



**EUROBANK EQUITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 003214701000**

**Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014**

Περιεχόμενα	Σελίδα
Έκθεση Πεπραγμένων	3
Έκθεση Ορκωτών	8
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	16
6 Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	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 Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	23
21 Δάνεια	23
22 Λοιπές υποχρεώσεις	24
23 Μετοχικό κεφάλαιο	24
24 Αποθεματικά	24
25 Συναλλαγματικός κίνδυνος	25
26 Κίνδυνος Επποκίου	26
27 Ανάλυση στοιχείων παθητικού με βάση τη λήξη τους	28
28 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	29
29 Μέρισματα 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
Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ EUROBANK EQUITIES ΑΕΠΕΥ
ΤΗΣ 15ης ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2014 - 31/12/2014»
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 2014 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 01/01/2014 - 31/12/2014 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 15ης διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31/12/2014.

Διενεργώντας μία σύντομη ανασκόπηση του 2014, η χρηματιστηριακή αγορά κινήθηκε καθοδικά με το Γενικό Δείκτη να καταγράφει απώλειες 29% και τον τραπεζικό δείκτη να υποχωρεί 47%.

- Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα 54,6 δις Ευρώ, μειωμένη κατά 14,7 δις Ευρώ ή 21% χαμηλότερα από την αρχή του έτους.
- Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 127 εκ. Ευρώ, αυξημένη κατά 46% σε σχέση με 87 εκ. ευρώ το 2013.
- Συνολικά κατά το 2014, το 24% των εταιριών του Χ.Α. σημείωσε άνοδο, το 64% έκλεισε με απώλειες και το 12% έκλεισε αμετάβλητο σε σχέση με την αποτίμηση από την αρχή του έτους.
- Το 2014, πραγματοποιήθηκαν 8 αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου σε εταιρείες εκτός χρηματοπιστωτικού κλάδου με συνολικές εισροές 400 εκ. ευρώ περίπου, ενώ από την ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού συστήματος οι συνολικές εισροές ανήλθαν σε 8,3 δις ευρώ (εξαιρουμένης της συμμετοχής του ΤΧΣ).

Η Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ διασφάλισε και το 2014 την κορυφαία θέση της, καταλαμβάνοντας – σύμφωνα με στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών – την πρώτη θέση, πραγματοποιώντας το 17.4% του συνολικού όγκου συναλλαγών του Χρηματιστηρίου της Αθήνας, αποτελώντας και πάλι την πρώτη επιλογή των μεγαλύτερων και σημαντικότερων θεσμικών καθώς και 20,000 ιδιωτών επενδυτών.

Η εταιρία, που κατέχει ηγετική θέση στη χρηματιστηριακή αγορά εδώ και 12 χρόνια, προσφέρει πλήρες φάσμα υπηρεσιών που περιλαμβάνει συναλλαγές σε μετοχές, παράγωγα προϊόντα, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια που διαπραγματεύονται σε όλο τον κόσμο. Οι υπηρεσίες της εταιρίας είναι προσβάσιμες μέσω του eurobanktrader, της ηλεκτρονικής πλατφόρμας συναλλαγών, αλλά και πλήθους εξειδικευμένων στελεχών, αποκλειστικά συνδεδεμένων αντιπροσώπων και συνεργαζόμενων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καλύπτοντας έτσι γεωγραφικά ολόκληρη σχεδόν την Ελλάδα.

Το 2014 η Eurobank Equities απέσπασε τον τίτλο της Κορυφαίας Χρηματιστηριακής στην Ελλάδα σύμφωνα με την έρευνα EXTEL της Thomson Reuters, ενώ – σύμφωνα με την ίδια έρευνα – η Διεύθυνση Ανάλυσης της εταιρίας ανακηρύχθηκε η καλύτερη στην ελληνική αγορά. Η εν λόγω Διεύθυνση παρέχει ενεργή και συνεχή υποστήριξη σε όλες τις μονάδες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών της εταιρίας με εμπειριστατωμένες μελέτες και εκτιμήσεις για 29 εισηγμένες εταιρίες, που αντιστοιχούν στο 90% της συνολικής κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Επίσης, η Διεύθυνση διαθέτει ειδικό τμήμα που καλύπτει τις Διεθνείς Αγορές, ενώ το 2014 ξεκίνησε και η παραγωγή αναφορών σχετικά με τις εκδόσεις ομολόγων ελληνικών εταιριών

Στηριζόμενες στην πολυετή εμπειρία τους αλλά και τη χρήση τεχνολογίας νέας γενιάς, η Διεύθυνση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της Eurobank Equities (Market Making) - που παρέχει ρευστότητα σε 21 μετοχές και 34 παράγωγα προϊόντα – και η Διεύθυνση Διαχείρισης Ίδιων Κεφαλαίων (proprietary trading) συνέβαλαν σημαντικά το 2014 στα έσοδα της εταιρίας.

Τέλος, στη λειτουργία της εταιρίας κομβικό ρόλο παίζει ο διαρκής εντοπισμός, μέτρηση και διαχείριση κινδύνων, την εποπτεία των οποίων έχει αναλάβει εξειδικευμένη ομάδα συνεργατών.

Όλα τα ανωτέρω, οδήγησαν την εταιρία μας για μία ακόμη εταιρική χρονιά στην κερδοφορία (προ φόρων κέρδη), όταν τα οικονομικά αποτελέσματα του μεγαλύτερου μέρους της χρηματιστηριακής αγοράς μας θα συνεχίσουν να παραμένουν αρνητικά. Σημειώνουμε ότι η έκθεση της επιχείρησης στους κινδύνους μεταβολής τιμών, στον λειτουργικό κίνδυνο, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας, στον κίνδυνο συγκέντρωσης, στον κίνδυνο κερδοφορίας και στον κίνδυνο ταμειακών ροών, καθώς και η αντιμετώπισή τους 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 2015 εκτιμάται ιδιαίτερα ευμετάβλητο για το ελληνικό χρηματιστήριο. Η Διοίκηση της Eurobank Equities εκτιμά ότι κατά το 2015 θα κινηθεί δυναμικά για περαιτέρω 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 31/12/2014, 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.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ

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 26/02/2015.

Αθήνα, 26/02/2015

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΙΧΑΛΑΤΟΣ

ΑΜ ΣΟΕΛ 17701



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 2014, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λουστές 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 επλεγόμενες 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 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2015

Πράξγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32 Αθήνα
ΑΜ ΣΟΕΛ: 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑρΜ ΣΟΕΛ 17701

ΠΡΑΞΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr

Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, Τ: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος
 Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013
	Σημείωση		
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	6	27,743,482	17,980,555
Έσοδα από μερίσματα		353,454	392,529
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	6	1,251,208	1,608,620
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		<u>4,627</u>	<u>21,395</u>
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		<u>29,352,981</u>	<u>20,183,099</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	8,316,444	9,652,608
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	6,225,395	4,830,350
Προβλέψεις για επίδικους φόρους		0	4,980,173
Αποσβέσεις	16	<u>357,672</u>	<u>359,627</u>
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		<u>14,899,711</u>	<u>19,802,758</u>
Έσοδα από τόκους	9	1,300,712	1,071,584
Μείον έξοδα από τόκους		299,845	224,957
Κέρδη προ φόρων		<u>15,457,137</u>	<u>1,228,967</u>
Φόρος Εισοδήματος	10	3,108,037	4,533,585
Κέρδη / Ζημιές μετά από φόρους		<u>12,349,100</u>	<u>-3,304,618</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα:			
Ζημιές που αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα 16α Κεφάλαια που δεν θα αναταξνομηθούν ποτέ στα αποτελέσματα χρήσης (μετά από φόρους).		(45,590)	(60,421)
Συνολικά κέρδη / ζημιές χρήσης (μετά από φόρους)		<u>12,303,510</u>	<u>-3,367,039</u>

Αθήνα, 25/2/2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
 ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
 ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
 ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
 ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΑΛΒΕΡΤΟΣ ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΣ
 ΑΔΤ Τ 002793

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
 ΑΔΤ Τ 508157
 Αρ.αδείας 14597
 Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΑΠΑΔΙΑ
 ΑΔΤ ΑΒ 318668
 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-14	31-Δεκ-13
	Σημείωση		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεννητικό			
Ασύμμετες ακινητοποιήσεις	18	40,043	1,944,672
Ενσώμμετες ακινητοποιήσεις	18	1,150,792	1,226,437
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	17	6,809,660	11,139,096
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	18	811,318	707,016
Αναβαλλόμενη Φορολογία	11	1,016,895	-
		<u>9,828,898</u>	<u>15,017,221</u>
Κυκλοφορούν Ενεννητικό			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	15	63,214,489	67,899,908
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	19	3,316,566	2,277,748
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	13	4,834,489	42,655,404
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απατηήσεις	14	132,403	71,289
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	112,042,639	99,559,157
		<u>173,539,468</u>	<u>212,463,506</u>
		<u>183,368,166</u>	<u>227,480,727</u>
Σύνολο Ενεννητικού			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	21	-	15,200,000
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρημ/μο-Repors	15	62,026,958	127,945,460
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	14	6,736,860	432,733
Λοιπά Φόρα		5,482,176	4,170,488
Λοιπές υποχρεώσεις	22	6,080,908	6,833,236
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	361,079	305,759
Αναβαλλόμενη Φορολογία	11	-	339,372
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>100,707,978</u>	<u>157,127,948</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	23	43,866,542	43,866,542
Αποθεματικά	24	22,192,412	20,880,760
Κέρδη εις νέον		16,699,234	5,627,387
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		<u>82,657,188</u>	<u>70,353,679</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		<u>183,368,166</u>	<u>227,480,727</u>

Αθήνα, 25/2/2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΑΛΒΕΡΤΟΣ ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ
ΑΔΤ Τ 002793

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 509157
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 2013	27,807,000	38,629,242	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	(16,882,403)	2,633,661	-
Μεταφορές αποθεματικών	-	3,284,331	(3,284,331)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2013	43,865,542	20,880,749	5,627,389	70,353,680
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	43,865,542	20,880,749	5,627,389	70,353,680
Κέρδη χρήσης	-	-	12,303,610	12,303,610
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	(45,690)	45,690	-
Μεταφορές αποθεματικών	-	1,377,252	(1,377,252)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	43,865,542	22,182,411	16,689,237	82,657,190

Αθήνα, 25/2/2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

**ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**Η ΠΡΟΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

**Η ΠΡΟΣΤΑΜΕΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ**

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075830

ΑΛΒΕΡΤΟΣ ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ
ΑΔΤ Τ 002783

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 508167
Αρ.αδείας 14567
Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318888
Αρ.αδείας 8109
Α Τάξης

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

Κατάσταση ταμειακών ροών
 Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων	Στοιχ.		
Κέρδη προ φόρων		16,457,137	1,228,987
Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:			
Συναλλαγματικές διαφορές		(215,660)	108,123
Αποσβέσεις	18	357,872	359,827
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους πελατών και απαιτήσεων		328,551	5,681,483
Ασπίς Προσαρμογές		91,760	145,404
		<u>16,019,660</u>	<u>7,521,804</u>
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση/(αύξηση) απαιτ. από πελάτες και λοιπά στοιχεία ενεργητικού		59,497,309	(59,680,639)
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρ.(πληρν τραπεζών)		(44,816,217)	82,818,758
Πληρωμές φόρων		(1,596,224)	20,337
Καθαρές ταμειακές ροές από /(σε) λειτουργικές δραστηριότητες		<u>28,104,528</u>	<u>10,280,060</u>
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	18	(189,058)	(128,234)
Πληρωμές για την απόκτηση επενδυτικών τίτλων	18	-	(278,600)
Διαγραφή Υπεραξίας	18	(1,872,594)	-
Μερίσματα εισπραχθέντα		296,468	-
Πώληση συμμετοχικών τίτλων		138,378	-
Καθαρές ταμειακές ροές από /(σε) επενδυτικές δραστηριότητες		<u>(1,836,808)</u>	<u>(406,734)</u>
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Πληρωμές τόκων		-	-
Εισπράξεις δανείων		(16,200,000)	16,200,000
Καθαρές ταμειακές ροές από /(σε) χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		<u>(16,200,000)</u>	<u>16,200,000</u>
Αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		12,267,722	25,073,326
Διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		99,559,157	74,593,954
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		215,660	(108,123)
Διαθέσιμα, στο τέλος της περιόδου	12	<u>112,042,539</u>	<u>98,559,157</u>

Αθήνα, 26/2/2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΑΛΒΕΡΤΟΣ ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ
ΑΔΤ Τ 002793

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 508157
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

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματοπιστωτικών συναλλαγών και επενδυτικής τραπεζικής κάθε είδους, σε χρηματοπιστωτικά αξιότιμα 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 25/2/2015.

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 2014. 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 καταχώριση 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 βέλπστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες. Οι περιοχές που εμπηρεχθούν σημαντικά βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 3.

Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2015 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, καθιστούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις από θεσμικά όργανα στη χώρα και στο εξωτερικό. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των δραστηριοτήτων και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας, τυχόν αρνητικές εξελίξεις δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και την πιθανή επίπτωσή της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνει έγκαιρα όλα τα αναγκαία δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της και στη διατήρηση της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

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 ημέρες 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 ημέρες συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.3 Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμφηφισμού 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 αναφέρεται κυρίως από προμήθειες από τη διαμεσολάβηση επί χρηματοπιστωτικών συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών καθώς και σε χρηματοπιστωτικά της αλλοδαπής. Το πελατολόγιο της Εταιρίας καλύπτει όλο το φάσμα των εν συνόμω κατηγοριών πελατών (Έξοδα 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 Διαπραγμάτευσης 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 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:

Βελιώσεις 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.

2.6 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 ελόγη 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 ελόγη 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) Ποτώσεις και προκαταβολές σε πελάτες

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

(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 επίπεδα ή μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή αλλαγών στις τιμές των μετοχών.

(δ) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην ελόγη 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 ελόγη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην ελόγη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα εισπραχθεί των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Εταιρία έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αποβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

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

Η ελόγη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η ελόγη 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.

2.7 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 περισσότερων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιωθέντα γεγονότα»), και το ζημιωθέν 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 κήρυξης

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 ελόγης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών κάποιοι εξασφαλισμένοι χρηματοοικονομικοί στοιχείο 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 αντισταθμίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντισταθμίζεται αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(β) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των μετοχικών επενδύσεων που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της ελόγης αξίας του χρεωγράφου 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 ελόγης αξίας, μελών 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 αντισταθμίζονται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η ελόγη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, ή η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντισταθμίζεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.8 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστο 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 ελόγης 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.

2.9 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 καταλληλότερα. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης 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 ελόγη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

2.10 Δανεισμός

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα εισπραχόμενα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και η διαφορά μεταξύ των αρχικά εισπραχόμενων 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 31/12/2014 δεν είχε δανειακές υποχρεώσεις.

2.11 Μισθωμένα Πάγια

Οι μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιώδεις 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 καταβλητών μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και των εξόδων χρηματοδότησης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επίπεδο σε σχέση με το υπόλοιπο της χρηματοδότησης που εκκαμεί. 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 ουσιώδεις 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.

2.12 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 ωφέλιμα 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 πιθανόν 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.

2.13 Παροχές στο προσωπικό

(α) Συνταξοδοτικές υποχρεώσεις

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δευτερευμένο 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. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται επίσημα από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τη χρόνια υπηρεσία τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξοδότησης. 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 επιτόκιο 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 συνταξοδοτικών 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 τόσο αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα.

(β) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Η Εταιρία ενισχύει την πιο πάνω πρόβλεψη λαμβάνοντας υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξοδότησης, 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 αμοιβαίας 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 δύναται να ανταμοίβει με μετρητά (bonus) κατά βούληση υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus) μέσω της μεθοδικότητας, αναγνωρίζονται ως δευτερευμένα έσοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους Μετόχους της Εταιρείας.

2.14 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 επήραση επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συναλική βάση. Όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

2.15 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.

2.16 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

Τα έσοδα 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.

2.17 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.

2.18 Συγκριτικά στοιχεία

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

2.19 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση εκδόθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» και σε συνδυασμό τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις». Η τροποποίηση καθορίζει τον λογιστικό χειρισμό και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες

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

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις για τον συμφηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 38, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η τροποποίηση περιορίζει την απαίτηση για τη γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών μόνο για τις περιόδους κατά τις οποίες έχει αναγνωρισθεί ή ανιχνωθεί μια ζημιά απομείωσης. Επίσης περιλαμβάνει λεπτομερείς απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις όταν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης και ζημιά απομείωσης έχει αναγνωρισθεί ή έχει ανιχνωθεί κατά την διάρκεια της περιόδου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 39, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση

Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαλλαγή από την υποχρέωση διακοπής της λογιστικής αντιστάθμισης όταν, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, ένα παράγωγο το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εξακαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

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

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και το ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπραξούμετες» και θέτει τις αρχές για την κατάρτιση χρηματοοικονομικών αναφορών από οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε επιχειρηματικά σχήματα τα οποία ελέγχονται από κοινού.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, υπάρχουν μόνο δύο τύποι από κοινού συμφωνιών, οι από κοινού δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες, η ταξινόμηση των οποίων βασίζεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των συμμετεχόντων όπως προκύπτουν από το επιχειρηματικό σχήμα, παρά στη νομική του μορφή.

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

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες

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

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

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

ΔΠΧΑ 10, 12 και ΔΛΠ 27 Τροποποιήσεις - Εταιρίες Επενδύσεων

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

(α) λαμβάνει κεφάλαια από έναν ή περισσότερους επενδυτές με σκοπό να προσφέρει σε αυτούς τους επενδυτές υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων, (β) δεσμεύεται στους επενδυτές της ότι επιχειρηματικός της σκοπός είναι η επένδυση κεφαλαίων αποκλειστικά για αποδόσεις που θα προέρχονται από υπεραξία κεφαλαίου, έσοδα από επενδύσεις ή και τα δύο, και

(γ) επιμεράζει και αξιολογεί την απόδοση ουσιαστικά όλων των επενδύσεών της βάσει της εύλογης αξίας.

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

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

Νέα πρότυπα και διαρμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρία

Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διαρμηνειών σε υπάρχοντα πρότυπα θα πεθούν σε ισχύ μετά το 2014, 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:

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

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΑΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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

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

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

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

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

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

ΔΑΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές οικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

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

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΑΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπληρώνεται επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 Λογιστική Ανιστάθμιση καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής ανιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και ανημετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΑΠ 39.

Η Εταιρία επί του παρόντος εξετάζει την επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις, της οποίας η ποσοτικοποίηση είναι αδύνατη, κατά την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

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

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

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

ΔΠΧΑ 10 και ΔΑΠ 28, Τροποποιήσεις - Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΑΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημία μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής.

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

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

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

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

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

Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η υιοθέτηση του προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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

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

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

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016)

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

Επίσης βελτώσεις σε ΔΠΧΑ 2012-2014 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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

- Διευκρίνιση του ΔΠΧΑ 6 «Η μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπές δραστηριοτήτες» πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναπαύεται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.
- Προσθήκη στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» συγκεκριμένων οδηγιών προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μιας συμφωνίας για εξπριρέσιον ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη. Επιπλέον διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμμηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» ότι όταν προσδιορίζεται το επίδοιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» της ένιασης του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται σπουδαιότερα αλλοι στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

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

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

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τους διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων), τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

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 ενδοχόμενων 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 βέλπστη 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 εσφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η Εταιρία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση της αναμενόμενης ταμειακής ροής από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλάκιου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστωτών, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αβεθήσεις 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 χαρτοφυλάκιου, 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 μείνουν σφαιραειθήστε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές 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. Όταν χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικαυρώνονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποιεί 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 δυνατόν, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρηθέντα δεδομένα, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Εταιρίας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), αυθωμενώσες και συσχετίσεις απαιτούν μόνο χρηστή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με αυτούς τους παράγοντες μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζονται 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.Β. Οι ανακτησίμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσέως 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 συνάσσεται κυρίως σε χρηματοοικονομικά μέσα και ενίοτε παίρνει θέσεις σε εξωχρηματιστηριακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων μέσων, για να εκμεταλλεστεί βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και λόγω της επίθεσης 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 ανάλγητος 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 εκθίεται 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 ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεση 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 συνυπολογιζόμενης της πιθανής έκθεσης σε διακυμάνσεις της αγοράς. Εξοφλάσεις ή άλλα αξιόγραφα δεν λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, εκτός ότου η Εταιρία απαιτεί κατάθεση του περιθωρίου (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

(β) Δεκαιμύσεις 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 31/12/2014 ανέρχονταν στο ποσό των 7,924,387 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 16,767,399 €.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 3 (2ήμερη 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 + 2, 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 + 3 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 2ήμερης πίστωσης που προσδιάζει ως προς τη λειτουργία της και τους κινδύνους που ενέχει με το margin account.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών διήμερης πίστωσης με 31/12/2014 ανέρχονταν στο ποσό των 1,725,387 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 135,021,378 €.

(δ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων ποσωτικών υπολοίπων

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α. σύμφωνα με την απόφαση 2/309/22.06.2004 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 περιελάττει τον κίνδυνο θέσης, το συναλλαγματικό κίνδυνο και τον επικοινωνιακό 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 επημερωμένα σε οργανωμένη αγορά άμεσα ρευστοποιήσιμα και επιδεικτικά αντιστάθμισης κινδύνου αγοράς.

(i) Κίνδυνος θέσης

Με 31/12/2014 η συνολική θέση της εταιρίας μας (delta equivalent per Risk Factor) ανερχόταν σε -33,881 € (FTSE/ΧΑ Large Cap Index: +7,101,385 €, Μετοχές: -7,135,268 €). Ο κίνδυνος αγοράς με βάση το εσωτερικό μοντέλο VaR (value at risk) και με παραμέτρους VaR 10 ημερών, 99% διάστημα εμπιστοσύνης ανερχόταν σε 108,643 €. Επίσης αν η Εταιρία χρεωνόταν να ρευστοποιήσει πλήρως το χαρτοφυλάκιο της, η μέγιστη πιθανή ζημία της από την ρευστοποίηση αυτή υπολογίστηκε σε 71,183 €, ποσό που έχει εξοδικοποιηθεί.

(ii) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι τραπεζικές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίβραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Με 31/12/2014 η Εταιρία είχε αμελητέο συναλλαγματικό κίνδυνο (σημ.26).

(iii) Επικοινωνιακός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι τραπεζικές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτόκιου σε τραπεζικές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών από ένα χρησιμοποιούμενο δάνειο να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια αγοράς. Ειδικότερα, για τις χρησιμοποιούμενες πιστώσεις μέσω του προϊόντος margin και 2ήμερης πίστωσης ο εν λόγω επικοινωνιακός κίνδυνος μετακαλύπτεται ως επί το πλείστον συμβατικά στους πελάτες μας. Συνολικά, η έκθεση της Εταιρίας στον επικοινωνιακό 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 εταιρία 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 ανοήματα 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 θανατικό χαρτοφυλάκιο ή τα ανοήματα της εταιρίας αντιστοιχίζονται σε μεγάλο ποσοστό έναντι μεμονωμένου αντισυμβαλλόμενου ή ομάδας συνδεόμενων αντισυμβαλλόμενων με κοινά χαρακτηριστικά ή ίδιου εκδότη εξασφάλισης αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο. Για τους πελάτες λιανικής με ομοειδή χαρακτηριστικά το θανατικό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας διαθέτει σε μεγάλη διασπορά στους πελάτες της. Για τους θεσμικούς πελάτες ή ομάδες συνδεόμενων εταιριών τα ανοήματα σε δεδομένο όρι είναι ιδιαίτερα βραχυπρόθεσμα θεωρείται ότι ο σημαντικότερος εκ των κινδύνων είναι αυτός του ύψους του ανοήματος ή του συνολικού ανοήματος συνδεόμενων εταιριών, ενώ λοιποί κίνδυνοι (τηχ χώρας) θεωρούνται πολύ μικροί.

4.2.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρία διατηρεί κανονιστικούς 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 31/12/2014 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας μας ήταν 29.61% με όριο 6%.

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 προεργάζονται 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 ελόγη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας ελόγη αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Επίπεδο 1 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία 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 εξωχρηματοοικονομικά 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 ελόγη αξία τους.

	31 Δεκ 14			Σύνολο € κιλ.
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € κιλ.	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € κιλ.	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € κιλ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην ελόγη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου	4,834	-	-	4,834
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	132	-	-	132
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	120	691	811
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	4,966	120	691	5,777
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην ελόγη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	6,737	-	-	6,737
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	6,737	-	-	6,737

Η Εταιρία προέβη σε αποτίμηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της (επίπεδο 3) βάσει συγκεκριμένου μοντέλου αποτίμησης και κατά συνέπεια η διαμορφωμένη αξία να ανέρχεται στο ποσό των 691,302€.

	31 Δεκ 13			Σύνολο € κιλ.
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € κιλ.	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € κιλ.	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € κιλ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην ελόγη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου	42,160	505	-	42,665
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 ελόγη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	433	-	-	433
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	433	-	-	433

5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις-μετοχές	(8,443,637)	11,037,533
Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις-παράγωγα	11,763,474	(8,628,912)
Κέρδη/(Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	128,791	(169,001)
Απομείωση χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	(1,185,620)	(431,000)
	1,261,208	1,808,620

6 Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Προμήθειες από αγοραπωλησίες μετοχών	12,511,688	10,362,389
Προμήθειες από παράγωγα	3,168,316	2,699,641
Έσοδα από επενδυτική τραπεζική	11,627,021	4,347,618
Λοιπά έσοδα	536,467	551,007
	27,743,492	17,960,655

7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού	6,517,202	7,162,087
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1,172,026	1,498,366
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	627,216	962,165
	8,316,444	9,662,608

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2014 ανέρχεται σε 116 άτομα ενώ στις 31/12/2013 ανερχόταν σε 132 άτομα.

8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Έξοδα δικηγορίας	3,863,366	3,264,363
Απομείωση υπεραξίας	1,872,594	-
Προβλέψεις για έκτακτους και γενικούς κινδύνους	416,305	523,300
Ενοίκια πληρωτέα για λειτουργικές μισθώσεις	268,130	1,042,697
	6,220,395	4,830,360

9 Έσοδα από τόκους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Γιστωπικοί τόκοι	1,058,254	878,383
Γρόσοδοι Επιχειρηματικού & Συνεγγυητικού Κεφαλαίου	242,458	195,221
	1,300,712	1,071,584

10 Φόρος εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Φόρος εισοδήματος περιόδου	8,058,616	1,372,483
Φόρος κεφαλαιοποίησης αφορολογήτων αποθεματικών (αρ.72 Ν.4172/13) σημ.23	-	2,893,880
Φόρος 19% αρ.72 Ν 4172/13	-	10,784
Επιστροφή αχρεωστήτως καταβληθείσας έκτακτης εισφοράς Ν.3808/2009	(1,810,129)	-
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.11)	(1,340,349)	318,488
Σύνολο	3,108,037	4,633,685

Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος που απεικονίζονται στα αποτελέσματα

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το έτη 2013-2014 είναι 26%. 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 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2013
Κέρδη προ φόρων	18,497,137	1,228,987
Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας (2014-2013:26%)	4,018,888	318,012
Φορολογική επίδραση:		
Λοιπές προσωρινές φόρου	2,039,889	1,053,441
Φόρος εισοδήματος	6,058,616	1,372,483

Για την Εταιρία εκδόθηκε το «Φορολογικό Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης» για τη χρήση 2013 χωρίς ουσιαστικές αλλαγές στο φόρο. Σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία, η χρήση που λήγει την 31 Δεκεμβρίου θεωρείται οριστικά ελεγμένη μετά το πέρας δεκαοκτώ μηνών από την υποβολή του «Φορολογικού Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών. Για τη χρήση 2014 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 85 Α Ν.4174/2013. Το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2014.

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-14
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	(339,372)
(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1,340,349
(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση ιδίων κεφαλαίων	16,018
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	1,016,985

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

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία	99,081
Απομείωση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση	458,273
Λοιπές προσωρινές διαφορές	481,641
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)	1,016,985

	31-Δεκ-13
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	(22,884)
(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(318,488)
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)

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

	1/1 - 31/12/2014
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(3,566)
Απομείωση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση	(344,212)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(992,571)
Αναβαλλόμενη φορολογική πίστωση	(1,340,349)

	1/1 - 31/12/2013
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(38,425)
Απομείωση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση	(112,060)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	484,973
Αναβαλλόμενη φορολογική χρέωση	318,488

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-14	31 Δεκ-13
Ταμείο	2,638	6,547
Reverse Repos	37,973,001	205,382
Repos ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών (σημ.15)	61,748,287	79,010,434
Καταθέσεις άμεως Εταρίας	267,059	1,030,447
Καταθέσεις άμεως δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΚ	-	12,372,687
Καταθέσεις άμεως ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών	12,051,554	6,894,760
	<u>112,042,539</u>	<u>99,659,157</u>
Αλληλόχρεα Λογαριασμοί (σημείωση 21)	-	(15,200,000)
	<u>112,042,539</u>	<u>84,369,157</u>

13 Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Μετοχές

- Εισηγμένες στο Χρημασπίθριο Αθηνών και Ξένα χρημασπίθρια
- Εταιρικές ομολογίες

	31 Δεκ-14	31 Δεκ-13
	4,834,489	42,150,684
	-	504,740
	<u>4,834,489</u>	<u>42,655,404</u>

Από τις παραπάνω μετοχές ποσό 2,928,302 € είναι δεσμευμένο υπέρ ΕΤΕΚ.

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου εισηγμένων μετοχών χαρακτηρίζεται ως κατεχόμενο για εμπορία.

14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

- Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης
- Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

	31 Δεκ-14		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Παθητικό
	16,889,073	89,680	128,671
	1,254,965	42,523	24,378
		<u>132,403</u>	<u>183,049</u>
Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ		-	6,583,811
		<u>132,403</u>	<u>6,738,969</u>

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 δεκτών

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

- Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης
- Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

	31 Δεκ-13		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Παθητικό
	44,681,230	41,519	375,243
	1,439,775	29,770	26,690
		<u>71,289</u>	<u>401,933</u>
Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ			30,800
		<u>71,289</u>	<u>432,733</u>

15 Πελάτες-Χρημασπίθριο-Χρημασπίθριο-Repos

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Απαιτήσεις από πελάτες

Απαιτήσεις από Χρημασπίθριο-Χρημασπίθριο

	31 Δεκ-14	31 Δεκ-13
	22,220,956	31,700,563
	30,893,514	36,199,355
	<u>83,214,489</u>	<u>67,899,908</u>

Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης - Repos (σημ.12)

Υποχρεώσεις προς πελάτες-Χρημασπίθριο-Χρημασπίθριο

Υποχρεώσεις προς πελάτες εκκαθαρισμένων συναλλαγών

	81,748,288	79,010,439
	15,202,271	43,000,967
	5,076,401	5,834,054
	<u>82,026,968</u>	<u>127,845,460</u>

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

18 Ανώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31 Δεκ 2014		Σύνολο Ασώματων ακινητοποιή- σεων
	Λογισμικό	Υπεραξία	
Αξία κτήσης :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	213,035	1,872,594	2,085,629
Αυξήσεις	-	-	-
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(1,872,594)	(1,872,594)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	<u>213,035</u>	<u>-</u>	<u>213,035</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	(140,957)	-	(140,957)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	-
Αποσβέσεις για την περίοδο Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	<u>(32,035)</u>	<u>-</u>	<u>(32,035)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2014	<u>40,043</u>	<u>-</u>	<u>40,043</u>

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	<u>213,035</u>	<u>1,872,594</u>	<u>2,085,629</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	(108,922)	-	(108,922)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	-
Αποσβέσεις για την περίοδο Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2013	<u>(32,035)</u>	<u>-</u>	<u>(32,035)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2013	<u>72,078</u>	<u>1,872,594</u>	<u>1,944,672</u>

Με 31/12/2014 έχει αναγνωρισθεί ποσό 1.872.594€ για την απομείωση της αξίας των ασώματων ακινητοποιήσεων (Goodwill) από την απόκτηση της Accentis Α.Ε δεδομένου ότι δεν υποστηρίζεται πλέον από την ανάλυση των εκτιμώμενων ταμειακών ροών της εν λόγω επιχειρηματικής δραστηριότητας.

16 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-14			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινήτων ακινήτων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	1,038,271	1,666,286	5,250,639	7,955,196
Αυξήσεις		1,230	249,062	250,292
Πωλήσεις / Διαγραφές	-		(7,028)	(7,028)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	1,038,271	1,667,516	5,482,673	8,198,460
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	(587,817)	(1,474,176)	(4,666,966)	(6,728,959)
Πωλήσεις - διαγραφές	-		6,825	6,825
Αποσβέσεις για την περίοδο	(36,431)	(52,440)	(236,963)	(325,834)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	(624,248)	(1,526,616)	(4,897,004)	(7,047,868)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2014	414,023	140,900	595,669	1,150,592

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-13			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινήτων ακινήτων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	976,829	1,676,440	5,195,447	7,848,816
Αυξήσεις	61,342	1,607	65,185	128,134
Πωλήσεις / Διαγραφές	-	(11,761)	(6,793)	(21,554)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	1,038,271	1,666,286	5,250,639	7,955,196
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	(547,161)	(1,425,209)	(4,449,702)	(6,422,072)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	10,832	9,693	20,725
Αποσβέσεις για την περίοδο Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2013	(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	583,673	1,226,437

17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31 Δεκ-14	31 Δεκ-13
Συμμετοχή στο Επικουρικό	4,477,700	8,813,344
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	2,328,850	2,325,752
	6,806,550	11,139,096

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά : α) 3,860,972 € 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) 616,729€ εισφορά στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, γ) 2,328,850 € 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 1,828,849€.

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 ανταμυβαλλόμενου 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-14	31 Δεκ-13
Μετοχές μη εισηγμένες	691,758	697,458
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	119,580	119,580
	811,318	707,018

Οι ελλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες

Στις 31/12/2013 το ποσοστό συμμετοχής μας στην «Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ» ανέρχεται στο 0,66% με κόστος συμμετοχής 698,000 €, ποσό το οποίο απομειώθηκε και ανέρχεται στις 697,000 €.

Με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (27/6/2014) της «Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ» το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά το ποσό των 28,130,000€, με καταβολή μετρητών και έκδοση 2,800,000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 10,05 € και ημ. διάθεσης 100 € η κάθε μία. Κατά συνέπεια η «Eurobank Equities ΑΕΤΕΥ» κατά την αναλογία συμμετοχής της στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο (0,66%) καλύπτει το ποσό των 1,448,200€ αναλαμβάνοντας 14,482 νέες μετοχές.

Με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (6/11/2014) της «Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ» τα Διοικητικά Συμβούλια της προαναφερμένης Εταιρίας και της «T Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης» αποφάσισαν τη συγχώνευση των δύο εταιρειών με ημερομηνία μετασχηματισμού την 30 Απριλίου 2014 και εν συνέχεια οι αρμόδιες υπηρεσίες των δύο εταιρειών συνέταξαν λογιστική κατάσταση και ισολογισμό μετασχηματισμού αντιστοίχως με ημερομηνία 30/4/2014.

Επομένως με 31/12/2014 το ποσοστό συμμετοχής μας ανέρχεται στο 0,66% με κόστος συμμετοχής 2,016,200 €, ποσό το οποίο απομειώθηκε όπως αυτό εμφανίζεται στη σημείωση 4.3 και ανέρχεται τελικά στο ποσό των 691,302 €.

19 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31 Δεκ-14	31 Δεκ-13
Έσοδα εισπρακτέα	88,778	48,336
Προπληρωμένα έξοδα	544,687	384,297
Λοιπές απατήσεις	12,580	19,807
Απατήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	2,379,129	1,507,560
Χρεώστες διάφοροι	280,384	317,948
	3,315,588	2,277,748

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

20 Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η επίδραση των τροποποιήσεων του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 στην Κατάσταση Συναλίκου εισοδήματος της χρήσης του 2014 παρουσιάζεται παρακάτω:

	31 Δεκ-14	31 Δεκ-13
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	305,759	215,362
Παροχές που καταβλήθηκαν (Πίστωση) / Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	(431,985)	(78,050)
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς / (κέρδους) σε συνολικά έσοδα	445,697	108,028
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	61,508	60,421
	381,078	305,789

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές: α) επίπλο προεξόφλησης 2,57%, β) μελλοντικές αυξήσεις 2016: 0,50%, 2016: 0,75%, 2017: 1,00%, 2018: 1,25% γ) ενεπομεινούσα εργασιακή ζωή: 19 έτη

	31 Δεκ-14	31 Δεκ-13
Κόστος τρέχουσας χρήσης	25,721	20,075
Δαπάνη τόκου	11,468	10,445
Ζημιάς / (Κέρδη) αναλογιστικής	408,510	77,508
	445,697	108,028

Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2014:

- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επίπλο προεξόφλησης ίσο με 3,07% τότε το συνολικό DBO θα ήταν χαμηλότερο κατά 9,4% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επίπλο προεξόφλησης ίσο με 2,07% τότε το συνολικό DBO θα ήταν υψηλότερο κατά 10,6% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει μηδενικό ρυθμό οικισοθελιών αποχωρήσεων, το συνολικό DBO θα ήταν υψηλότερο κατά 28,1% περίπου.

21 Δάνεια
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31 Δεκ-14	31 Δεκ-13
Κεφάλαιο κίνησης	-	15,200,000
	-	15,200,000

22 Λοιπές υποχρεώσεις

	31-Δεκ-14	31-Δεκ-13
Προμηθευτές	1,008,048	644,082
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	279,848	356,372
Γιστωπές διάφοροι και λοιπές υποχρεώσεις	2,987,341	1,438,955
Προμήθεια διαμεσολάβησης για διαβίβαση χρηματοπιστωτικών εντολών	1,817,389	2,439,005
Προεσπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	103,759	217,706
Λοιπές υποχρεώσεις	108,513	3,737,106
	6,080,908	8,833,236

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

23 Μιστοχικό κεφάλαιο

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Κοινές μετοχές ΠΔΚ	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	43,885,542	43,885,542

	Κοινές μετοχές ΠΔΚ	31-Δεκ-14 Κοινές μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2014 & την 31η Δεκεμβρίου 2014	1,390,350	43,885,542	43,885,542

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 31/12/2013 ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, συντελούμενη με κεφαλαιοποίηση ποσού 16,058,542.60€ το οποίο προέρχεται από αφορολόγητα αποθεματικά που σχηματίστηκαν σε προηγούμενες του 2012 χρήσεις (συνολικού ποσού 18,882,402.94€) 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 η ονομαστική αξία της μετοχής της Εταιρίας αυξήθηκε κατά 11.55€, δηλαδή από 20€ σε 31.55€ η κάθε μία. Κατά συνέπεια το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 43,885,542.56€ και διατρέχεται σε 1,390,350 μετοχές ονομαστικής αξίας 31.55€ η κάθε μία.

24 Αποθεματικά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-13				
	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς μελλοντικό συμφητισμό	Λοιπά Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	13,969,379	(76,307,919)	88,721,047	146,735	36,529,242
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών	-	-	(18,882,403)	-	(18,882,403)
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

	31-Δεκ-14				
	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς μελλοντικό συμφητισμό	Λοιπά Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	14,014,777	(64,485,338)	71,184,575	146,735	20,860,749
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	-	-	(45,580)	-	(45,580)
Μεταφορές αποθεματικών	571,915	64,455,680	(63,850,342)	-	1,377,253
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	14,586,692	(29,658)	7,488,643	146,735	22,182,412

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

25 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας συναψίζει την έκθεση της Εταιρίας στο συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ανά νόμισμα, σε λογιστικές αξίες εκφρασμένες σε Ευρώ.

	31 Δεκ-14			Σύνολο
	Ευρο	USD	Λοιπά νομίσματα	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	40,043	-	-	40,043
Ενοώματες ακινητοποιήσεις	1,150,782	-	-	1,150,782
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	8,808,550	-	-	8,808,550
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	811,318	-	-	811,318
Αναβαλλόμενη Φορολογία	1,016,895	-	-	1,016,895
	9,825,898	0	0	9,825,898
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	51,258,417	1,898,949	51,103	53,214,469
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3,315,568	-	-	3,315,568
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	4,834,489	-	-	4,834,489
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απατήσεις	132,403	-	-	132,403
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	104,473,380	8,320,470	1,248,689	112,042,539
	184,022,257	8,217,419	1,299,792	173,539,468
Σύνολο Ενεργητικού	173,847,885	8,217,419	1,299,792	183,365,166
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ο-Repors	74,976,082	8,846,489	204,397	82,026,968
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	8,738,860	-	-	8,738,860
Λοιποί Φόροι	5,482,175	-	-	5,482,175
Λοιπές υποχρεώσεις	8,080,906	-	-	8,080,906
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.πρωτοκ/ου	381,079	-	-	381,079
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	83,657,082	8,846,489	204,397	100,707,978
Καθαρή θέση	80,180,873	1,370,920	1,095,395	82,657,188
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	173,847,885	8,217,419	1,299,792	183,365,166

	31 Δεκ-13			Σύνολο
	Ευρο	USD	Λοιπά νομίσματα	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1,944,672	-	-	1,944,672
Ενοώματες ακινητοποιήσεις	1,228,437	-	-	1,228,437
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	11,139,098	-	-	11,139,098
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	707,016	-	-	707,016
	15,017,221	0	0	15,017,221
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	84,891,579	2,910,787	97,542	87,899,908
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2,277,748	-	-	2,277,748
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	42,655,404	-	-	42,655,404
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απατήσεις	71,289	-	-	71,289
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	90,388,534	8,010,687	1,159,826	99,559,157
	200,284,554	10,921,484	1,257,488	212,483,508
Σύνολο Ενεργητικού	215,301,776	10,921,484	1,257,488	227,480,727
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	15,200,000	-	-	15,200,000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ο-Repors	117,506,189	10,069,462	269,789	127,845,480
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	432,733	-	-	432,733
Λοιποί Φόροι	4,170,488	-	-	4,170,488
Λοιπές υποχρεώσεις	8,833,238	-	-	8,833,238
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.πρωτοκ/ου	305,759	-	-	305,759
Αναβαλλόμενη Φορολογία	339,372	-	-	339,372
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	148,787,787	10,069,462	289,799	167,127,048
Καθαρή θέση	68,513,988	852,022	967,689	70,353,679
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	215,301,776	10,921,484	1,257,488	227,480,727

26 Κίνδυνος Επιτακίου
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο επιτακίου. 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-14 1 - 6 έτη	Πάνω από 6 έτη	Άπορα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικά						
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	40,043	40,043
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,160,782	1,160,782
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	4,477,700	2,328,850	-	-	-	6,806,550
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	-	-	-	811,318	811,318
Αναβαλλόμενη Φορολογία	-	-	-	-	1,018,995	1,018,995
	4,477,700	2,328,850	0	0	3,019,148	9,825,698
Κυκλοφορούν Ενεργητικά						
Πελάτες-Χρηματούχοι-Χρηματοστήριο	1,725,387	7,824,368	-	-	43,684,716	53,214,469
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	3,315,668	3,315,668
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	-	-	-	4,834,489	4,834,489
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απατήσεις	-	-	-	-	132,403	132,403
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	112,039,901	-	-	-	2,638	112,042,539
	113,765,288	7,824,368	0	0	51,849,814	173,539,488
Σύνολο Ενεργητικού	118,242,988	10,253,216	0	0	54,869,062	183,385,186
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ο-Ρεπο	61,748,288	-	-	-	20,278,672	82,026,960
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-	-	-	6,738,860	6,738,860
Λοιποί Φόροι	-	-	-	-	5,482,175	5,482,175
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	8,080,908	8,080,908
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	381,079	381,079
Σύνολο υποχρεώσεων	61,748,288	0	0	0	38,980,692	100,707,978

	Έως 3 μήνες	3 - 12 μήνες	31-Δεκ-13 1 - 6 έτη	Πάνω από 6 έτη	Άποψη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεννητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,944,672	1,944,672
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,226,437	1,226,437
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	8,813,344	2,325,762	-	-	-	11,139,086
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	-	-	-	707,018	707,018
	8,813,344	2,325,762	0	0	3,678,126	15,017,221
Κυκλοφορούν Ενεννητικό						
Πελάτες-Χρηματοστές- Χρηματοστήριο	2,621,904	12,681,768	-	-	62,696,248	67,999,908
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	2,277,748	2,277,748
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	-	-	-	42,665,404	42,665,404
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	-	-	-	-	71,289	71,289
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	99,558,610	-	-	-	5,547	99,558,157
	102,176,514	12,681,768	0	0	97,608,236	212,483,508
Σύνολο Ενεννητικού	110,989,858	15,007,508	0	0	101,484,381	227,480,727
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	15,200,000	-	-	-	-	15,200,000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ο- Ρεπορ	78,010,438	-	-	-	48,835,022	127,845,460
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-	-	-	432,733	432,733
Λοιπά Φόροι	-	-	-	-	4,170,488	4,170,488
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	8,633,236	8,633,236
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ. προαίτου	-	-	-	-	305,769	305,769
Αναβαλλόμενη Φορολογία	-	-	-	-	339,372	339,372
Σύνολο υποχρεώσεων	94,210,438	0	0	0	62,918,610	157,127,048

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 αναπομεινούσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

	Έως 1 μήνες	1-3 μήνες	31 Δεκ-14 3 - 12 μήνες	1 - 6 έτη	Πάνω από 6 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ο- Reros	82,028,958	-	-	-	-	82,028,958
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	8,655,186	81,894	-	-	-	8,738,880
Λογαί Φόροι	442,691	-	5,089,484	-	-	5,482,175
Λογές υποχρεώσεις	5,974,394	-	108,512	-	-	6,080,908
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	381,079	381,079
Σύνολο υποχρεώσεων	95,099,209	81,894	5,145,996		381,079	100,707,978

	Έως 1 μήνες	1-3 μήνες	31 Δεκ-13 3 - 12 μήνες	1 - 6 έτη	Πάνω από 6 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	15,200,000	-	-	-	-	15,200,000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ο- Reros	127,627,895	217,585	-	-	-	127,845,480
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	432,733	-	-	-	-	432,733
Λογαί Φόροι	3,248,308	-	922,180	-	-	4,170,488
Λογές υποχρεώσεις	6,822,452	-	10,784	-	-	6,833,236
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	305,769	305,769
Αναβαλλόμενη Φορολογία	-	-	-	339,372	-	339,372
Σύνολο υποχρεώσεων	155,331,388	217,585	932,964	339,372	305,769	157,127,048

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 AE 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 208,804,664 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 98,56%. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26 Αυγούστου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου του Ε.Τ.Χ.Σ. αυξήθηκε σε 95,23%.

Την 08 Μαρτίου 2014, η ΤτΕ, σε συνέχεια της εκτίμησης των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, ενημέρωσε την Τράπεζα ότι τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια της (Core Tier I) θα πρέπει να αυξηθούν κατά €2.945 εκ.. Στις 24 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα με σχετική επιστολή της υπέβαλλε στην ΤτΕ το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης της σύμφωνα με το οποίο: α) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ποσού €81 εκ. και πρότεινε να αναπροσαρμόσει αντίστοιχα το σχέδιο αναδιάρθρωσης της και β) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών ποσού €2.864 εκ. μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 9 Μαΐου 2014, το ποσοστό των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατέχει το Ε.Τ.Χ.Σ στη Eurobank μειώθηκε από 95,23% σε 85,41%, ποσοστό που αντιστοιχεί σε 6,208,087,368 επί του συνόλου των 14,707,876,542 κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών.

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:

Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	31-Δεκ-14	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	109,068,239	931,443
Λοιπές Απαιτήσεις	60,367	70,629
Υποχρεώσεις		
Λοιπές Υποχρεώσεις	1,746,320	61,821

Έσοδα - Έξοδα	1/1 - 31/12/2014	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	9,972,967	1,658,758
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(1,655,067)	-
Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις	(10,672)	-
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(417,149)	(130,684)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(294,715)	(88,315)
Έσοδα από τόκους	87,705	-
Έξοδα από τόκους	(293,615)	(3,052)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	653
Σύνολο	7,388,644	1,459,358

Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	31 Δεκ-13	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	97,836,984	656,076
Λοιπές Απαιτήσεις	23,628	8,828
Υποχρεώσεις		
Δάνεια	16,200,000	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	2,410,139	62,957

Έσοδα - Έξοδα	1/1 - 31/12/2013	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
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	(49,162)	(111,938)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(922,938)	(61,439)
Έσοδα από τόκους	121,772	-
Έξοδα από τόκους	(216,144)	(4,999)
Σύνολο	(2,180,668)	(55,147)

29 Μερίσματα ανά μετοχή

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρίας που συγκλήθηκε στις 27 Ιουνίου 2014 για την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013, 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 Β. Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-14		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	238,038	118,809	354,847
Από 1-5 έτη	838,620	84,163	1,000,683
Περισσότερα από 5 έτη	1,040,898	-	1,040,898
	2,213,586	182,972	2,396,528

	31-Δεκ-13		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	838,271	168,014	998,285
Από 1-5 έτη	3,294,334	170,445	3,484,779
Περισσότερα από 5 έτη	4,763,857	-	4,763,857
	8,886,582	328,480	9,215,022

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 1,828,849€ (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 εξαπομειωμένες προβλέψεις ανά περίπτωση.

Η Διοίκηση, στηρίζομενη 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.

32 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Δεν υπάρχουν.