



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

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

**«ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ EUROBANK EQUITIES ΑΕΠΕΥ
ΤΗΣ 13ης ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2012 - 31/12/2012**

**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 2012 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών.

Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/20 ως εκάστοτε ισχύουν «Περί Ανωνύμων Εταιριών» και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρίας μας για την περίοδο 01/01/2012 - 31/12/2012 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 13^{ης} διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31/12/2012.

Το **2012** ήταν **μια χρονιά με έντονη μεταβλητότητα** κυρίως λόγω της ολοκλήρωσης της αναδιάρθρωσης του χρέους της χώρας μας. Η **Ελλάδα** συμφώνησε ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης με την Ευρωπαϊκή Ένωση, την ΕΚΤ και τις χώρες μέλη της ζώνης του ευρώ. Το πρόγραμμα στόχευε στη μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ κάτω από 120% στο 2020.

Το νέο δανειακό πρόγραμμα βελτίωσε σημαντικά την οικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα της χώρας εξαιτίας της μείωσης του δημοσίου χρέους αλλά και της αναμενόμενης μείωσης του κόστους εξυπηρέτησης του δημοσίου χρέους από το 2012 και έπειτα. Το πρόγραμμα αποτέλεσε μιας πρώτης τάξεως ευκαιρία για να απομακρυνθεί η αβεβαιότητα που περιέβαλε την ελληνική οικονομία από τα μέσα του 2010 σε σχέση τόσο με τη διατηρησιμότητα των δημοσιονομικών μεγεθών της όσο και με τη σταθερότητα της χώρας.

Παράλληλα, η χρηματιστηριακή αγορά κινήθηκε ανοδικά κατά το 2012, με χαμηλούς όμως χρηματιστηριακούς τζίρους, και με το Γενικό Δείκτη να καταγράφει κέρδη 33% και τον τραπεζικό δείκτη να υπο-αποδίδει υποχωρώντας 14%.

- Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα 33,8 δις Ευρώ, αυξημένη κατά 6.8 δις Ευρώ ή 25% από την αρχή του έτους.
- Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 52εκ. Ευρώ, μειωμένη κατά 37% σε σχέση με 83εκ. ευρώ το 2011.
- Συνολικά κατά το 2012, το 57% των εταιριών του Χ.Α. σημείωσε άνοδο, το 32% έκλεισε με απώλειες και το 11% έκλεισε αμετάβλητο σε σχέση με την αποτίμηση από την αρχή του έτους.
- Το 2012, πραγματοποιήθηκαν 6 αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με συνολικές εισροές 2,1 δις Ευρώ περίπου.

Η Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ συνέχισε να διατηρεί την ηγετική της παρουσία στον χρηματιστηριακό χώρο, καταλαμβάνοντας και το 2012 την πρώτη θέση με μερίδιο αγοράς 16,1%. Η εταιρεία διαθέτει το μεγαλύτερο χρηματιστηριακό δίκτυο στην Ελλάδα με 20.000 ενεργούς ιδιώτες πελάτες.

Κομβικό ρόλο στην παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών της εταιρίας διατηρεί το **eurobanktrader.gr**, η πλατφόρμα ηλεκτρονικών συναλλαγών της Eurobank Equities, η οποία χρησιμοποιείται από 2000 και πλέον ενεργούς πελάτες επιτρέποντάς τους να έχουν ζωντανή πρόσβαση στα χαρτοφυλάκιά τους, να εκτελούν τις συναλλαγές τους στα σημαντικότερα χρηματιστήρια του κόσμου, και να κάνουν χρήση έξυπνων επενδυτικών εφαρμογών και εργαλείων τεχνικής ανάλυσης.

Η Eurobank Equities αποτέλεσε και το 2012 την πρώτη επιλογή των μεγαλύτερων επενδυτικών οίκων του εξωτερικού και βασική επιλογή των κυριότερων Ελλήνων θεσμικών πελατών για τις χρηματιστηριακές τους συναλλαγές στο ελληνικό Χρηματιστήριο. Η εταιρεία συνδυάζει την υποδομή για την παροχή άρτιων, καινοτόμων και εξατομικευμένων ποιοτικών υπηρεσιών, τις δυνατότητες διασύνδεσης με τις πιο σύγχρονες και ασφαλείς μεθόδους διάδευσης χρηματιστηριακών εντολών, έχοντας τη διαρκή υποστήριξη από το έμπειρο τμήμα Ανάλυσης.

Το **Τμήμα Διεθνών Αγορών** καλύπτει το συνεχώς αυξανόμενο επενδυτικό ενδιαφέρον των πελατών της εταιρίας για μετοχές που διαπραγματεύονται στα σημαντικότερα διεθνή χρηματιστήρια, υποστηριζόμενο από εξειδικευμένη ομάδα χρηματιστηριακών αναλυτών. Ταυτόχρονα, η εταιρία καλύπτει συναλλαγές σε ελληνικά και ξένα παράγωγα, καθώς επίσης και συναλλαγές σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια διεθνών επενδυτικών οίκων.

Εξαιρετικά σημαντική είναι η συνεισφορά της **Διεύθυνσης Ειδικής Διαπραγμάτευσης** (Market Making), η οποία παρέχει ρευστότητα σε 17 μετοχές και 31 παράγωγα προϊόντα, χρησιμοποιώντας τεχνολογία τελευταίας γενιάς και συσσωρευμένη εμπειρία ετών, καθώς και της **Διεύθυνσης Διαχείρισης Ίδιων Κεφαλαίων** (proprietary trading) στην κερδοφορία της εταιρίας.

Η **Διεύθυνση Ανάλυσης** παρέχει ενεργή και συνεχή υποστήριξη σε όλους τους τομείς παροχής επενδυτικών χρηματιστηριακών υπηρεσιών της εταιρίας με εμπειριστατωμένες και λεπτομερείς μελέτες και εκτιμήσεις, καλύπτοντας το 80% της κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών, με αναλύσεις 40 εισηγμένων εταιριών. Σημειώνεται ότι το 2012 η Διεύθυνση Ανάλυσης διακρίθηκε στην ετήσια έρευνα Extel της Thomson Reuters καταλαμβάνοντας τη 2^η καλύτερη θέση μεταξύ των τμημάτων ανάλυσης.

Στον τομέα της **Επενδυτικής Τραπεζικής**, η Eurobank Equities το 2012 ολοκλήρωσε σημαντικές συναλλαγές και προετοίμασε την ιδιωτικοποίηση των κρατικών λαχείων όπου ενήργησε, από κοινού με την Credit Suisse, ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος του Ταμείου Αξιοποίησης της Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ). Επιπλέον, το 2012 συνεχίστηκαν και επιταχύνθηκαν οι διαδικασίες ιδιωτικοποίησης της ΕΥΔΑΠ, ΕΥΑΘ και των Περιφερειακών Αεροδρομίων στις οποίες η Eurobank Equities λειτουργεί ως σύμβουλος του ΤΑΙΠΕΔ. Τέλος, στον ιδιωτικό τομέα ανέλαβε τη χρονιά που πέρασε, πλήθος αναδιαρθρώσεων από σημαντικές εταιρείες οι οποίες αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός του 2013, ενώ εντός των επόμενων εβδομάδων αναμένεται να ολοκληρωθεί και η διαδικασία αποεπένδυσης της Αγροτικής Τράπεζας από την Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης, η οποία επαναλήφθηκε εντός του 2012.

‘Όλα τα ανωτέρω, σε συνδυασμό με την παράλληλη σημαντική μείωση του λειτουργικού κόστους, οδήγησαν την εταιρία μας για μία ακόμη εταιρική χρονιά στην κερδοφορία και στην διεύρυνση της συνολικής καθαρής της θέσης, όταν τα οικονομικά αποτελέσματα του συνόλου σχεδόν της χρηματιστηριακής αγοράς μας θα είναι αρνητικά.

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 31/12/2012, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία και τις σημειώσεις επ’ αυτών.

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

ΥΠΟΓΡΑΦΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΒΟΥΣΒΟΥΝΗΣ
ΑΔΤ Σ198811

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ075630

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση πεπραγμένων που αποτελείται από σελίδες (2) –δύο– είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 28/02/2013.

Αθήνα, 28/02/2013
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΕΛΕΝΑ ΘΕΜΙΣΤΟΚΛΕΟΥΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 39801



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ., οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

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

Έλενα Θεμιστοκλέους
ΑΜ ΣΟΕΛ: 39801

ΠΡΑΞΙΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τηλ: +30 210 6874400, Φαξ: +30 210 6874444, www.pwc.gr

Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, Τηλ: +30 2310 488880 Φαξ: +30 2310 459487

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
	Σημείωση		
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες		13,593,528	21,167,202
Έσοδα από μερίσματα		57,164	356,477
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	5	521,881	-101,621
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	6	14,034	12,622
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		14,186,607	21,434,680
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	10,586,131	11,458,542
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	3,479,646	7,153,927
Αποσβέσεις	16	364,519	400,568
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		14,430,296	19,013,037
Έσοδα από τόκους	9	1,271,963	2,187,588
Μείον έξοδα από τόκους		16,616	433,514
Κέρδη προ φόρων		1,011,658	4,175,717
Μείον Έκτακτη Εισφορά			-1,404,751
Μείον Τρέχων και Αναβαλλόμενος Φόρος	10	71,156	1,201,963
Κέρδη μετά από φόρους		940,502	4,378,505
Σύνολικά έσοδα χρήσης		940,502	4,378,505

Αθήνα, 25/2/2013

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

 ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΒΟΥΣΒΟΥΝΗΣ
ΑΔΤ Σ 198811

 Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
& ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

 ΝΙΚΟΛΑΟΣ
ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

 Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ,
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ &
ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ

 ΑΛΒΕΡΤΟΣ
ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ
ΑΔΤ Τ 002793

 Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

 ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ-
ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΒΑΡΦΗΣ
ΑΔΤ Ξ 163166
Αρ.αδείας 72260
Α Τάξης

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

 ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

 ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
	Σημείωση		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	16	1,976,707	2,011,474
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16	1,426,724	1,676,329
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	17	4,201,056	5,102,714
Αναβαλλόμενη Φορολογία	11		42,395
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	18	140,016	140,023
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	19	719,500	441,000
		8,464,003	9,413,935
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	15	31,761,824	24,650,593
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	20	7,849,483	10,585,195
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	13	19,873,126	5,361,705
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	14	453,506	647,747
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	74,593,954	92,092,233
		134,531,893	133,337,473
		142,995,896	142,751,408
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρημ/ριο-Repors	15	57,879,637	53,363,489
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	14	2,999,015	4,084,383
Πρόβλεψη για αποζημ. αποχ. προσ/κου	21	215,362	386,976
Αναβαλλόμενη Φορολογία	11	22,884	
Λοιποί Φόροι		525,207	992,992
Λοιπές υποχρεώσεις	22	7,633,072	11,126,551
		69,275,177	69,954,391
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	23	27,807,000	27,807,000
Αποθεματικά	24	36,097,765	37,098,696
Κέρδη εις νέον		9,815,954	7,891,321
		73,720,719	72,797,017
		142,995,896	142,751,408

Αθήνα, 25/2/2013

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
 ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

 Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
 & ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

 Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ,
 ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ &
 ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ

 Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
 ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
 ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
 ΑΝΑΦΟΡΩΝ

 ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
 ΒΟΥΣΒΟΥΝΗΣ
 ΑΔΤ Σ 198811

 ΝΙΚΟΛΑΟΣ
 ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
 ΑΔΤ ΑΑ 075630

 ΑΛΒΕΡΤΟΣ
 ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ
 ΑΔΤ Τ 002793

 ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ-
 ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΒΑΡΦΗΣ
 ΑΔΤ Ξ 163166
 Αρ.αδείας 72260
 Α Τάξης

 ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
 ΑΔΤ Τ 506157
 Αρ.αδείας 14597
 Α Τάξης

 ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
 ΠΑΠΑΔΙΑ
 ΑΔΤ ΑΒ 318666
 Αρ.αδείας 8109

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 28 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 2011	27,807,000	36,525,841	4,085,671	68,418,512
Κέρδη χρήσης			4,378,505	4,378,505
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-
Μεταφορές αποθεματικών		572,854	(572,854)	-
<u>Συναλλαγές με μετόχους</u>				-
Μέρισμα χρήσεως 2010			-	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2011	27,807,000	37,098,695	7,891,322	72,797,017
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	27,807,000	37,098,695	7,891,322	72,797,017
Κέρδη χρήσης			940,502	940,502
Λοιπά συνολικά έσοδα			-	-
Διανομή αποθεματικών			-	-
Μείωση αφορολογ. αποθεματικού εφάπαξ καταβολής φόρων-τελών λόγω επιστροφής		(16,800)		(16,800)
Μεταφορές αποθεματικών		(984,132)	984,132	-
<u>Συναλλαγές με μετόχους</u>				-
Μέρισμα χρήσεως 2011				-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2012	27,807,000	36,097,763	9,815,956	73,720,719

Αθήνα, 25/2/2013

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

 Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
& ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

 Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ,
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ &
ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ

 Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

 ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΒΟΥΣΒΟΥΝΗΣ
ΑΔΤ Σ 198811

 ΝΙΚΟΛΑΟΣ
ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

 ΑΛΒΕΡΤΟΣ
ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ
ΑΔΤ Τ 002793

 ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ-
ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΒΑΡΦΗΣ
ΑΔΤ Ξ 163166
Αρ.αδείας 72260
Α Τάξης

 ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

 ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων	Σημ:		
Κέρδη προ φόρων		1,011,658	4,175,717
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>			
Συναλλαγματικές διαφορές		21,420	(89,542)
Αποσβέσεις	16	364,519	400,568
Προβλέψεις		(50,923)	190,168
Άλλα μη ταμειακά έξοδα		7,787	133,599
Άλλα μη ταμειακά έσοδα		(54,338)	(62,040)
Κέρδος εκμ/σεως πριν από τις μεταβ. του κεφ. κινήσεως		1,300,123	4,748,470
Μείωση/(αύξηση) απαιτ. από πελ. και λοιπούς λ/σμούς		(17,758,053)	21,532,316
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρ.(πλην τραπεζών)		(584,887)	(18,739,239)
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση			
Πληρωμές φόρων		(74,511)	1,358,412
<i>Καθαρές εισροές (εκροές) λειτουργικών δραστηριοτήτων</i>		(17,117,328)	8,899,959
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	16	(79,861)	(305,602)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	16	-	-
Πληρωμές για την απόκτηση επενδυτικών τίτλων	19	(278,500)	-
<i>Καθαρές εκροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</i>		(358,361)	(305,602)
Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων			
Πληρωμές τόκων		(1,170)	(287,728)
Πληρωμές μερισμάτων		-	-
Εισπράξεις/πληρωμές εκδοθέντων / αναληφθέντων δανείων		-	-
<i>Καθαρές εκροές χρημ/κών δραστ/των</i>		(1,170)	(287,728)
Αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα		(17,476,859)	8,306,629
Ταμειακά διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		92,092,233	83,696,062
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		(21,420)	89,542
<i>Διαθέσιμα, στο τέλος της περιόδου</i>	12	74,593,954	92,092,233

Αθήνα, 25/2/2013

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

 ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΒΟΥΣΒΟΥΝΗΣ
ΑΔΤ Σ 198811

 Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
& ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

 ΝΙΚΟΛΑΟΣ
ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

 Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ,
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ &
ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ

 ΑΛΒΕΡΤΟΣ
ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ
ΑΔΤ Τ 002793

 Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

 ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ-
ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΒΑΡΦΗΣ
ΑΔΤ Ξ 163166
Αρ.αδείας 72260
Α Τάξης

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

 ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

 ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

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

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση της Εταιρίας την 25/2/2013.

2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών πληροφοριών 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 την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως 31 Δεκεμβρίου 2012. Αυτά είναι σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ συμπεριλαμβανομένων των ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

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

2.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

2.4 Αναγνώριση εσόδου

(α) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες. Ενδεικτικά η διάρθρωση των αμοιβών και προμηθειών απαρτίζεται κυρίως από προμήθειες από τη διαμεσολάβηση επί χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών καθώς και σε χρηματιστήρια της αλλοδαπής. Το πελατολόγιο της Εταιρίας καλύπτει όλο το φάσμα των εν δυνάμει κατηγοριών πελατών (Ξένοι Θεσμικοί επενδυτές, Έλληνες Θεσμικοί επενδυτές, Ξένοι επενδυτές, εισηγμένες εταιρίες, ιδιώτες πελάτες καθώς και πελάτες για τους οποίους η λήψη και διαβίβαση εντολών διενεργείται μέσω συνεργαζόμενων ΑΕΕΔ ή άλλων ΑΕΠΕΥ και πιστωτικών ιδρυμάτων). Η Εταιρία επίσης έχει την άδεια της διενέργειας συναλλαγών Ειδικής 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 επιτόκιου. Το πραγματικό επιτόκιο, είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

2.5 Ασώματες ακινητοποιήσεις

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

2.6 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων

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

Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα

4 - 7 έτη

Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:

4 - 20 έτη

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

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

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

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

(β) Πιστώσεις και προκαταβολές σε πελάτες

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

(γ) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

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

(δ) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

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

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

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

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

(α) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

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

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

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

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του χρεώστη), η προηγουμένως αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντλιογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντλιογίστηκε 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 εύλογης 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 εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων– μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικές επενδύσεις που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντλιογίζονται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντλιογίζεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

2.10 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

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

(β) Δανεισμός χρεογράφων

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

2.11 Δανεισμός

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

Η Εταιρία με 31/12/2011 & 31/12/2012 δεν είχε δανειακές υποχρεώσεις.

2.12 Μισθωμένα Πάγια

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

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

2.13 Τρέχουσα και Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

2.14 Παροχές στο προσωπικό

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Η Εταιρία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η Εταιρία δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει.

Οι εισφορές της Εταιρίας στα προγράμματα συνταξιοδότησης εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

(β) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με τις αναλογιστικές εκτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

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

(γ) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά ανταμοίβει με επιδόματα παραγωγικότητας κατά βούληση υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Οι όποιες παροχές μέσω της μισθοδοσίας, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Εν δυνάμει διανομή κερδών στους υπαλλήλους, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρίας.

2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.16 Προβλέψεις

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

2.17 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

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

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

2.18 Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

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

2.19 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες λογίζονται σε κόστος μείον απομείωση.

2.20 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν για το 2012.

ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων .

Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ εντός ΕΕ

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση- Φόροι Εισοδήματος (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

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

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015)

ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποιήσεις -Υποχρεωτική Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και Γνωστοποιήσεις Μετάβασης (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 11, Από Κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε άλλες Οικονομικές Οντότητες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, Τροποποιήσεις-Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες. Οδηγίες μετάβασης (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν μέρος του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ).

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27, Τροποποιήσεις - Εταιρίες Επενδύσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 9-Χρηματοοικονομικά μέσα αποτελεί μέρος της πρωτοβουλίας του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων να αντικατασταθεί το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά μέσα, η οποία δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί και ως εκ τούτου δεν είναι πρακτικό να ποσοτικοποιηθεί η επίδρασή του. Η εφαρμογή των υπολοίπων προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής.

3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

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

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

3.2 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

3.3 Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρίας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

3.4 Εκτιμώμενη απομείωση της υπεραξίας

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

4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

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

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

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

(α) Παράγωγα

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

(β) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευόντων 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 31/12/2012 ανέρχονταν στο ποσό των 14,527,764.01 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 34,306,935.082 €.

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

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

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών τριήμερης πίστωσης με 31/12/2012 ανέρχονταν στο ποσό των 1,919,633.14 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 150,141,874.83 €.

(δ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

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

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

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

(i) Κίνδυνος θέσης

Με 31/12/2012 η συνολική θέση της εταιρίας μας (delta equivalent per Risk Factor) ανερχόταν σε +409,557 € (FTSE/XA Large Cap Index: -1,863,742 €, Μετοχές: +2,273,299 €). Ο κίνδυνος αγοράς με βάση το εσωτερικό μοντέλο VAR (value at risk) και με παραμέτρους VaR 10 ημερών, 99% διάστημα εμπιστοσύνης ανερχόταν σε 323,172 €. Επίσης αν η Εταιρία χρειαζόταν να ρευστοποιήσει πλήρως το χαρτοφυλάκιο της, η μέγιστη πιθανή ζημία της από την ρευστοποίηση αυτή υπολογίστηκε σε 20,685 €, ποσό που έχει εξοδοποιηθεί.

(ii) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Με 31/12/2012 η Εταιρία είχε αμελητέο συναλλαγματικό κίνδυνο (σημ.25).

(iii) Επιτοκιακός κίνδυνος

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

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

4.2.4 Κίνδυνος συγκέντρωσης

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

4.2.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

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

Συγκεκριμένα για 31/12/2012 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας μας ήταν 58,17% με όριο 8%.

4.3 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

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

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

- 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.
- Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

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

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

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

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου
 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων
 Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
 Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων

Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1)	31-Δεκ-12 Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2)		Σύνολο
	€ χιλ..	€ χιλ..	

19,332	541	19,873
454	-	454
-	140	140
19,786	681	20,467

2,999	-	2,999
2,999	-	2,999

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου
 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων
 Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
 Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων

Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1)	31-Δεκ-11 Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2)		Σύνολο
	€ χιλ..	€ χιλ..	

4,801	561	5,362
648	-	648
-	140	140
5,449	701	6,150

4,084	-	4,084
4,084	-	4,084

5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Κέρδη από μετοχές	4,429,261	-20,902,211
Κέρδη από παράγωγα	-3,920,386	20,792,138
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	13,006	8,451
	521,881	-101,621

6 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Έσοδα από ενοίκια	12,924	12,622
Λοιπά έσοδα	1,110	
	14,034	12,622

7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού	7,961,161	8,872,857
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1,473,642	1,185,251
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	1,151,328	1,400,434
	10,586,131	11,458,542

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2012 ανέρχεται σε 145 άτομα ενώ στις 31/12/2011 ανερχόταν σε 158 άτομα.

8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Έξοδα διοικήσεως	2,035,024	5,576,135
Προβλέψεις για έκτακτους και γενικούς κινδύνους	406,392	423,745
Ενοίκια πληρωτέα για λειτουργικές μισθώσεις	1,038,230	1,154,047
	3,479,646	7,153,927

9 Έσοδα από τόκους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Πιστωτικοί τόκοι	1,173,240	2,013,376
Πρόσοδοι Επικουρικού & Συνεγγυητικού Κεφαλαίου	98,723	174,212
	1,271,963	2,187,588

10 Φόρος εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Φόρος εισοδήματος περιόδου	5,877	1,127,499
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.11)	65,279	74,464
Σύνολο	71,156	1,201,963
Μείον έκτακτη εισφορά		(1,404,751)
Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος που απεικονίζονται στα αποτελέσματα	71,156	(202,788)

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για τα έτη 2011- 2012 είναι 20% . Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

Για την Εταιρία εκδόθηκε το «Φορολογικό Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης» για τη χρήση 2011 χωρίς ουσιαστικές αλλαγές στο φόρο. Σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία, το οικονομικό έτος που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2011 της Εταιρίας θεωρείται τελικό από πλευράς φορολογικού ελέγχου μετά το πέρας δεκαοχτώ μηνών από την υποβολή του «Φορολογικού Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών. Για τη χρήση 2012 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ.5 Ν.2238/1994. Το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2012.

Η εταιρία δεν έχει περαιτέρω ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Κέρδη προ φόρων	1,011,658	4,175,717
Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας (2012:20%, 2011:20%)	202,332	835,143
Φορολογική επίδραση:		
εσόδων και εξόδων που δε φορολογούνται	(196,455)	366,820
Επιστροφή Έκτακτης Εισφοράς	-	(1,404,751)
Φόρος εισοδήματος	5,877	(202,788)

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 20%.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου

31-Δεκ-12

42,395

Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου

(65,279)

Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους

(22,884)

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

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία

43,072

Λοιπές προσωρινές διαφορές

(65,956)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)

(22,884)
31-Δεκ-11

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου

116,859

Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου

(74,464)

Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους

42,395

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

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία

77,395

Λοιπές προσωρινές διαφορές

-35,000

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

42,395

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

1/1 - 31/12/2012

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

34,323

Λοιπές προσωρινές διαφορές

30,956

Αναβαλλόμενη φορολογική χρέωση

65,279
1/1 - 31/12/2011

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

15,146

Λοιπές προσωρινές διαφορές

59,318

Αναβαλλόμενη φορολογική χρέωση

74,464
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:

Ταμείο

31-Δεκ-12

9,577

31-Δεκ-11

5,170

Reverse Repos

17,647,797

30,518,223

Repos ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών (σημ.15)

39,024,972

41,665,161

Καταθέσεις όψεως Εταιρίας

255,399

148,386

Καταθέσεις όψεως δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΣΕΠ

11,542,200

11,293,000

Καταθέσεις όψεως ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών

6,114,009

8,462,293

74,593,954
92,092,233

13 Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Μετοχές

- Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών
- Εταιρικές ομολογίες

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
	19,332,508	4,800,646
	540,618	561,059
	19,873,126	5,361,705

Από τις παραπάνω μετοχές ποσό 6.295.800 € είναι δεσμευμένο υπέρ ΕΤΕΣΕΠ.
Το σύνολο του χαρτοφυλακίου εισηγμένων μετοχών χαρακτηρίζεται ως κατεχόμενο για εμπορία.

14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

- Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης
- Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

	31-Δεκ-12	
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό
	18,944,069	123,756
	928,125	329,750
	453,506	115,787
		2,883,228
		2,999,015

Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ

Οι εν λόγω θέσεις προκύπτουν από την αντιστάθμιση θέσεων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) που έχουν προκύψει από τις υποχρεώσεις μας ειδικής διαπραγμάτευσης σε ΣΜΕ επί μετοχών και επί δεικτών

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών
- Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης
- Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

	31-Δεκ-11	
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό
	8,210,965	99,606
	1,134,275	548,141
	647,747	131,546
		3,952,837
		4,084,383

Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ

15 Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο-Repос

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Απαιτήσεις από πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
	31,761,824	24,650,593
	31,761,824	44,989,060
	39,024,972	41,665,151
	14,541,995	6,533,208
	4,312,670	5,165,130
	57,879,637	53,363,489

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

16 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-2011		Σύνολο Ασώματων ακινητοποιή- σεων
	Λογισμικό	Υπεραξία	
Αξία κτήσης :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	39,435	1,872,594	1,912,029
Αυξήσεις	173,600	-	173,600
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	213,035	1,872,594	2,085,629
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	(39,435)	-	(39,435)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	-
Αποσβέσεις για την περίοδο	(34,720)	-	(34,720)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2011	(74,155)	-	(74,155)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2011	138,880	1,872,594	2,011,474

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν στην υπεραξία της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης των στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά και απορρόφηση της εταιρίας ACCENTIS A.E. Παροχής Χρηματοοικονομικών Συμβουλών σε προηγούμενες χρήσεις από την εταιρία Eurobank EFG Telesis Finance καθώς και λογισμικό αναπόσβεστης αξίας ποσού ύψους 104.113 €.

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

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

Το ανακτήσιμο ποσό μιας μονάδας δημιουργίας ταμιακών ροών προσδιορίζεται με βάση την αξία χρήσεως αυτής. Οι υπολογισμοί αυτοί χρησιμοποιούν προβλέψεις ταμιακών ροών που βασίζονται στους χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς και καλύπτουν περίοδο 5 ετών και βασίζονται σε εξωτερικές πηγές πληροφόρησης οι οποίες αντανακλούν τη μελλοντική πορεία της μονάδας δημιουργίας ταμιακών ροών και του κλάδου γενικότερα.

Κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως αφορούν ρυθμό ανάπτυξης στο διηνεκές 2% και προεξοφλητικό επιτόκιο 16,2%.

16 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-11			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	944,141	2,022,385	5,126,426	8,092,952
Αυξήσεις	171,778	23,247	89,801	284,826
Πωλήσεις / διαγραφές	(138,990)	(344,917)	(18,084)	(501,991)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	976,929	1,700,715	5,198,143	7,875,787
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	(530,623)	(1,614,048)	(4,190,439)	(6,335,111)
Πωλήσεις - διαγραφές	116,633	344,401	40,467	501,501
Αποσβέσεις για την περίοδο	(70,113)	(95,998)	(199,737)	(365,848)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2011	(484,103)	(1,365,645)	(4,349,709)	(6,199,458)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2011	492,826	335,070	848,434	1,676,329

17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Συμμετοχή στο Επικουρικό	1,536,961	1,947,439
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	2,664,095	3,155,275
	4,201,056	5,102,714

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά : α) 1.536.961 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο (σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2471/1997 και Ν.3371/2005 και τις κατ'εξουσιοδότηση του εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών, β) 2.664.095 € 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 2.164.095 € η οποία εμφανίζεται σε λογαριασμούς τάξεως.

Σημειώνουμε, ειδικότερα για το Επικουρικό Κεφάλαιο τα ακόλουθα :

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

18 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Μετοχές μη εισηγμένες	20,456	20,463
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	119,560	119,560
	140,016	140,023

Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου	140,023	140,123
Αγορές	-	-
Πωλήσεις	(7)	(100)
Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	140,016	140,023

19 Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Με 31/12/2011 το ποσοστό συμμετοχής στην εταιρία « Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ» διαμορφώνεται σε 0.56% και η αξία συμμετοχής ανέρχεται στο ποσό των 441.000 €.

Στις 28/2/2012 συνήλθε εκτάκτως η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας «Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ» και αποφασίστηκε η τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρίας με αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και έκδοση νέων μετοχών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων. Σύμφωνα με τα παραπάνω η «Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ» κατά την αναλογία συμμετοχής της στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο (0.56%) καλύπτει το ποσό των 111,400 € αναλαμβάνοντας 1.114 νέες μετοχές.

Με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (4/6/2012) της «Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ» το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά το ποσό των 3.015.000 €, με καταβολή μετρητών και έκδοση 300.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 10.05 € και τιμή διάθεσης 100 € η κάθε μία. Κατά συνέπεια η «Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ» κατά την αναλογία συμμετοχής της στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο (0.56%) καλύπτει το ποσό των 167.100 € αναλαμβάνοντας 1.671 νέες μετοχές.

Επομένως με 31/12/2012 το ποσοστό συμμετοχής μας ανέρχεται στο 0.56% με αξία συμμετοχής 719.500 €.

20 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Έσοδα εισπρακτέα	60,824	67,331
Προπληρωμένα έξοδα	610,543	652,035
Λοιπές απαιτήσεις	112,581	61,251
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	5,734,688	8,949,874
Απαιτήσεις από την Εκκαθάριση Φόρου Εισοδήματος	794,824	365,761
Χρεώστες διάφοροι	536,023	488,943
	7,849,483	10,585,195

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

Στις Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο περιλαμβάνεται ποσό μακροπρόθεσμης απαίτησης 4.892.281 €.

21 Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	386,976	462,705
Μειώση πρόβλεψης αποζημίωσης	(171,614)	(75,729)
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	215,362	386,976

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές: α) επιτόκιο προεξόφλησης 4.85%, β) μελλοντικές αυξήσεις 1%.

22 Λοιπές υποχρεώσεις

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Προμηθευτές	773,030	1,025,875
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	325,470	320,054
Πιστωτές διάφοροι και λοιπές υποχρεώσεις	701,890	3,530,895
Προμήθεια διαμεσολάβησης για διαβίβαση χρηματιστηριακών εντολών	2,149,749	2,429,674
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	13,719	150,839
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3,669,214	3,669,214
	7,633,072	11,126,551

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

23 Μετοχικό κεφάλαιο

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Κοινές μετοχές ΤΜΧ	31-Δεκ-11 Κοινές μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2011 & την 31η Δεκεμβρίου 2011	1,390,350	27,807,000	27,807,000
Την 1η Ιανουαρίου 2012 & την 31η Δεκεμβρίου 2012	1,390,350	27,807,000	27,807,000

Η ονομαστική αξία των μετοχών ανέρχεται στο ποσό των 20 € η κάθε μία. Το Μετοχικό Κεφάλαιο είναι καταβλημένο ολοσχερώς.

24 Αποθεματικά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς συμφηφισμό	31-Δεκ-11 Αφορολόγητα Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	13,802,349	(58,886,088)	81,462,846	146,735	36,525,842
Καθαρά κέρδη χρήσης					-
Διανομή αποθεματικών					-
Μεταφορές αποθεματικών	167,030	(21,224,689)	21,630,513		572,854
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2011	13,969,379	(80,110,777)	103,093,359	146,735	37,098,696
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	13,969,379	(80,110,777)	103,093,359	146,735	37,098,696
Καθαρά κέρδη χρήσης					-
Διανομή αποθεματικών					-
Μείωση αφορολογ. αποθεματικού εφάπαξ καταβολής φόρων-τελών λόγω επιστροφής			(16,800)		(16,800)
Μεταφορές αποθεματικών		3,802,858	(4,786,991)		(984,133)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2012	13,969,379	(76,307,919)	98,289,568	146,735	36,097,763

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

25 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

	31-Δεκ-12			Σύνολο
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1,976,707	-	-	1,976,707
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1,426,724	-	-	1,426,724
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	4,201,056	-	-	4,201,056
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	134,809	-	5,207	140,016
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	719,500	-	-	719,500
	8,458,796	0	5,207	8,464,003
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	31,113,921	339,912	307,991	31,761,824
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7,849,483	-	-	7,849,483
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	19,873,126	-	-	19,873,126
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	453,506	-	-	453,506
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	68,151,811	5,681,860	760,283	74,593,954
	127,441,847	6,021,772	1,068,274	134,531,893
Σύνολο Ενεργητικού	135,900,643	6,021,772	1,073,481	142,995,896
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repors	52,580,875	5,257,265	41,497	57,879,637
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	2,999,015	-	-	2,999,015
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	215,362	-	-	215,362
Αναβαλλόμενη Φορολογία	22,884	-	-	22,884
Λοιποί Φόροι	525,207	-	-	525,207
Λοιπές υποχρεώσεις	7,633,072	-	-	7,633,072
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	63,976,415	5,257,265	41,497	69,275,177
Καθαρή θέση	71,924,228	764,507	1,031,984	73,720,719
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	135,900,643	6,021,772	1,073,481	142,995,896

	31-Δεκ-11			Σύνολο
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	2,011,474	-	-	2,011,474
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1,676,329	-	-	1,676,329
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	5,102,714	-	-	5,102,714
Αναβαλλόμενος Φόρος	42,395	-	-	42,395
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	134,809	-	5,214	140,023
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	441,000	-	-	441,000
	9,408,721	0	5,214	9,413,935
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	24,364,265	312,824	286,534	24,963,623
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10,585,195	-	-	10,585,195
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	5,361,705	-	-	5,361,705
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	647,747	-	-	647,747
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	83,666,920	7,001,659	1,423,654	92,092,233
	124,625,832	7,314,483	1,710,188	133,650,503
Σύνολο Ενεργητικού	134,034,553	7,314,483	1,715,402	143,064,438
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repors	46,516,564	6,397,414	449,511	53,363,489
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	4,084,383	-	-	4,084,383
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	386,976	-	-	386,976
Λοιποί Φόροι	992,992	-	-	992,992
Λοιπές υποχρεώσεις	11,126,551	-	-	11,126,551
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	63,107,466	6,397,414	449,511	69,954,391
Καθαρή θέση	70,927,087	917,069	1,265,891	73,110,047
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	134,034,553	7,314,483	1,715,402	143,064,438

26 Κίνδυνος Επιτοκίου

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

	Έως 3 μήνες	3 - 12 μήνες	31-Δεκ-12 1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,976,707	1,976,707
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,426,724	1,426,724
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	1,536,961	2,664,095	-	-	-	4,201,056
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	-	-	-	140,016	140,016
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-	-	-	719,500	719,500
	1,536,961	2,664,095	0	0	4,262,947	8,464,003
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές- Χρηματιστήριο	1,919,633	14,527,764	-	-	15,314,427	31,761,824
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	7,849,483	7,849,483
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	-	-	-	19,873,126	19,873,126
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	-	-	-	-	453,506	453,506
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	74,584,377	-	-	-	9,577	74,593,954
	76,504,010	14,527,764	0	0	43,500,119	134,531,893
Σύνολο Ενεργητικού	78,040,971	17,191,859	0	0	47,763,066	142,995,896
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	39,024,972	-	-	-	18,854,665	57,879,637
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-	-	-	2,999,015	2,999,015
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προς/κου	-	-	-	-	215,362	215,362
Αναβαλλόμενη Φορολογία	-	-	-	-	22,884	22,884
Λοιποί Φόροι	-	-	-	-	525,207	525,207
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	7,633,072	7,633,072
Σύνολο υποχρεώσεων	39,024,972	0	0	0	30,250,205	69,275,177
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	39,015,999	17,191,859	-	-	17,512,861	73,720,719
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	78,040,971	17,191,859	-	-	47,763,066	142,995,896

	Έως 3 μήνες	3 - 12 μήνες	31-Δεκ-11 1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	2,011,474	2,011,474
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,676,329	1,676,329
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	1,947,439	3,155,275	-	-	-	5,102,714
Αναβαλλόμενος Φόρος	-	-	-	-	42,395	42,395
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	-	-	-	140,023	140,023
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-	-	-	441,000	441,000
	1,947,439	3,155,275	0	0	4,311,221	9,413,935
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές- Χρηματιστήριο	1,234,629	9,742,889	-	-	13,673,075	24,650,593
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	10,585,195	10,585,195
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	-	-	-	5,361,705	5,361,705
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	-	-	-	-	647,747	647,747
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	92,087,063	-	-	-	5,170	92,092,233
	93,321,692	9,742,889	0	0	30,272,892	133,337,473
Σύνολο Ενεργητικού	95,269,131	12,898,164	0	0	34,584,113	142,751,408
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	41,665,160	-	-	-	11,698,329	53,363,489
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-	-	-	4,084,383	4,084,383
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ. προσ/κου	-	-	-	-	386,976	386,976
Λοιποί Φόροι	-	-	-	-	992,992	992,992
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	11,126,551	11,126,551
Σύνολο υποχρεώσεων	41,665,160	0	0	0	28,289,231	69,954,391
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	53,603,971	12,898,164	-	-	6,294,882	72,797,017
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	95,269,131	12,898,164	-	-	34,584,113	142,751,408

27 Ανάλυση στοιχείων παθητικού με βάση τη λήξη τους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

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

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-11 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	52,600,000	763,489	-	-	-	53,363,489
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	3,960,549	113,632	10,202	-	-	4,084,383
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	386,976	386,976
Λοιποί Φόροι	992,992	-	-	-	-	992,992
Λοιπές υποχρεώσεις	7,457,337	-	-	-	3,669,214	11,126,551
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	65,010,878	877,121	10,202	0	4,056,190	69,954,391

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. Μέχρι τις 23/7/2012 η Τράπεζα ήταν μέλος του Ομίλου EFG, του οποίου ενεργός μητρική εταιρεία είναι η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A.

Στις 23.7.2012, από το 44,70% που κατείχε ο Όμιλος EFG μεταβιβάστηκε ποσοστό 43,55% σε δέκα νομικά πρόσωπα, ανεξάρτητα μεταξύ τους, έκαστο των οποίων απέκτησε ποσοστό 4,4%. Κατόπιν των ανωτέρω, από την 23η Ιουλίου 2012 και εφεξής, η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. έπαυσε να ανήκει στον Όμιλο EFG και να περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Επιπλέον, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Τράπεζας έχουν τροποποιηθεί, ώστε να μη περιλαμβάνουν πλέον το συνθετικό "EFG"

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

	31-Δεκ-12	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	73,422,945	535,318
Λοιπές Απαιτήσεις	69,209	11,222
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repos	223	-
Υποχρεώσεις		
Λοιπές Υποχρεώσεις	2,157,083	153,786

	1/1- 31/12/2012	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	768,029.00	68,609
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(2,178,990)	-
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		6,828
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(44,899)	(88,305)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(944,083)	(39,350)
Έσοδα από τόκους	322,977	-
Έξοδα από τόκους	(8,506)	(6,844)
Σύνολο	(2,085,472)	(59,061)

	31-Δεκ-11	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	89,078,134	281,949
Λοιπές Απαιτήσεις	79,168	10,919
Υποχρεώσεις		
Λοιπές Υποχρεώσεις	2,593,865	191,327

	1/1- 31/12/2011	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	824,823	48,410
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(2,494,153)	-
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		(93,783)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(156,476)	(58,757)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(1,006,381)	(8,512)
Έσοδα από τόκους	259,213	-
Έξοδα από τόκους	(421,744)	(8,512)
Σύνολο	(2,994,718)	(112,642)

29 Μερίσματα ανά μετοχή

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρίας που συγκλήθηκε στις 29 Ιουνίου 2012 για την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011, ενέκρινε την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου περί μη διανομής μερίσματος.

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2012 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

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

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

	31-Δεκ-11		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	998,952	186,335	1,185,287
Από 1-5 έτη	1,705,734	396,072	2,101,806
Περισσότερα από 5 έτη	183,801		183,801
	2,888,488	582,407	3,470,895

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 2,164,095 € (κυρίως κάλυψη Συνεγγυητικού και ορίου συναλλαγών στο Χ.Α.Κ.).

* Επίδικες υποθέσεις

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

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

32 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Την 5η Οκτωβρίου 2012, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης ανταλλαγής για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, διαθέτοντας ως αντάλλαγμα 58 νέες μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ΕΤΕ δήλωσε επίσης ότι, οι μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούν το 43,6% του κοινού μετοχικού της κεφαλαίου, έχουν δεσμευτεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση. Την 23 Νοεμβρίου 2012, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΤΕ ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ και την έκδοση νέων κοινών μετοχών, οι οποίες θα διατεθούν στους κοινούς μετόχους της Eurobank που θα αποδεχτούν την δημόσια προαιρετική πρόταση ανταλλαγής της ΕΤΕ στην αναλογία που αναφέρεται ανωτέρω. Η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η δημόσια πρόταση ανταλλαγής εντάσσεται στο πλαίσιο της εν εξελίξει διαδικασίας ενοποίησης του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα.

Την 11η Ιανουαρίου 2013, κατόπιν σχετικής έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η ΕΤΕ δημοσίευσε το Πληροφοριακό Δελτίο για την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση της για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E., δηλώνοντας ως Περίοδο Αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης της το διάστημα από 11 Ιανουαρίου 2013 έως 15 Φεβρουαρίου 2013.

Την ίδια ημέρα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E., αφού έλαβε γνώση των όρων και προϋποθέσεων της προαιρετικής δημόσιας πρότασης της ΕΤΕ προς τους Μετόχους της Eurobank, συνεδρίασε σύμφωνα με το νόμο και διατύπωσε αιτιολογημένη γνώμη επί της προτάσεως.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank, λαμβάνοντας υπόψη το περιεχόμενο του πληροφοριακού δελτίου της ΕΤΕ σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση, και τις εκθέσεις των συμβούλων της Eurobank, κατέληξε συνοπτικά στο συμπέρασμα πως το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα εκπληρώνει τις απαιτήσεις του Νόμου και είναι δίκαιο από οικονομικής άποψης.

Την 15η Φεβρουαρίου 2013, η ΕΤΕ ανακοίνωσε ότι όλες οι απαιτούμενες εγκρίσεις, οι οποίες είχαν τεθεί ως αιρέσεις της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των κοινών μετοχών της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. πληρώθηκαν. Συγκεκριμένα, ελήφθησαν οι αναλυτικώς αναφερόμενες στο οικείο Πληροφοριακό Δελτίο εγκρίσεις της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού, της Τράπεζας της Ελλάδος (τόσο από την Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος όσο και από την Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικών Ασφαλίσεων), του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Directorate General for Competition).

Την 18η Φεβρουαρίου 2013, η ΕΤΕ ανακοίνωσε ότι κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής, 64.369 μέτοχοι της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. αποδέχθηκαν νόμιμα και έγκυρα τη Δημόσια Πρόταση προσφέροντας συνολικά 466.397.790 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 84,35% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. Έτσι, η ΕΤΕ πλέον θα κατέχει συνολικά 466.558.809 Μετοχές οι οποίες θα αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 84,38% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.

Διευκρινίζεται ότι η γενόμενη αλλαγή του φορολογικού συντελεστή, όπως ορίστηκε με τον Ν.4110/2013 (φόρος στα αδιανέμητα κέρδη 26% - έναντι 20%) με ισχύ από 1.1.2013 και εφεξής, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 παρ.47 & ΔΛΠ 10 παρ.22, δεν επιφέρει αλλαγή συντελεστή στον υπολογισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου για την κλειόμενη χρήση 2012.