαιότητα επί του αποτελέσματος της όποιας επένδυσης.

Η Διοίκηση της Eurobank Equities εκτιμά ότι κατά το 2014 θα κινηθεί δυναμικά για περεταίρω αύξηση του μεριδίου αγοράς και της οργανικής της κερδοφορίας μέσα από τη συνέχιση της άριστης παροχής του συνόλου των επενδυτικών υπηρεσιών στην συνεχώς διευρυνόμενη πελατεία της.

Κύριοι Μέτοχοι, στο ιδιαίτερα απαιτητικό περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί, προτεραιότητά μας είναι η συνεχής ανάπτυξη εργασιών με την όσο το δυνατόν μεγαλύτερη συγκράτηση του λειτουργικού κόστους. Το περιβάλλον θα παραμείνει δύσκολο και απαιτητικό και η προσπάθεια που θα χρειαστεί θα είναι έντονη. Διαθέτουμε όμως και τη στρατηγική και τα μέσα και κυρίως τους ικανούς ανθρώπους που αποδεικνύουν συνεχώς ότι μπορούν να διαχειρίζονται τις οποιοσδήποτε δυσκολίες και να φέρνουν τα επιθυμητά αποτελέσματα.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρίας της 31/12/2013, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία και τις σημειώσεις επ' αυτών.

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

ΥΠΟΓΡΑΦΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &

Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΦΩΚΙΩΝ ΚΑΡΑΒΙΑΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΔΤ ΑΙ 677962

ΑΔΤ ΑΑ 075630

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση πεπραγμένων που αποτελείται από σελίδες (3) –τρεις– είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 28/2/2014.

Αθήνα, 28/02/2014

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΜΑΡΙΝΟΥ

ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ., οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, 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 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 παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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.



Πράιςγουοτερχαους Κούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32 Αθήνα
ΑρΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2014

Δέσποινα Μαρίνου
ΑρΜ ΣΟΕΛ: 17681

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2013	Αναθεωρημένα 01/01-31/12/2012
	Σημείωση		
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες		17,960,555	13,593,528
Έσοδα από μερίσματα		392,529	57,164
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	5	1,808,620	521,881
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	6	21,395	14,034
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		20,183,099	14,186,607
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	9,652,608	10,552,593
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	4,830,350	3,479,646
Προβλέψεις για επίδικους φόρους	31	4,960,173	-
Αποσβέσεις	16	359,627	364,519
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		19,802,758	14,396,758
Έσοδα από τόκους	9	1,071,584	1,271,963
Μείον έξοδα από τόκους		224,957	16,616
Κέρδη προ φόρων		1,226,967	1,045,196
Φόρος Εισοδήματος	10	4,533,585	71,156
Ζημίες / Κέρδη μετά από φόρους		-3,306,618	974,040
Λοιπά συνολικά έσοδα: Ζημίες που αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια που δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ στα αποτελέσματα χρήσης.		-60,421	-33,538
Συνολικές ζημίες / κέρδη χρήσης		-3,367,039	940,502

Αθήνα, 25/2/2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΦΩΚΙΩΝ ΚΑΡΑΒΙΑΣ
ΑΔΤ ΑΙ 677962

ΝΙΚΟΛΑΟΣ
ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109
Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
	Σημείωση		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	16	1,944,672	1,976,707
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16	1,226,437	1,426,724
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	17	11,139,096	4,201,056
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	18	707,016	859,516
		15,017,221	8,464,003
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	15	67,899,908	31,761,824
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	19	2,277,748	7,849,483
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	13	42,655,404	19,873,126
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	14	71,289	453,506
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	99,559,157	74,593,954
		212,463,506	134,531,893
		227,480,727	142,995,896
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	21	15,200,000	-
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρημ/ριο-Repors	15	127,845,460	57,879,637
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	14	432,733	2,999,015
Λοιποί Φόροι		4,170,488	525,207
Λοιπές υποχρεώσεις	22	8,833,236	7,633,072
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για αποζημ. αποχ. προσ/κου	20	305,759	215,362
Αναβαλλόμενη Φορολογία	11	339,372	22,884
		157,127,048	69,275,177
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	23	43,865,542	27,807,000
Αποθεματικά	24	20,860,750	36,529,244
Κέρδη εις νέον		5,627,387	9,384,475
		70,353,679	73,720,719
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		227,480,727	142,995,896

Αθήνα, 25/2/2014

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

 Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

 ΦΩΚΙΩΝ ΚΑΡΑΒΙΑΣ
ΑΔΤ ΑΙ 677962

 ΝΙΚΟΛΑΟΣ
ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

 ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

 ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109
Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	27,807,000	37,098,695	7,891,322	72,797,017
Επίδραση από αναδρομική εφαρμογή τροποποιημένου ΔΛΠ 19 (Σημ.2)	-	397,941	(397,941)	-
Αναμορφωμένο Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	27,807,000	37,496,636	7,493,381	72,797,017
Κέρδη χρήσης			940,502	940,502
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	33,538	(33,538)	-
Μείωση αφορολογ. αποθεματικού εφάπαξ καταβολής φόρων-τελών λόγω επιστροφής	-	(16,800)	-	(16,800)
Μεταφορές αποθεματικών	-	(984,132)	984,132	-
<u>Συναλλαγές με μετόχους</u>				
Μέρισμα χρήσεως 2011	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2012	27,807,000	36,529,242	9,384,477	73,720,719

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	27,807,000	36,529,242	9,384,477	73,720,719
Κέρδη χρήσης	-	-	(3,367,039)	(3,367,039)
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	(60,421)	60,421	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών	16,058,542	(18,892,403)	2,833,861	-
Μεταφορές αποθεματικών	-	3,284,331	(3,284,331)	-
<u>Συναλλαγές με μετόχους</u>				
Μέρισμα χρήσεως 2012	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2013	43,865,542	20,860,749	5,627,389	70,353,680

Αθήνα, 25/2/2014

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

 Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

 ΦΩΚΙΩΝ ΚΑΡΑΒΙΑΣ
ΑΔΤ ΑΙ 677962

 ΝΙΚΟΛΑΟΣ
ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

 ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

 ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109
Α Τάξης

Κατάσταση ταμειακών ροών
 Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2012
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων	Σημ:		
Κέρδη προ φόρων		1,226,967	1,011,658
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>			
Συναλλαγματικές διαφορές		108,123	21,420
Αποσβέσεις	16	359,627	364,519
Προβλέψεις		5,681,483	(50,923)
'Αλλα μη ταμειακά έξοδα		187,559	7,787
'Αλλα μη ταμειακά έσοδα		(42,155)	(54,338)
Κέρδος εκμ/σεως πριν από τις μεταβ. του κεφ. κινήσεως		7,521,604	1,300,123
Μείωση/(αύξηση) απαιτ. από πελ. και λοιπούς λ/σμούς		(59,880,639)	(17,758,053)
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρ.(πλην τραπεζών)		62,618,758	(584,887)
Πληρωμές φόρων		20,337	(74,511)
<i>Καθαρές εισροές (εκροές) λειτουργικών δραστηριοτήτων</i>		10,280,060	(17,117,328)
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	16	(128,234)	(79,861)
Πληρωμές για την απόκτηση επενδυτικών τίτλων	18	(278,500)	(278,500)
<i>Καθαρές εκροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</i>		(406,734)	(358,361)
Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων			
Πληρωμές τόκων		-	(1,170)
Εισπράξεις/πληρωμές εκδοθέντων / αναληφθέντων δανείων		15,200,000	
<i>Καθαρές εκροές / εισροές χρημ/κών δραστ/των</i>		15,200,000	(1,170)
Αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα		25,073,326	(17,476,859)
Ταμειακά διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		74,593,954	92,092,233
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		(108,123)	(21,420)
Αλληλόχρεοι Λογαριασμοί		(15,200,000)	-
<i>Διαθέσιμα, στο τέλος της περιόδου</i>	12	84,359,157	74,593,954

Αθήνα, 25/2/2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΦΩΚΙΩΝ ΚΑΡΑΒΙΑΣ
ΑΔΤ ΑΙ 677962

ΝΙΚΟΛΑΟΣ
ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109
Α Τάξης

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών και επενδυτικής τραπεζικής κάθε είδους, σε χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων, καθώς και στην παροχή όλων των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Η Εταιρία έχει συσταθεί και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Η Εταιρία είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση της Εταιρίας την 25/2/2014.

2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων εφαρμόστηκαν με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται εκτός και αν ορίζεται διαφορετικά και είναι οι εξής:

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Τα πρότυπα που εφαρμόζονται είναι εκείνα που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως 31 Δεκεμβρίου 2013. Αυτά είναι σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ συμπεριλαμβανομένων των ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και αφού έχουν ληφθεί υπόψη οι μακροοικονομικές και δημοσιονομικές εξελίξεις της χώρας.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση περιόδου. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στην βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες. Οι περιοχές που εμπριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 3.

2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας επιμετρώνται βάση του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με υπόλοιπα στο τέλος της περιόδου αναφοράς σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της υπό αναφοράν περιόδου, και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα, υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

2.4 Αναγνώριση εσόδου

(α) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες. Ενδεικτικά η διάρθρωση των αμοιβών και προμηθειών απαρτίζεται κυρίως από προμήθειες από τη διαμεσολάβηση επί χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών καθώς και σε χρηματιστήρια της αλλοδαπής. Το πελατολόγιο της Εταιρίας καλύπτει όλο το φάσμα των εν δυνάμει κατηγοριών πελατών (Ξένοι Θεσμικοί επενδυτές, Έλληνες Θεσμικοί επενδυτές, Ξένοι επενδυτές, εισηγμένες εταιρίες, ιδιώτες πελάτες καθώς και πελάτες για τους οποίους η λήψη και διαβίβαση εντολών διενεργείται μέσω συνεργαζόμενων ΑΕΕΔ ή άλλων ΑΕΠΕΥ και πιστωτικών ιδρυμάτων). Η Εταιρία επίσης έχει την άδεια της διενέργειας συναλλαγών Ειδικής Διαπραγματεύσεως επί μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β' στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αγορά Παραγώγων.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο, είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

2.5 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν κυρίως στην υπεραξία της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης των στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την απορρόφηση της εταιρίας Eurobank EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ. Η υπεραξία ελέγχεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση για τυχόν απομείωση και αποτιμάται στην αξία κόστους μείον συσσωρευμένη απομείωση. Η απομείωση της υπεραξίας δεν αντιλογίζεται.

2.6 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων. Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων ή εφόσον κριθεί πιο κατάλληλο, αναγνωρίζονται σε ξεχωριστό πάγιο μόνο όταν θεωρείται πιθανόν ότι θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη για την εταιρία και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος των παγίων μπορεί να επιμεριστεί αξιόπιστα. Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων

κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν μικρότερη

Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα

4 - 7 έτη

Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:

4 - 20 έτη

Έξοδα που σχετίζονται με εσωτερική (in-house) ανάπτυξη και συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων και λοιπών παγίων στοιχείων, επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Έξοδα πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων και λοιπών παγίων στοιχείων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων και λοιπών παγίων στοιχείων και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, β) πιστώσεις πελατών και προκαταβολές και γ) επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού.

(α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται σε αυτή την κατηγορία, όταν αποκτάται κυρίως με το σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν προσδιορίζεται ως τέτοιο. Επίσης σε αυτή την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

(β) Πιστώσεις και προκαταβολές σε πελάτες

Οι πιστώσεις και οι προκαταβολές σε πελάτες, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Οι πιστώσεις και οι προκαταβολές προκύπτουν όταν η Εταιρία παρέχει χρήματα ή υπηρεσίες, απευθείας σε έναν πιστούχο.

(γ) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας ή αλλαγών στα επιτόκια ή μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή αλλαγών στις τιμές των μετοχών.

(δ) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Εταιρία έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμούνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από επενδύσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στην τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν, και μόνο όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέχονται στην προσοχή της Εταιρίας.

(α) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Η Εταιρία αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν η Εταιρία αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δεν συμπεριλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Στην πράξη, η Εταιρία μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών κάποιου εξασφαλισμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αντικατοπτρίζει τη ροή μετρητών που μπορεί να προκύψει από την εκκαθάριση, μετά την αφαίρεση των εξόδων εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν η εκκαθάριση είναι πιθανή.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του χρεώστη), η προηγουμένως αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντιλογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντιλογίστηκε αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(β) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των μετοχικών επενδύσεων που έχουν αναγνωρισθεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του χρεογράφου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημία –που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων– μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικές επενδύσεις που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντιλογίζονται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως ή και συχνότερα όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.10 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά στην τράπεζα, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες αναστροφής επαναγοράς (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές στην τράπεζα ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει η Εταιρία σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Εταιρία δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

2.11 Δανεισμός

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα εισρεόμενα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και η διαφορά μεταξύ των αρχικά εισρεόμενων κεφαλαίων και της αξίας κατά την λήξη του δανεισμού καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Αν η Εταιρία εξαγοράσει τις υποχρεώσεις της, αυτές απαλείφονται από τον ισολογισμό και η διαφορά μεταξύ του τρέχοντος ποσού των υποχρεώσεων και της αντιπαροχής που πληρώθηκε περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα.

Η Εταιρία κατά την 31/12/2013 είχε δανειακές υποχρεώσεις όπως αυτές εμφανίζονται στη σημείωση 21.

2.12 Μισθωμένα Πάγια

Οι μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται στην αρχή της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία, μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου που εκμισθώθηκε και της παρούσας αξίας των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και των εξόδων χρηματοδότησης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο σε σχέση με το υπόλοιπο της χρηματοδότησης που εκκρεμεί. Η αντίστοιχη υποχρέωση από μισθώματα μετά την αφαίρεση του κόστους χρηματοδότησης, περιλαμβάνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτούνται με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους και της περιόδου μίσθωσης.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.13 Τρέχουσα και Αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφέληματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η φορολογική επίδραση των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού, όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα Ελληνική φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

2.14 Παροχές στο προσωπικό

Οι επιδράσεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 έχουν αναδρομική εφαρμογή. Σαν αποτέλεσμα τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια της χρήσης που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν αναθεωρηθεί αναλόγως χωρίς όμως να επηρεάζεται η Συνολική Καθαρή Θέση της Εταιρίας. Επιπλέον, τα Αποτελέσματα Χρήσης της χρήσης που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2012 έχουν επίσης αναθεωρηθεί.

Οι επιδράσεις του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 περιγράφονται στη Σημείωση 20.

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Σε χώρες που δεν υπάρχει ευρεία αγορά για τέτοιου είδους ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια κρατικών ομολόγων στο τέλος της χρήσης που χρησιμοποιούνται. Το νόμισμα και η λήξη των χρησιμοποιούμενων ομολόγων είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρία αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα τη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους.

Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας και η δαπάνη τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα.

(β) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Η Εταιρία ενισχύει την πιο πάνω πρόβλεψη λαμβάνοντας υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης, βάσει των όρων προηγούμενων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου. Η Εταιρία αναγνωρίζει αποζημιώσεις αποχώρησης, όταν έχει συγκεκριμένες δεσμεύσεις είτε βάσει λεπτομερούς επίσημου σχεδίου που ανακοινώνεται και δεν μπορεί να αποσυρθεί, είτε ως αποτέλεσμα αμοιβαίως συμφωνηθέντων όρων αποχώρησης. Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

(γ) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά ανταμοιβεί με μετρητά (bonus) κατά βούληση υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus) μέσω της μισθοδοσίας, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους Μετόχους της Εταιρίας.

2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν συνδεδεμένες εταιρίες της Εταιρίας, τους συμβούλους, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρίες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρίες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση. Όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

2.16 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

2.17 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

Τα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου παρουσιάζονται, καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

Η διανομή μερισμάτων κοινών μετοχών αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Εταιρίας.

2.18 Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

2.19 Συγκριτικά στοιχεία

Ορισμένα συγκριτικά στοιχεία αναταξινομήθηκαν όπου κρίθηκε απαραίτητο για να είναι συγκρίσιμα με την παρουσίαση που πραγματοποιήθηκε την τρέχουσα χρήση.

2.20 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

(α) 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 2013:

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί την χωριστή παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών αποτελεσμάτων περιόδου σε δύο ομάδες, ανάλογα με τη μεταγενέστερη ή όχι αναταξινόμησή τους στα αποτελέσματα. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίδραση στην παρουσίαση των λοιπών αποτελεσμάτων περιόδου στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Φόροι Εισοδήματος

Η τροποποίηση αυτή παρέχει μία πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων όταν οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους

Η τροποποίηση υιοθετήθηκε από την Εταιρία αναδρομικά. Ως αποτέλεσμα, το υπόλοιπο έναρξης των λοιπών αποτελεσμάτων χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα εις νέον, την 1 Ιανουαρίου 2012, επαναδιατυπώθηκαν σχετικώς, χωρίς να επηρεάσουν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας. Επιπροσθέτως, η κατάσταση αποτελεσμάτων την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, επίσης, επαναδιατυπώθηκε. Η επίδραση από την υιοθέτηση της τροποποίησης του ΔΛΠ 19 περιγράφεται στην σημείωση 20.

ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί γνωστοποίηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης που έχουν συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών μέσων στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας. Συγκεκριμένα, απαιτεί την παροχή πληροφοριών σχετικά με όλα τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα που συμψηφίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση», καθώς και πληροφορίες για εκείνα τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα που, αν και δεν συμψηφίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση», υπόκεινται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού ή άλλη παρεμφερή σύμβαση.

ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας

Το ΔΠΧΑ 13 θέτει μοναδικό πλαίσιο για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, παρέχει νέο ορισμό για την εύλογη αξία και εισάγει πιο εκτενείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση αυτής. Οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 13 δεν περιλαμβάνουν την υποχρέωση για παροχή συγκριτικών πληροφοριών για περιόδους προγενέστερες της αρχικής εφαρμογής (1 Ιανουαρίου 2013). Δεν υπήρξε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας από την μελλοντική υιοθέτηση των προϋποθέσεων επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 13. Οι νέες γνωστοποιήσεις και οι βελτιώσεις σε ήδη υπάρχουσες παρέχονται στις σημειώσεις 4.3 και 18.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ, κύκλος 2009-2011

Οι βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ περιλαμβάνουν τροποποιήσεις σε ένα πλήθος προτύπων με στόχο να διευκρινιστούν:

- οι προϋποθέσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»,
- οι προϋποθέσεις ταξινόμησης συγκεκριμένων τύπων εξοπλισμού ως ενσώματα πάγια στοιχεία κατά το ΔΛΠ 16 «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις»,
- λογιστικός χειρισμός της φορολογικής επίδρασης των διανομών στους κατόχους συμμετοχικών τίτλων στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και
- οι προϋποθέσεις αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση ανά τομέα για το σύνολο ενεργητικού και παθητικού σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις».

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

(β) Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2013, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Προγράμματα καθορισμένων παροχών: Εισφορές των εργαζομένων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό των προγραμμάτων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία όπου οι εργαζόμενοι ή τρίτοι απαιτείται να καταβάλλουν εισφορές οι οποίες δεν μεταβάλλονται με βάση τη διάρκεια της υπηρεσίας, για παράδειγμα εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται με βάση ένα καθορισμένο ποσοστό των αποδοχών. Η τροποποίηση επιτρέπει οι εισφορές αυτές να αφαιρούνται από το έξοδο συντάξεων στην χρονιά κατά την οποία παρέχεται η σχετική υπηρεσία, αντί να αποδίδονται στις περιόδους υπηρεσίας του εργαζομένου.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

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 συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Η τροποποίηση αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις», καθορίζει το λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και παραθέτει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

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

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 36, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Οι τροποποιήσεις περιορίζουν 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 αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης.

Επίσης περιλαμβάνουν 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.

ΔΛΠ 39, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

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 αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα είναι ένα νέο πρότυπο για τα χρηματοοικονομικά μέσα, του οποίου απώτερος σκοπός είναι να αντικαταστήσει στο σύνολό του το τρέχων ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση.

Το ΔΠΧΑ 9, το οποίο εκδόθηκε το Νοέμβριο του 2009, εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Απαιτείται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού να ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες επιμέτρησης: σε αυτά που επιμετρώνται στην εύλογη αξία και σε αυτά που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται κατά την αρχική αναγνώριση. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου, που δεν προορίζεται για εμπορική εκμετάλλευση, στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση και να αναγνωρίζονται μόνο τα έσοδα από μερίσματα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το ΔΠΧΑ 9 τροποποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2010 ώστε να συμπεριληφθούν οι απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων, όπως και οι απαιτήσεις αποαναγνώρισης. Το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί ότι σε περιπτώσεις όπου μία χρηματοοικονομική υποχρέωση επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που προέρχεται από μεταβολή στον πιστωτικό κίνδυνο της υποχρέωσης, που αφορά στην ίδια την Εταιρία, να αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγάλυνε μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία») στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 το οποίο εφαρμόζεται επί του παρόντος, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, "Υποχρεωτική Ημερομηνία Εναρξης Ισχύος και Γνωστοποιήσεις Μετάβασης", που εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2011, η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 ήταν υποχρεωτική για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Εφαρμογή νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής επιτρεπόταν. Επιπλέον, η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 ήταν υποχρεωτική για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που διακρατούνταν κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, σαν η ταξινόμηση και επιμέτρηση κατά το ΔΠΧΑ 9 να εφαρμόζονταν ανέκαθεν, αλλά οι συγκριτικές περιόδους δεν απαιτούνταν να επαναδιατυπωθούν.

Το ΔΠΧΑ 9 τροποποιήθηκε το Νοέμβριο του 2013, με την έκδοση του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Λογιστική Αντιστάθμισης και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39, ώστε να συμπεριληφθεί ένα νέο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης που θα αντικατοπτρίζει καλύτερα τις ενέργειες διαχείρισης κινδύνου στις οικονομικές καταστάσεις και μερικές σχετικές τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7. Οι τροποποιήσεις επιτρέπουν στις εταιρείες να υιοθετήσουν νωρίτερα τις προβλέψεις του ΔΠΧΑ 9, όπως εκδόθηκε το 2010, σχετικά με την παρουσίαση των αλλαγών στον πιστωτικό κίνδυνο που αφορά στην ίδια την εταιρεία, εντός των λοιπών αποτελεσμάτων χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση, χωρίς ταυτόχρονη υιοθέτηση των λοιπών απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9. Επιπρόσθετα, η απαίτηση υποχρεωτικής υιοθέτησης από την 1 Ιανουαρίου 2015 αποσύρεται και μία νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα οριστεί με την ολοκλήρωση της λογιστικής απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι εταιρείες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 όπως τροποποιήθηκε το Νοέμβριο του 2013 μπορούν να επιλέξουν στα πλαίσια των λογιστικών αρχών τους εάν θα υιοθετήσουν το νέο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης ή θα εξακολουθήσουν να εφαρμόζουν το μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης κατά το ΔΛΠ 39, επί του παρόντος.

Δεδομένου ότι το ΔΠΧΑ 9 είναι ένα έργο υπό εξέλιξη, που δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμη, παραμένει αδύνατη η ποσοτικοποίηση της επίδρασης του, κατά την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

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 μοναδική 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 συγκεκριμένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και το ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούμετες». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, υπάρχουν μόνο δύο τύποι από κοινού συμφωνιών, οι από κοινού δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες, και ο τύπος τους καθορίζεται εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της συμφωνίας, παρά στη νομική μορφή της. Η ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι πλέον υποχρεωτική για τις κοινοπραξίες.

Η υιοθέτηση του συγκεκριμένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Το ΔΠΧΑ 12 καθορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να μπορούν να αξιολογήσουν την φύση των κινδύνων που συνδέονται με τη συμμετοχή της αναφερόμενης οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες.

Η υιοθέτηση του συγκεκριμένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 (Τροποποιήσεις) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες : Οδηγίες μετάβασης (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

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 Εταιρία θα υιοθετήσει τις παραπάνω τροποποιήσεις κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ 10,11 και 12.

ΔΠΧΑ 10,12 και ΔΛΠ 27 Τροποποιήσεις - Εταιρείες Επενδύσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι «εταιρείες 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 εταιρείας επενδύσεων. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, μια «εταιρεία 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 εταιρείες επενδύσεων.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2010-2012 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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 αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»
- Βασικά διοικητικά στελέχη στο ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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:

- Εξαιρέσεις 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, και
- Η έννοια των «ΔΠΧΑ σε ισχύ» στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» διευκρινίζει ότι μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μια υποχρέωση καταβολής εισφοράς που δεν αποτελεί φόρο εισοδήματος όταν η ενέργεια η οποία προκαλεί την καταβολή της εισφοράς, όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία, λαμβάνει χώρα. Για μια εισφορά που προκαλείται όταν ικανοποιείται μια ελάχιστη συνθήκη, για παράδειγμα ένα καθορισμένο επίπεδο εισοδήματος, η διερμηνεία διευκρινίζει ότι καμία υποχρέωση δεν αναγνωρίζεται πριν ικανοποιηθεί η ελάχιστη συνθήκη.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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.

3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η Εταιρία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσιες υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

3.2 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Στο σημείο που είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρηθέντα δεδομένα, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Εταιρίας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), αυξομειώσεις και συσχετίσεις απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων από τη Διοίκηση. Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με αυτούς τους παράγοντες μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

3.3 Εκτιμώμενη απομείωση της υπεραξίας

Η Εταιρία εξετάζει τουλάχιστον σε ετήσια βάση κατά πόσον η υπεραξία έχει υποστεί απομείωση, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη Σημείωση 2.9. Οι ανακτήσιμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεώς τους. Οι υπολογισμοί αυτοί βασίζονται σε προβλέψεις σχετικά με την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές, οι οποίες απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων, όπως για το ρυθμό ανάπτυξης εσόδων, εξόδων και περιθωρίων κέρδους.

4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας σχετίζονται κυρίως, εκ φύσεως, με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, περιλαμβανομένων παραγώγων.

Η Εταιρία συναλλάσσεται κυρίως σε χρηματοοικονομικά μέσα και ενίοτε παίρνει θέσεις σε εξωχρηματοπιστηριακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων μέσων, για να εκμεταλλεύεται βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και λόγω της επιτέλεσης του κυρίου ρόλου της ως Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Β στην εγχώρια αγορά εισηγμένων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων. Η Διοίκηση της Εταιρίας σε συνεργασία με τις Διοικητικές Επιτροπές του Ομίλου Eurobank Ergasias καθορίζουν τα όρια συναλλαγών για το μέγεθος του ανοίγματος που μπορεί να αποδεχθούν.

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο συγκέντρωσης. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της Εταιρίας.

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Παράγωγα

Η Εταιρία διατηρεί όρια ελέγχου των καθαρών ανοικτών θέσεων σε παράγωγα, δηλαδή της διαφοράς μεταξύ συμβολαίων αγοράς και πώλησης, κατά ποσό και όρους. Σε κάθε στιγμή, το ποσό που υπόκειται σε πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στην τρέχουσα εύλογη αξία των μέσων που είναι ευνοϊκά για την Εταιρία (δηλαδή παράγωγα με θετική εύλογη αξία), που σε σχέση με τα παράγωγα είναι μόνο ένα μικρό μέρος του θεωρητικού ποσού των συμβολαίων που χρησιμοποιούνται για να εκφράσουν τον όγκο των εκκρεμών μέσων. Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο, γίνεται συνυπολογιζομένης της πιθανής έκθεσης σε διακυμάνσεις της αγοράς. Εξασφαλίσεις ή άλλα αξιόγραφα δεν λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, εκτός όπου η Εταιρία απαιτεί κατάθεση του περιθωρίου (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

(β) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευόμενων αρχών.

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το Ν.2843/2000.

Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στην γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους.

Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιό τους χρησιμοποιώντας τη τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μία τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στον νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των Πράξεων του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου, η Εταιρία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο εκ της δραστηριότητας αυτής.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών margin με 31/12/2013 ανέρχονταν στο ποσό των 12,681,756 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 30,389,235 €.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 4 (3ήμερη πίστωση)

Σύμφωνα με το Ν.2843/2000 και της υπ' αριθμόν 2/213/28.03.2001 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του T + 3, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα T + 4 λαμβάνει αναγκαστικές εκποιήσεις, ή αναλόγως προβαίνει σε προκαταβολή μέρους του τιμήματος αγοράς και εν γένει δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο. Εναλλακτικά ο πελάτης μετά από υπογεγραμμένη πρόσθετη σύμβαση με την εταιρία έχει τη δυνατότητα της 3ήμερης πίστωσης που προσιδιάζει ως προς τη λειτουργία της και τους κινδύνους που ενέχει με το margin account.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών τριήμερης πίστωσης με 31/12/2013 ανέρχονταν στο ποσό των 2,621,904 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 119,115,261 €.

(δ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α σύμφωνα με την απόφαση 2/306/22.06.2004 όπως ισχύει να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ειδικούς τραπεζικούς λογαριασμούς μέσω εγνωσμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά και περικλείει τον κίνδυνο θέσης, το συναλλαγματικό κίνδυνο και τον επιτοκιακό κίνδυνο. Οι θέσεις που παίρνει η Εταιρία είναι για εμπορικούς σκοπούς και αφορούν μετοχές, παράγωγα που ο υποκείμενος τίτλος είναι μετοχή ή δείκτης μετοχών. Τα παραπάνω στοιχεία είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά άμεσα ρευστοποιήσιμα και επιδεκτικά αντιστάθμισης κινδύνου αγοράς.

(i) Κίνδυνος θέσης

Με 31/12/2013 η συνολική θέση της εταιρίας μας (delta equivalent per Risk Factor) ανερχόταν σε +384,187 € (FTSE/XA Large Cap Index: -18.511.099 €, Μετοχές: +18.895.286 €). Ο κίνδυνος αγοράς με βάση το εσωτερικό μοντέλο VAR (value at risk) και με παραμέτρους VaR 10 ημερών, 99% διάστημα εμπιστοσύνης ανερχόταν σε 323,172 €. Επίσης αν η Εταιρία χρειαζόταν να ρευστοποιήσει πλήρως το χαρτοφυλάκιο της, η μέγιστη πιθανή ζημία της από την ρευστοποίηση αυτή υπολογίστηκε σε 187.031 €, ποσό που έχει εξοδοποιηθεί.

(ii) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Με 31/12/2013 η Εταιρία είχε αμελητέο συναλλαγματικό κίνδυνο (σημ.25).

(iii) Επιτοκιακός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών από ένα χορηγούμενο δάνειο να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια αγοράς. Ειδικότερα, για τις χορηγούμενες πιστώσεις μέσω του προϊόντος margin και 3ήμερης πίστωσης ο εν λόγω επιτοκιακός κίνδυνος μετακαλύπτεται ως επί το πλείστον συμβατικά στους πελάτες μας. Συνολικά, η έκθεση της Εταιρίας στον επιτοκιακό κίνδυνο θεωρείται αμελητέα (σημ.26).

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας. Η Εταιρία δε, διατηρεί πόρους μετρητών για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες καθώς η εμπειρία καταδεικνύει ότι το ελάχιστο επίπεδο επανεπένδυσης των κεφαλαίων προς λήξη μπορεί να προβλεφθεί με υψηλό ποσοστό βεβαιότητας. Η Διοίκηση καθορίζει όρια του ελάχιστου ποσοστού κεφαλαίων προς λήξη που είναι διαθέσιμα για να καλύψουν τέτοια ανοίγματα ρευστότητας (liquidity gap) χρησιμοποιώντας σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests).

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και η ικανότητα να αντικατασταθούν σε αποδεκτό κόστος οι τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, αποτελούν παράγοντες στον καθορισμό της ρευστότητας της Εταιρίας και της έκθεσής του στις διακυμάνσεις επιτοκίων (σημ.27).

4.2.4 Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αναφέρεται στη περίπτωση που το δανειακό χαρτοφυλάκιο ή τα ανοίγματα της εταιρίας αντιστοιχίζονται σε μεγάλο ποσοστό έναντι μεμονωμένου αντισυμβαλλόμενου ή ομάδας συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων με κοινά χαρακτηριστικά ή ίδιου εκδότη εξασφάλισης αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο. Για τους πελάτες λιανικής με ομοειδή χαρακτηριστικά το δανειακό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας διατίθεται σε μεγάλη διασπορά στους πελάτες της. Για τους θεσμικούς πελάτες ή ομάδες συνδεδεμένων εταιριών τα ανοίγματα με δεδομένο ότι είναι ιδιαίτερα βραχυπρόθεσμα θεωρείται ότι ο σημαντικότερος εκ των κινδύνων είναι αυτός του ύψους του ανοίγματος ή του συνολικού ανοίγματος συνδεδεμένων εταιριών, ενώ λοιποί κίνδυνοι (πχ χώρας) θεωρούνται πολύ μικροί.

4.2.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρία διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων.

Η Εταιρία διαχειρίζεται τη κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρία μπορεί να προσαρμόσει τη κεφαλαιακή δομή της με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων στους μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων.

Συγκεκριμένα για 31/12/2013 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας μας ήταν 22,75% με όριο 8%.

4.3 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά.

Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων προσεγγίζουν τη λογιστική τους αξία για τους παρακάτω λόγους:

- α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και έντοκα γραμμάτια, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.
- β. Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές, χρεωστικούς τίτλους και διαπραγματεύσιμα παράγωγα.

Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και σύνθετα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων.

Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

Τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι βραχυπρόθεσμα ή επανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα, η λογιστική τους αξία προσεγγίζει στην εύλογη αξία τους.

	31-Δεκ-13			Σύνολο € χιλ..
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € χιλ..	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € χιλ..	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € χιλ..	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου	42,150	505		42,655
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	71	-		71
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	140	567	707
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	42,221	645	567	43,433
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	433	-	-	433
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	433	-	-	433

	31-Δεκ-12			Σύνολο € χιλ..
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € χιλ..	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € χιλ..	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € χιλ..	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου	19,332	541		19,873
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	454	-		454
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	140	720	860
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	19,786	681	720	21,187
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2,999	-	-	2,999
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	2,999	-	-	2,999

Η Εταιρία προέβει σε αποτίμηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της (επίπεδο 3) βάσει συγκεκριμένου μοντέλου αποτίμησης και προέκυψε η ανάγκη για απομείωση κατά 431.000 €.

5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
Κέρδη από μετοχές	11,037,533	4,429,261
Ζημίες από παράγωγα	-8,628,912	-3,920,386
Ζημίες / Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	-169,001	13,006
Απομείωση χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	-431,000	-
	1,808,620	521,881

6 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
Έσοδα από ενοίκια	21,395	12,924
Λοιπά έσοδα	-	1,110
	21,395	14,034

7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού	7,192,087	7,927,623
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1,498,356	1,473,642
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	962,165	1,151,328
	9,652,608	10,552,593

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2013 ανέρχεται σε 132 άτομα ενώ στις 31/12/2012 ανερχόταν σε 145 άτομα.

8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
Έξοδα διοικήσεως	3,503,584	2,035,024
Προβλέψεις για έκτακτους και γενικούς κινδύνους	284,069	406,392
Ενοίκια πληρωτέα για λειτουργικές μισθώσεις	1,042,697	1,038,230
	4,830,350	3,479,646

9 Έσοδα από τόκους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
Πιστωτικοί τόκοι	876,363	1,173,240
Πρόσοδοι Επικουρικού & Συνεγγυητικού Κεφαλαίου	195,221	98,723
	1,071,584	1,271,963

10 Φόρος εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
Φόρος εισοδήματος περιόδου	1,372,453	5,877
Φόρος κεφαλαιοποίησης αφορολογήτων αποθεματικών (αρ.72 Ν.4172/13) σημ.23	2,833,860	-
Φόρος 19% αρ.72 Ν 4172/13	10,784	-
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.11)	316,488	65,279
Σύνολο	4,533,585	71,156

Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος που απεικονίζονται στα αποτελέσματα

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το έτος 2013 είναι 26% (για το έτος 2012 ήταν 20%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
Κέρδη προ φόρων	1,226,967	1,011,658
Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας (2013:26%, 2012:20%)	319,012	202,332
Φορολογική επίδραση: εσόδων και εξόδων που δε φορολογούνται	1,053,441	(196,455)
Φόρος εισοδήματος	1,372,453	5,877

Για την Εταιρία εκδόθηκε το «Φορολογικό Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης» για τη χρήση 2012 χωρίς ουσιαστικές αλλαγές στο φόρο. Σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία, το οικονομικό έτος που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2012 της Εταιρίας θεωρείται οριστικά ελεγμένο από πλευράς φορολογικού ελέγχου μετά το πέρας δεκαοχτώ μηνών από την υποβολή του «Φορολογικού Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών. Για τη χρήση 2013 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ.5 Ν.2238/1994. Το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2013.

Η εταιρία δεν έχει περαιτέρω ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις και δεν αναμένει διαφοροποίηση των φορολογικών υποχρεώσεων από την ολοκλήρωση του ελέγχου αυτού.

11 Αναβαλλόμενη φορολογία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 26%.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-13
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	(22,884)
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου	(316,488)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	(339,372)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τα πιο κάτω:

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία	79,497
Απομείωση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση	112,060
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(530,929)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)	(339,372)

	31-Δεκ-12
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	42,395
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου	(65,279)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	(22,884)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τα πιο κάτω:

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία	43,072
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(65,956)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)	(22,884)

Η αναβαλλόμενη φορολογική χρέωση (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων αποτελείται από τις πιο κάτω προσωρινές διαφορές:

	1/1 - 31/12/2013
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(36,425)
Απομείωση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση	(112,060)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	464,973
Αναβαλλόμενη φορολογική χρέωση	316,488

	1/1 - 31/12/2012
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	34,323
Λοιπές προσωρινές διαφορές	30,956
Αναβαλλόμενη φορολογική χρέωση	65,279

12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα νοούνται τα ακόλουθα υπόλοιπα τα οποία έχουν λήξη μικρότερη των 90 ημερών:

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Ταμείο	5,547	9,577
Reverse Repos	205,382	17,647,797
Repos ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών (σημ.15)	79,010,434	39,024,972
Καταθέσεις όψεως Εταιρίας	1,030,447	255,399
Καταθέσεις όψεως δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΣΕΠ	12,372,587	11,542,200
Καταθέσεις όψεως ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών	6,934,760	6,114,009
	99,559,157	74,593,954
Αλληλόχρεοι Λογαριασμοί (σημείωση 21)	(15,200,000)	-
	84,359,157	74,593,954

13 Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Μετοχές		
- Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και Ξένα χρηματιστήρια	42,150,664	19,332,508
- Εταιρικές ομολογίες	504,740	540,618
	42,655,404	19,873,126

 Από τις παραπάνω μετοχές ποσό 14.385.230 € είναι δεσμευμένο υπέρ ΕΤΕΣΕΠ.
Το σύνολο του χαρτοφυλακίου εισηγμένων μετοχών χαρακτηρίζεται ως κατεχόμενο για εμπορία.

14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-13		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Παθητικό
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς			
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	44,681,230	41,519	375,243
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης	1,439,775	29,770	26,690
		71,289	401,933
Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ		-	30,800
		71,289	432,733
Οι εν λόγω θέσεις προκύπτουν από την αντιστάθμιση θέσεων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) που έχουν προκύψει από τις υποχρεώσεις μας ειδικής διαπραγμάτευσης σε ΣΜΕ επί μετοχών και επί δεικτών			

	31-Δεκ-12		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Παθητικό
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς			
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	18,944,069	123,756	89,013
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης	928,125	329,750	26,774
		453,506	115,787
Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ			2,883,228
		453,506	2,999,015

15 Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο-Repos

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Απαιτήσεις από πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	67,899,908	31,761,824
	67,899,908	31,761,824
Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης - Repos (σημ.12)	79,010,439	39,024,972
Υποχρεώσεις προς πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	43,000,967	14,541,995
Υποχρεώσεις προς πελάτες εκκαθαρισμένων συναλλαγών	5,834,054	4,312,670
	127,845,460	57,879,637

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

16 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-2013		Σύνολο Ασώματων ακινητοποιή- σεων
	Λογισμικό	Υπεραξία	
Αξία κτήσης :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	213,035	1,872,594	2,085,629
Αυξήσεις	-	-	-
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	213,035	1,872,594	2,085,629
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	(108,922)	-	(108,922)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	-
Αποσβέσεις για την περίοδο	(32,035)	-	(32,035)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2013	(140,957)	-	(140,957)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2013	72,078	1,872,594	1,944,672

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-2012		Σύνολο Ασώματων ακινητοποιή- σεων
	Λογισμικό	Υπεραξία	
Αξία κτήσης :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	213,035	1,872,594	2,085,629
Αυξήσεις	-	-	-
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	213,035	1,872,594	2,085,629
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	(74,155)	-	(74,155)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	-
Αποσβέσεις για την περίοδο	(34,767)	-	(34,767)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2012	(108,922)	-	(108,922)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2012	104,113	1,872,594	1,976,707

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν στην υπεραξία της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης των στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά και απορρόφηση της εταιρίας ACCENTIS A.E. Παροχής Χρηματοοικονομικών Συμβουλών σε προηγούμενες χρήσεις από την εταιρία Eurobank EFG Telesis Finance καθώς και λογισμικό αναπόσβεστης αξίας ποσού ύψους 72.078 €.

Στον υπολογισμό της υπεραξίας σε προηγούμενες χρήσεις η Εταιρία έλαβε υπόψη την υποχρέωση που απορρέει από την προσαρμογή του κόστους της εξαγοράς βάσει μελλοντικών γεγονότων.

Η υπεραξία ελέγχεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση για τυχόν απομείωση και αποτιμάται στην αξία κόστους μείον συσσωρευμένη απομείωση. Η απομείωση της υπεραξίας δεν αντιλογίζεται.

Το ανακτήσιμο ποσό μιας μονάδας δημιουργίας ταμιακών ρών προσδιορίζεται με βάση την αξία χρήσεως αυτής. Οι υπολογισμοί αυτοί χρησιμοποιούν προβλέψεις ταμιακών ρών που βασίζονται στους χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς και καλύπτουν περίοδο 1 έτους .

16 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-13			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	976,929	1,676,440	5,195,447	7,848,816
Αυξήσεις	61,342	1,607	65,185	128,134
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(11,761)	(9,793)	(21,554)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	1,038,271	1,666,286	5,250,839	7,955,396
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	(547,181)	(1,425,209)	(4,449,702)	(6,422,092)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	10,832	9,893	20,725
Αποσβέσεις για την περίοδο	(40,636)	(59,799)	(227,157)	(327,592)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2013	(587,817)	(1,474,176)	(4,666,966)	(6,728,959)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2013	450,454	192,110	583,873	1,226,437

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-12			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	976,929	1,700,715	5,198,143	7,875,787
Αυξήσεις	-	799	80,089	80,888
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(25,074)	(82,785)	(107,859)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	976,929	1,676,440	5,195,447	7,848,816
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	(484,103)	(1,365,645)	(4,349,709)	(6,199,457)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	25,118	82,046	107,164
Αποσβέσεις για την περίοδο	(63,078)	(84,682)	(182,039)	(329,799)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2012	(547,181)	(1,425,209)	(4,449,702)	(6,422,092)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2012	429,748	251,231	745,745	1,426,724

17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Συμμετοχή στο Επικουρικό	8,813,344	1,536,961
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	2,325,752	2,664,095
	11,139,096	4,201,056

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά : α) 8.813.344 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο (σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2471/1997 και Ν.3371/2005 και τις κατ'εξουσιοδότηση του εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών, β) 2.325.752 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997. Επιπλέον, για τον ίδιο σκοπό έχει εκδοθεί εγγυητική επιστολή ποσού 1.825.752 €.

Σημειώνουμε, ειδικότερα για το Επικουρικό Κεφάλαιο τα ακόλουθα :

Το όριο συναλλαγών και το Επικουρικό Κεφάλαιο θεσπίστηκαν στα τέλη 1996 αρχές 1997 για να αντιμετωπίσουν τα προβλήματα στην εκκαθάριση των συναλλαγών. Ο Ν.3371/2005 τροποποίησε και ενίσχυσε το ρόλο και τη λειτουργία του Επικουρικού Κεφαλαίου. Ο Όμιλος ΕΧΑΕ σε συνεργασία με το Συνεγγυητικό και την έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μετά από μελέτη των μεθόδων κάλυψης κινδύνου που εφαρμόζονται στις Ευρωπαϊκές αγορές κατέληξε στην υλοποίηση ενός σύγχρονου μοντέλου διαχείρισης και κάλυψης του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου στην Ελληνική αγορά αξιών με αλλαγή της μεθόδου υπολογισμού των ημερήσιων ορίων συναλλαγών των μελών του Χ.Α.

18 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Μετοχές μη εισηγμένες	587,456	739,956
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	119,560	119,560
	707,016	859,516

Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες

Με 31/12/2012 το ποσοστό συμμετοχής στην εταιρία « Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ» διαμορφωνόταν σε 0.56% και το κόστος συμμετοχής ανερχόταν στο ποσό των 719.500 €.

Με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (10/6/2013) της «Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ» το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά το ποσό των 5.025.000 €, με καταβολή μετρητών και έκδοση 500.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 10.05 € και τιμή διάθεσης 100 € η κάθε μία. Κατά συνέπεια η «Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ» κατά την αναλογία συμμετοχής της στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο (0.56%) καλύπτει το ποσό των 278.500€ αναλαμβάνοντας 2.785 νέες μετοχές.

Επομένως με 31/12/2013 το ποσοστό συμμετοχής μας ανερχόταν στο 0,56% με κόστος συμμετοχής 998.000 €, ποσό το οποίο απομειώθηκε όπως αυτό εμφανίζεται στη σημείωση 4.3 και ανέρχεται τελικά στο ποσό των 567.000 €.

19 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Έσοδα εισπρακτέα	48,336	60,824
Προπληρωμένα έξοδα	384,297	610,543
Λοιπές απαιτήσεις	19,607	112,581
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	1,507,560	5,734,688
Απαιτήσεις από την Εκκαθάριση Φόρου Εισοδήματος	-	794,824
Χρεώστες διάφοροι	317,948	536,023
	2,277,748	7,849,483

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

20 Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Η επίδραση των τροποποιήσεων του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 στα αποτελέσματα της χρήσης του 2012 και των Λοιπών Συνολικών Εσόδων παρουσιάζεται παρακάτω:

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	33,538
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης προ φόρων	33,538
Φόρος Εισοδήματος 20%	(6,707)
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης μετά φόρους	26,831

Επίδραση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα της χρήσης 2012

Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	33,538
Λοιπά Συνολικά Έσοδα Χρήσης	33,538

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	215,362	386,976
Αύξηση (μείωση) πρόβλεψης αποζημίωσης μέσω κατάστασης αποτελεσμάτων	29,976	(138,076)
Αύξηση (μείωση) πρόβλεψης αποζημίωσης στην καθαρή θέση	60,421	(33,538)
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	305,759	215,362

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές: α) επιτόκιο προεξόφλησης 3.75%, β) μελλοντικές αυξήσεις 1,5%.

21 Δάνεια

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Κεφάλαιο κίνησης	15,200,000	-
	15,200,000	-

22 Λοιπές υποχρεώσεις

	31-Δεκ-13	31-Δεκ-12
Προμηθευτές	644,092	773,030
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	356,372	325,470
Πιστωτές διάφοροι και λοιπές υποχρεώσεις	1,438,955	701,890
Προμήθεια διαμεσολάβησης για διαβίβαση χρηματιστηριακών εντολών	2,439,005	2,149,749
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	217,706	13,719
Λοιπές υποχρεώσεις	3,737,106	3,669,214
	8,833,236	7,633,072

Το ποσό 3.737.106 € αφορά στην υποχρέωση της Εταιρίας ως συνέπεια αποφάσεων του Διοικητικού Εφετείου κατόπιν απόρριψης προσφυγών της εταιρίας, όπως αυτό εμφανίζεται στη σημείωση 31.

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

23 Μετοχικό κεφάλαιο

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Κοινές μετοχές ΤΜΧ	31-Δεκ-12 Κοινές μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2012 & την 31η Δεκεμβρίου 2012	1,390,350	27,807,000	27,807,000
	Κοινές μετοχές ΤΜΧ	31-Δεκ-13 Κοινές μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2013	1,390,350	27,807,000	27,807,000
Την 31η Δεκεμβρίου 2013	1,390,350	43,865,542	43,865,542

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 31/12/2013 ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, συντελούμενη με κεφαλαιοποίηση ποσού 16,058,542.50€ το οποίο προέρχεται από αφορολόγητα αποθεματικά που σχηματίστηκαν σε προηγούμενες του 2012 χρήσεις (συνολικού ποσού 18,892,402.94€) και συγκεκριμένα από το λογαριασμό "Αφορολόγητων αποθεματικών ειδικών διατάξεων νόμων" και το οποίο προκύπτει μετά την αφαίρεση του οφειλόμενου φόρου σύμφωνα με την παρ.12 του άρθρου 72 του ν.4172/2013, ο οποίος ανέρχεται στο ποσό των 2,833,860.44€. Συνέπεια της αύξησης αυτής θα αυξηθεί η ονομαστική αξία της μετοχής της Εταιρίας κατά 11.55€, δηλαδή από 20€ σε 31.55€ η κάθε μία. Κατά συνέπεια το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 43,865,542.505€ και διαιρείται σε 1.390.350 μετοχές ονομαστικής αξίας 31.55€ η κάθε μία.

24 Αποθεματικά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-12				
	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς μελλοντικό συμψηφισμό	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	13,969,379	(80,110,777)	103,093,359	146,735	37,098,696
Επίδραση από αναδρομική εφαρμογή τροποποιημένου ΔΛΠ 19 (Σημ.2)	-	-	397,941	-	397,941
Αναμορφωμένο Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	13,969,379	(80,110,777)	103,491,300	146,735	37,496,637
Μείωση αφορολογ. αποθεματικού εφάπαξ καταβολής φόρων-τελών λόγω επιστροφής	-	-	(16,800)	-	(16,800)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	-	33,538	-	33,538
Μεταφορές αποθεματικών	-	3,802,858	(4,786,991)	-	(984,133)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2012	13,969,379	(76,307,919)	98,721,047	146,735	36,529,242
	31-Δεκ-13				
	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς μελλοντικό συμψηφισμό	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	13,969,379	(76,307,919)	98,721,047	146,735	36,529,242
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών	-	-	(18,892,403)	-	(18,892,403)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	-	(60,421)	-	(60,421)
Μεταφορές αποθεματικών	45,398	11,822,581	(8,583,648)	-	3,284,331
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2013	14,014,777	(64,485,338)	71,184,575	146,735	20,860,749

Τα φορολογικά ή ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά καθίστανται φορολογητέα μόνο εφόσον διανεμηθούν. Το τακτικό αποθεματικό δεν φορολογείται.

25 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Εταιρίας στο συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ανά νόμισμα, σε λογιστικές αξίες εκφρασμένες σε Ευρώ.

	31-Δεκ-13			Σύνολο
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1,944,672	-	-	1,944,672
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1,226,437	-	-	1,226,437
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	11,139,096	-	-	11,139,096
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	707,016	-	-	707,016
	15,017,221	0	0	15,017,221
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	64,891,579	2,910,787	97,542	67,899,908
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2,277,748	-	-	2,277,748
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	42,655,404	-	-	42,655,404
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	71,289	-	-	71,289
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	90,388,534	8,010,697	1,159,926	99,559,157
	200,284,554	10,921,484	1,257,468	212,463,506
Σύνολο Ενεργητικού	215,301,775	10,921,484	1,257,468	227,480,727
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	15,200,000	-	-	15,200,000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repors	117,506,199	10,069,462	269,799	127,845,460
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	432,733	-	-	432,733
Λοιποί Φόροι	4,170,488	-	-	4,170,488
Λοιπές υποχρεώσεις	8,833,236	-	-	8,833,236
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	305,759	-	-	305,759
Αναβαλλόμενη Φορολογία	339,372	-	-	339,372
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	146,787,787	10,069,462	269,799	157,127,048
Καθαρή θέση	68,513,988	852,022	987,669	70,353,679
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	215,301,775	10,921,484	1,257,468	227,480,727

	31-Δεκ-12			Σύνολο
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1,976,707	-	-	1,976,707
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1,426,724	-	-	1,426,724
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	4,201,056	-	-	4,201,056
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	854,309	-	5,207	859,516
	8,458,796	0	5,207	8,464,003
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	31,113,921	339,912	307,991	31,761,824
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7,849,483	-	-	7,849,483
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	19,873,126	-	-	19,873,126
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	453,506	-	-	453,506
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	68,151,811	5,681,860	760,283	74,593,954
	127,441,847	6,021,772	1,068,274	134,531,893
Σύνολο Ενεργητικού	135,900,643	6,021,772	1,073,481	142,995,896
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repors	52,580,875	5,257,265	41,497	57,879,637
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	2,999,015	-	-	2,999,015
Λοιποί Φόροι	525,207	-	-	525,207
Λοιπές υποχρεώσεις	7,633,072	-	-	7,633,072
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	215,362	-	-	215,362
Αναβαλλόμενη Φορολογία	22,884	-	-	22,884
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	63,976,415	5,257,265	41,497	69,275,177
Καθαρή θέση	71,924,228	764,507	1,031,984	73,720,719
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	135,900,643	6,021,772	1,073,481	142,995,896

26 Κίνδυνος Επιτοκίου

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο επιτοκίου. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρίας σε λογιστικές αξίες, κατηγοριοποιημένα με βάση την προγενέστερη ημερομηνία μεταξύ της συμβατικής ημερομηνίας ανατίμησης ή ημερομηνία λήξης.

	Έως 3 μήνες	3 - 12 μήνες	31-Δεκ-13 1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,944,672	1,944,672
Ενώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,226,437	1,226,437
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	8,813,344	2,325,752	-	-	-	11,139,096
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	-	-	-	707,016	707,016
	8,813,344	2,325,752	0	0	3,878,125	15,017,221
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές- Χρηματιστήριο	2,621,904	12,681,756	-	-	52,596,248	67,899,908
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	2,277,748	2,277,748
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	-	-	-	42,655,404	42,655,404
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	-	-	-	-	71,289	71,289
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	99,553,610	-	-	-	5,547	99,559,157
	102,175,514	12,681,756	0	0	97,606,236	212,463,506
Σύνολο Ενεργητικού	110,988,858	15,007,508	0	0	101,484,361	227,480,727
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	15,200,000	-	-	-	-	15,200,000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repors	79,010,438	-	-	-	48,835,022	127,845,460
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-	-	-	432,733	432,733
Λοιποί Φόροι	-	-	-	-	4,170,488	4,170,488
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	8,833,236	8,833,236
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ. προσ/κου	-	-	-	-	305,759	305,759
Αναβαλλόμενη Φορολογία	-	-	-	-	339,372	339,372
Σύνολο υποχρεώσεων	94,210,438	0	0	0	62,916,610	157,127,048
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	16,778,420	15,007,508	-	-	38,567,751	70,353,679
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	110,988,858	15,007,508	-	-	101,484,361	227,480,727

	Έως 3 μήνες	3 - 12 μήνες	31-Δεκ-12 1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,976,707	1,976,707
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,426,724	1,426,724
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	1,536,961	2,664,095	-	-	-	4,201,056
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	-	-	-	859,516	859,516
	1,536,961	2,664,095	0	0	4,262,947	8,464,003
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές- Χρηματιστήριο	1,919,633	14,527,764	-	-	15,314,427	31,761,824
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	7,849,483	7,849,483
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	-	-	-	19,873,126	19,873,126
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	-	-	-	-	453,506	453,506
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	74,584,377	-	-	-	9,577	74,593,954
	76,504,010	14,527,764	0	0	43,500,119	134,531,893
Σύνολο Ενεργητικού	78,040,971	17,191,859	0	0	47,763,066	142,995,896
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Reros	39,024,972	-	-	-	18,854,665	57,879,637
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-	-	-	2,999,015	2,999,015
Λοιποί Φόροι	-	-	-	-	525,207	525,207
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	7,633,072	7,633,072
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	215,362	215,362
Αναβαλλόμενη Φορολογία	-	-	-	-	22,884	22,884
Σύνολο υποχρεώσεων	39,024,972	0	0	0	30,250,205	69,275,177
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	39,015,999	17,191,859	-	-	17,512,861	73,720,719
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	78,040,971	17,191,859	-	-	47,763,066	142,995,896

27 Ανάλυση στοιχείων παθητικού με βάση τη λήξη τους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα στοιχεία παθητικού της Εταιρίας σε κατηγορίες με βάση την εναπομείνουσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-13 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	15,200,000	-	-	-	-	15,200,000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	127,627,895	217,565	-	-	-	127,845,460
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	432,733	-	-	-	-	432,733
Λοιποί Φόροι	3,248,308	-	922,180	-	-	4,170,488
Λοιπές υποχρεώσεις	8,822,452	-	10,784	-	-	8,833,236
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	305,759	305,759
Αναβαλλόμενη Φορολογία	-	-	-	339,372	-	339,372
Σύνολο υποχρεώσεων	155,331,388	217,565	0	451,432	305,759	157,127,048

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-12 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	57,879,637	-	-	-	-	57,879,637
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	2,910,002	89,013	-	-	-	2,999,015
Λοιποί Φόροι	525,207	-	-	-	-	525,207
Λοιπές υποχρεώσεις	3,963,858	-	-	-	3,669,214	7,633,072
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	215,362	215,362
Αναβαλλόμενη Φορολογία	-	-	-	22,884	-	22,884
Σύνολο υποχρεώσεων	65,278,704	89,013	0	22,884	3,884,576	69,275,177

28 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η Εταιρία ελέγχεται από την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Ως συνέπεια της επιτυχούς ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας Eurobank Ergasias ΑΕ 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 Eurobank Ergasias A.E., 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%.

Η Εταιρία πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος της περιόδου / έτους φαίνονται πιο κάτω:

	31-Δεκ-13	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	97,836,984	656,076
Λοιπές Απαιτήσεις	23,528	8,928
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repors	-	-
Υποχρεώσεις		
Λοιπές Υποχρεώσεις	2,410,139	62,957
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	1,374,054	97,868
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(2,486,159)	-
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	15,361
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(49,152)	(111,938)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(922,938)	(51,439)
Έσοδα από τόκους	121,772	-
Έξοδα από τόκους	(218,144)	(4,999)
Σύνολο	(2,180,568)	(55,147)
31-Δεκ-12		
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	73,422,945	535,318
Λοιπές Απαιτήσεις	69,209	11,222
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repors	223	-
Υποχρεώσεις		
Λοιπές Υποχρεώσεις	2,157,083	153,786
1/1- 31/12/2012		
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	768,029	68,609
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(2,178,990)	-
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	6,828
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(44,899)	(88,305)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(944,083)	(39,350)
Έσοδα από τόκους	322,977	-
Έξοδα από τόκους	(8,506)	(6,844)
Σύνολο	(2,085,472)	(59,061)

29 Μερίσματα ανά μετοχή

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρίας που συγκλήθηκε στις 26 Ιουνίου 2013 για την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012, ενέκρινε την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου περί μη διανομής μερίσματος.

30 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων
Δεσμεύσεις
Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων – της Εταιρίας λειτουργούντος ως μισθωτή.

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η Εταιρία μισθώνει κτίρια και αυτοκίνητα με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης ενώ η Εταιρία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών την εκάστοτε καθοριζόμενη από το νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ως ισχύει. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου γνωστοποιείται στην σημείωση 8. Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-13		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	838,271	158,014	996,285
Από 1-5 έτη	4,112,915	170,445	4,283,360
Περισσότερα από 5 έτη	4,753,957	-	4,753,957
	9,705,143	328,460	10,033,603

	31-Δεκ-12		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	942,432	202,463	1,144,895
Από 1-5 έτη	756,374	403,722	1,160,096
Περισσότερα από 5 έτη	138,874	-	138,874
	1,837,680	606,185	2,443,865

31 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

· Εγγυητικές Επιστολές

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η Εταιρία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, ποσού 1,825,752 € (κάλυψη Συνεγγυητικού).

· Επίδικες υποθέσεις

Για τα μη καλυπτόμενα υπόλοιπα πελατών από ανάλογη αξία αποτίμησης του χαρτοφυλακίου τους, για τις επίδικες υποθέσεις κατά της Εταιρίας (συμπεριλαμβανομένων των όποιων προστίμων εκ των συνήθων εργασιών) καθώς και τις προσφυγές της Εταιρίας επί φορολογικών θεμάτων, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη η οποία κατά την άποψη της Διοίκησης κρίνεται επαρκής. Η αξία των εκάστοτε προβλέψεων που αφορούν το αναφερόμενο τομέα υπολογίζεται κάθε φορά με βάση εξατομικευμένες προβλέψεις ανά περίπτωση.

Η Διοίκηση, στηριζόμενη και στην απορρέουσα άποψη από την άμεση και συνεχή συνεργασία της με τους Νομικούς της Συμβούλους, δεν εκτιμά ότι θα ανακύψουν ιδιαίτερα ποσά κατά της Εταιρίας από τις εν εξελίξη επίδικες υποθέσεις πέραν των ήδη καλυπτόμενων μέσω ήδη σχηματιζομένων προβλέψεων.

Με αποφάσεις του Διοικητικού Εφετείου που ανακοινώθηκαν στην Εταιρία στις 24/10/2013, απορρίφθηκαν οι προσφυγές της εταιρείας επί οριστικών φύλλων ελέγχου του Κώδικα Τελών Χαρτοσήμου που καταλόγισε σε βάρος της εταιρείας το ΔΕΚ Αθηνών και επέβαλλε για τις ελεγχόμενες χρήσεις 2003 και 2004 τέλη χαρτοσήμου και προσαυξήσεις ποσού 4.960.173 €. Για τις ανωτέρω αποφάσεις των προσφυγών η Εταιρία θα αιτηθεί αναίρεση στο Συμβούλιο της Επικρατείας.

32 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Δεν υπάρχουν.