



Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.

**Οικονομικές Καταστάσεις
για τη χρήση που έληξε
31 Δεκεμβρίου 2013**

Σταδίου 10, 105 64, Αθήνα
210-3352800

Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 2292401000
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Αρ. Αδείας 79/5/09.07.1996 & 6/600/11.10.2011

Περιεχόμενα

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας	Σελ.	3
Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	Σελ.	5
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Σελ.	6
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Σελ.	7
Ισολογισμός	Σελ.	8
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	Σελ.	9
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	Σελ.	10
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	Σελ.	11
1 Γενικές πληροφορίες	Σελ.	11
2 Βασικές λογιστικές αρχές	Σελ.	11
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ.	15
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης	Σελ.	16
5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	Σελ.	17
6 Έσοδα από τόκους	Σελ.	17
7 Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	Σελ.	17
8 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	Σελ.	17
9 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ.	17
10 Αμοιβές διαμεσολάβησης	Σελ.	17
11 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Σελ.	17
12 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	Σελ.	18
13 Φόρος εισοδήματος	Σελ.	18
14 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Σελ.	18
15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σελ.	18
16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Σελ.	19
17 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σελ.	19
18 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	Σελ.	19
19 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	Σελ.	20
20 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	Σελ.	20
21 Προμηθευτές, λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις	Σελ.	20
22 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Σελ.	20
23 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	Σελ.	21
24 Μετοχικό κεφάλαιο	Σελ.	21
25 Αποθεματικά	Σελ.	21
26 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	Σελ.	21
27 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	Σελ.	22
28 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Σελ.	22
29 Μερίσματα	Σελ.	23
30 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Σελ.	23
31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	Σελ.	23

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (01.01.2013 έως 31.12.2013), καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων Ενεργητικού, Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων, καθώς και των κινδύνων που συνθέτουν το οικονομικό αποτέλεσμα της Εταιρείας.

α) Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων και προτεινόμενο μέρισμα

Κέρδη κατέγραψαν σχεδόν στο σύνολο τους οι ανεπτυγμένες χρηματιστηριακές αγορές, με τις πολιτικές των Κεντρικών Τραπεζών να παίζουν καταλυτικό ρόλο για ένα ακόμη έτος στην προσπάθεια τόνωσης των οικονομιών. Καθώς οι οικονομικές προοπτικές ΗΠΑ, Ευρωζώνης και Ιαπωνίας βελτιώνονταν και οι άμεσοι κίνδυνοι απομακρύνονταν, οι επενδυτές προεξόφλησαν την επιστροφή σε καλούς ρυθμούς ανάπτυξης και συνεπώς βελτίωση της εταιρικής κερδοφορίας. Την πιο εντυπωσιακή επίδοση σημείωσε η αγορά της Ιαπωνίας, στην οποία κομβικό ρόλο έπαιξε το σημαντικό πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της Κεντρικής Τράπεζας της χώρας και η συνεπαγόμενη αποδυνάμωση του νομίσματος έναντι του δολαρίου που οδήγησε σε σημαντική προς τα πάνω αναθεώρηση των προσδοκώμενων κερδών. Εντυπωσιακές ήταν και οι επιδόσεις των αγορών στις ΗΠΑ, με την Κεντρική Τράπεζα των ΗΠΑ να παραμένει υποστηρικτική μέσω της διατήρησης χαμηλών επιτοκίων και μηνιαίων αγορών κρατικών και στεγαστικών (mortgage) ομολόγων, την οικονομία και την αγορά εργασίας να εμφανίζουν σημάδια σταθερής βελτίωσης, την εταιρική κερδοφορία να παραμένει σε ανοδική τροχιά και το πολιτικό περιβάλλον να εμφανίζει αυξημένη διάθεση συναίνεσης.

Πολύ καλές αποδόσεις προσέφεραν και οι Ευρωπαϊκές αγορές, κυρίως στο δεύτερο εξάμηνο του έτους, όπου εμφανίστηκαν και τα πρώτα σημάδια εξόδου της Ευρωζώνης από την ύφεση καθώς υπήρξε μια χαλάρωση των πολύ αυστηρών στόχων λιτότητας και παράταση των προβλεπόμενων χρονοδιαγραμμάτων. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα παρέμεινε υποστηρικτική κυρίως μέσω περαιτέρω μείωσης των επιτοκίων, ενώ υποχώρησαν σημαντικά και οι κίνδυνοι που σχετίζονται με την περιφέρεια της Ευρώπης. Η εικόνα ήταν αρκετά διαφορετική στις αναδυόμενες αγορές, οι οποίες, πέραν της επιβράδυνσης των οικονομικών ρυθμών ανάπτυξης, είχαν να αντιμετωπίσουν τις συνέπειες της επικείμενης σταδιακής απόσυρσης της υπερβάλλουσας ρευστότητας από την Κεντρική Τράπεζα των ΗΠΑ, η οποία είχε τροφοδοτήσει τη σημαντική άνοδο των αγορών αυτών μέχρι και το 2012, με πιο εύλωτες τις χώρες με δίδυμα ελλείμματα, μεγάλη εξάρτηση από εξαγωγές α' υλών καθώς και χώρες που είχαν σημαντικές εισροές κεφαλαίων σε σχέση και με το Ακαθάριστο Εθνικό Προϊόν τους.

Για την Ελλάδα, το 2013 ήταν άλλη μια σημαντική χρονιά, όσον αφορά στην εφαρμογή του προγράμματος στήριξης και την επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος. Για πρώτη φορά από το 2002, η Ελλάδα καταγράφει δημοσιονομικό πλεόνασμα, ένα χρόνο νωρίτερα από τις εκτιμήσεις, γεγονός που καταδεικνύει την αποφασιστικότητα των ελληνικών αρχών για δημοσιονομική σύγκλιση, που λογικά θα πρέπει να οδηγήσει στη λήψη μέτρων για την ελάφρυνση του Ελληνικού χρέους, σύμφωνα με τις προγραμματικές δηλώσεις των εταίρων. Ο ρυθμός μείωσης του Ακαθάριστου Εθνικού Προϊόντος περιορίστηκε σημαντικά το 2013, κυρίως λόγω της θετικής συμβολής του τουρισμού και του εξωτερικού εμπορίου αλλά και της πτώσης του ρυθμού μείωσης της καταναλωτικής δαπάνης, ενώ η ανεργία κινήθηκε και αυτή τη χρονιά ανοδικά φτάνοντας το επίπεδο του 28%. Παρόλα αυτά, οι επενδύσεις πάγιο κεφαλαίου παραμένουν σε πολύ χαμηλά επίπεδα και δεν σημείωσαν κάποια ανοδική τάση, παρά τη βελτίωση των επιχειρηματικών προσδοκιών. Η εγχώρια αγορά κινήθηκε ανοδικά, με το Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών να καταγράφει κέρδη 28,1%, τους δείκτες FTSE/ASE Large Cap και FTSE/ASE Mid Cap να καταγράφουν άνοδο 24,7% και 2,9% αντίστοιχα, ενώ, στον αντίποδο, ο τραπεζικός δείκτης υποχώρησε κατά 20,5%. Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα 69,3 δις Ευρώ, αυξημένη κατά 35,5 δις Ευρώ ή 105% από την αρχή του έτους και η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 86,6εκ. Ευρώ, αυξημένη κατά 67% σε σχέση με 51,9εκ. Ευρώ το 2010. Συνολικά κατά το 2013, το 42% των εταιρειών σημείωσε άνοδο, το 48% έκλεισε με απώλειες και το 10% έκλεισε αμετάβλητο σε σχέση με την αποτίμηση από την αρχή του έτους. Τέλος, το 2013, πραγματοποιήθηκαν 12 αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου σε εταιρείες εκτός του χρηματοπιστωτικού κλάδου με συνολικές εισροές 123 εκ Ευρώ, ενώ από την ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού συστήματος οι συνολικές εισροές ανήλθαν σε 3,2 δις Ευρώ (εξαιρουμένης της συμμετοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας).

Το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε την 31η Δεκεμβρίου 2013 σε € 1,7 δις, έναντι € 1,8 δις στο τέλος της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας μείωση 5,2%. Επί του συνόλου του ενεργητικού της αγοράς των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα, η Εταιρεία παρέμεινε για άλλη μια χρονιά στην πρώτη θέση με μερίδιο αγοράς 28%. Τα συνολικά κεφάλαια πελατών υπό διαχείριση κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν σε € 650,8 εκ. έναντι € 502,0 εκ. την 31η Δεκεμβρίου 2012, παρουσιάζοντας αύξηση 29,6%.

Τα ακαθάριστα έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε € 17,5 εκ., οριακά μειωμένα κατά 1,7% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τα κέρδη προ φόρων της κλειόμενης χρήσης ανήλθαν σε € 1,4 εκ., σημειώνοντας μείωση 47,6%, συναρτήσει των αντίστοιχων κερδών της προηγούμενης χρήσης, συνολικού ύψους € 2,6 εκ.. Η παραπάνω μείωση οφείλεται αφενός μεν στην αύξηση των λειτουργικών εξόδων κατά € 0,8 εκ., η οποία προέρχεται κυρίως από το κόστος συμμετοχής του προσωπικού στο "Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου Προσωπικού" και το σχηματισμό προβλέψεων για επίδικες υποθέσεις, αφετέρου δε στην αύξηση του εξόδου από τις αμοιβές διαμεσολάβησης κατά € 0,4 εκ. και την αύξηση των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων κατά € 0,3 εκ.

Οι ζημιές προ φόρων της χρήσης 2013 προέρχονται κυρίως από τη δημιουργηθείσα υποχρέωση προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσού € 33,2 εκ., η οποία αφορά διαφορά κύριου φόρου επί της αξίας πωλήσεων μετοχών εισηγμένων σε αλλοδαπά χρηματιστήρια ή άλλους ανανωρισμένους χρηματιστηριακούς θεσμούς για λογαριασμό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, που διαχειρίζεται η εταιρεία βάση του άρθ. 27 του νόμου 2703/1999, πλέον προσαυξήσεων, που προέκυψε κατά τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου από το Δ.Ε.Κ. Αθηνών για τις χρήσεις 2003 έως και το 2007. Η Εταιρεία είχε καταβάλει μέρος του αρχικού ποσού, ήτοι € 1,5 εκ., το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2009 και εν συνεχεία προέβη σε προσφυγή κατά των σχετικών φύλλων ελέγχου στο Διοικητικό Εφετείο Αθηνών. Η ανωτέρω προσφυγή εκδικάστηκε στις 15 Μαΐου 2013 και απορρίφθηκε με απόφαση του Δικαστηρίου, η οποία δημοσιεύτηκε σε έκτακτη δημόσια συνεδρίαση στο ακροατήριο του Δικαστηρίου στις 13 Σεπτεμβρίου 2013 και επιδόθηκε στην εταιρεία στις 29 Ιανουαρίου 2014. Κατόπιν τούτου η Εταιρεία δημιούργησε την προαναφερθείσα υποχρέωση προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσού € 33,2 εκ. ευρώ το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης της 31 Δεκεμβρίου 2013 και έχει δρομολογήσει την υποβολή αίτησης αναιρέσης της απόφασης στο Συμβούλιο της Επικρατείας.

β) Επιχειρηματικές προοπτικές

Το 2014 εκτιμάται ότι θα μπορούσε να σημάνει την "επιστροφή στην ομαλότητα" με βελτίωση των οικονομικών ρυθμών ανάπτυξης και σταδιακή απόσυρση των έκτακτων και εκτεταμένων μέτρων στήριξης από τις Κεντρικές Τράπεζες. Η αλλαγή αυτή αναμένεται να οδηγήσει σε αυξημένη μεταβλητότητα, καθώς οι πολιτικές των Κεντρικών Τραπεζών ήταν σε θέση να επηρεάσουν πιο μονοσήμαντα την πορεία των αγορών, ενώ το στοιχείο της επιτάχυνσης της ανάκαμψης των οικονομιών ενέχει περισσότερες αβεβαιότητες. Ήδη, η σταδιακή απόσυρση του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης από την Κεντρική Τράπεζα των ΗΠΑ έχει επιφέρει πίεση στις αναδυόμενες αγορές, η οποία μεταφέρθηκε και στις αναπτυγμένες αγορές, με αποτέλεσμα ο Ιανουάριος του 2014 να είναι αρνητικός για την πλειοψηφία των χρηματιστηριακών αγορών. Σύμφωνα με τις μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών, για το 2014 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να επιταχυνθεί σε σχέση με το 2013.

Σημαντικές εμφανίζονται οι προσδοκίες για έξοδο της Ευρώπης από την ύφεση και την εμφάνιση μικρού ρυθμού ανάπτυξης. Μεγαλύτερη επιτάχυνση της ανάπτυξης αναμένεται στις ΗΠΑ, ενώ αντίθετα επιβράδυνση εκτιμάται σε Κίνα και Ιαπωνία. Με δεδομένη τη διαφοροποίηση των πολιτικών των Κεντρικών Τραπεζών και κυρίως της Κεντρικής Τράπεζας των ΗΠΑ, εντείνεται η προσοχή σε παραμέτρους όπως οικονομικές προοπτικές, κερδοφορία και αποτιμήσεις. Με βάση τις εκτιμήσεις των αναλυτών, αναμένεται αύξηση της κερδοφορίας σε όλες τις περιοχές, αν και για τις αναδυόμενες η αύξηση εκτιμάται σε μόλις 1%. Η Ευρώπη έχει τη μεγαλύτερη προσδοκώμενη αύξηση κερδών ακολουθούμενη από τις ΗΠΑ.

Στρατηγική επιλογή της Εταιρείας για το 2014 είναι η διατήρηση της κυρίαρχης θέσης που κατέχει σήμερα στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα και η διεύρυνση της πελατειακής της βάσης με την προσέλκυση νέων πελατών. Στόχος της Εταιρείας είναι η διατήρηση των υψηλών αποδόσεων των αμοιβαίων κεφαλαίων, η σύσταση νέων αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία θα ανταποκρίνονται στις εξειδικευμένες ανάγκες των δικτύων με παράλληλο εξορθολογισμό της υφιστάμενης γκάμας των αμοιβαίων κεφαλαίων (συγχωνεύσεις αμοιβαίων κεφαλαίων, cross border mergers), η διατήρηση των υφιστάμενων συνεργασιών και δικτύων πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων, η ανάπτυξη και ενεργοποίηση νέων δικτύων πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα και η σύναψη συμφωνιών με πλατφόρμες διάθεσης αμοιβαίων κεφαλαίων στο εξωτερικό, η, καθώς και η περαιτέρω κεφαλαιοποίηση του συγκριτικού πλεονεκτήματος που διαθέτει η Εταιρεία λόγω της πλατφόρμας του Λουξεμβούργου. Επιπλέον, στόχος της Εταιρείας είναι η διατήρηση των υψηλών αποδόσεων των χαρτοφυλακίων πελατών, η προσέλκυση νέων θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, η διερεύνηση τυχόν ευκαιριών στον τομέα των συνταξιοδοτικών ταμείων και ασφαλιστικών εταιρειών, η προώθηση προϊόντων και υπηρεσιών σε θεσμικούς πελάτες του εξωτερικού, η περαιτέρω προώθηση των αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτων διαχειριστών, καθώς επίσης και η περαιτέρω προώθηση υπηρεσιών παροχής επενδυτικών συμβουλών. Τέλος για το 2014, η Εταιρεία έχει σχεδιάσει πρωτοβουλίες που έχουν σαν στόχο την αποτελεσματικότερη ολοκλήρωση των διεργασιών, όπως για παράδειγμα την εγκατάσταση νέας διαχειριστικής πλατφόρμας, την ανάπτυξη νέων μοντέλων διαχείρισης κινδύνων, την κεντροποίηση διεργασιών κλπ.

γ) Λοιπά

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας αναφέρεται επεξηγηματικά στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και στην Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας η οποία υποβάλλεται ετησίως προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και στη συνέχεια υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρεία προτίθεται να κεφαλαιοποιήσει στη χρήση 2014 αφορολόγητα αποθεματικά ποσού € 0,9 εκ. (βλέπε σημ. 25 των οικονομικών καταστάσεων), που σχηματίστηκαν στις χρήσεις 2012 και 2013. Ως εκ τούτου, σχηματίστηκε πρόβλεψη φόρου, υπολογιζόμενη με συντελεστή 19%, όπως προβλέπεται από το άρθρο 72 του νόμου 4172/2013 (ΦΕΚ Α167/23-7-2013), ποσού € 0,2 εκ., η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, μέσω του φόρου εισοδήματος.

Η Εταιρεία δε διαθέτει ακίνητα και δεν έχει υποκαταστήματα.

Δεν υπάρχουν δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Επιπλέον, σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2013.

Τελειώνοντας, παρακαλούμε Κύριοι Μέτοχοι, να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις ως και το αναλυτικό Δ.Π.Χ.Α. προσάρτημα (σημειώσεις) και να λάβετε θέση επί των λοιπών θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2014
Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Φωκίων Καραβίας

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
"Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ."

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λυπές 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 Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία 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 2014
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

ΠΡΑΪΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2013 €	2012 (αναθεωρημένα) €
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	16.821.531	17.288.914
Έσοδα από τόκους	6	484.470	388.930
Έσοδα συμμετοχών & χρεογράφων	7	-	31.371
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	8	175.646	75.910
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		17.481.648	17.785.124
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9	(5.270.005)	(5.127.467)
Αμοιβές διαμεσολάβησης	10	(8.204.552)	(7.808.717)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	11	(2.816.706)	(2.194.897)
Αποσβέσεις	17 & 18	(157.219)	(175.490)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		1.033.165	2.478.552
Προβλέψεις για επίδικους φόρους	27	(33.155.676)	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	12	319.449	65.171
(Ζημίες)/ Κέρδη προ φόρων		(31.803.062)	2.543.723
Μείον: Φόρος εισοδήματος	13	(1.034.590)	(626.942)
(Ζημίες)/Κέρδη μετά από φόρους		(32.837.652)	1.916.782

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2014

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου

Φωκίων Καραβίας
ΑΔΤ ΑΙ 677962

Ιωάννης Κοντόπουλος
ΑΔΤ ΑΑ246553

Τζανής Κορκολής
ΑΔΤ ΑΒ 543982

Αναστασία Αλαπάντα
ΑΔΤ ΑΕ 080894
Αριθμός αδείας 0040936
Α' τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2013 €	2012 €
(Ζημιές)/ Κέρδη μετά από φόρους	(32.837.652)	1.916.782
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου απευθείας στην καθαρή θέση:		
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:		
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου μετά από φόρους	312.909	897.015
Μεταφορά κερδών από την πώληση διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων στα αποτελέσματα μετά από φόρους	(131.635)	-
Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων :		
Ζημιές/ Κέρδη που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια σε σχέση με το ΔΛΠ 19	(10.405)	36.411
Σύνολο λοιπών συνολικών εσόδων	170.869	933.426
Συνολικά έξοδα/ έσοδα μετά από φόρους χρήσης	(32.666.783)	2.850.208

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2014

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου

Φωκίων Καραβίας
ΑΔΤ ΑΙ 677962

Ιωάννης Κοντόπουλος
ΑΔΤ ΑΑ246553

Τζανής Κορκολής
ΑΔΤ ΑΒ 543982

Αναστασία Αλαπάντα
ΑΔΤ ΑΕ 080894
Αριθμός αδείας 0040936
Α' τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2013 €	2012 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	17	348.852	482.171
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	18	109.350	115.772
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	36.988	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	19	399.583	418.694
		894.773	1.016.638
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	20	2.719.867	3.217.621
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	16	4.030.516	7.071.455
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	49.939.242	14.620.527
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		31.943	-
		56.721.567	24.909.602
		57.616.340	25.926.240
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	41.861.554	8.498.215
Αποθεματικά εύλογης αξίας	25	54.941	(126.333)
Λοιπά αποθεματικά	25	3.058.069	4.148.020
Αποτελέσματα εις νέον		(24.581.728)	8.891.742
Σύνολο καθαρής θέσης		20.392.835	21.411.645
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	14	-	27.086
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	22	151.845	140.744
		151.845	167.830
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		-	37.961
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	2.508.340	3.009.617
Προβλέψεις για επίδικους φόρους	21	33.155.676	-
Λοιτοί φόροι και υποχρεώσεις	23	1.407.643	1.299.187
		37.071.660	4.346.765
Σύνολο υποχρεώσεων		37.223.505	4.514.595
		57.616.340	25.926.240
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2014

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου

Φωκίων Καραβίας
ΑΔΤ ΑΙ 677962

Ιωάννης Κοντόπουλος
ΑΔΤ ΑΑ246553

Τζανής Κορκολής
ΑΔΤ ΑΒ 543982

Αναστασία Αλαπάντα
ΑΔΤ ΑΕ 080894
Αριθμός αδείας 0040936
Α' τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			
	Μετοχικό Κεφάλαιο €	Αποθεματικά €	Αποτελέσματα εις νέον €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	8.498.215	2.870.753	7.192.469	18.561.437
Επίδραση από αναδρομική εφαρμογή τροποποιημένου ΔΛΠ 19	-	107.467	(107.467)	-
Αναμορφωμένο υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	8.498.215	2.978.220	7.085.002	18.561.437
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	1.916.781	1.916.781
Αποτελέσματα μετά από φόρους που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση	-	897.015	-	897.015
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση	-	897.015	1.916.781	2.813.796
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές	-	36.411	-	36.411
Μεταφορές Αποθεματικών	-	110.041	(110.041)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2012	8.498.215	4.021.687	8.891.742	21.411.644
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	8.498.215	4.021.687	8.891.741	21.411.644
Ζημιές μετά από φόρους	-	-	(32.837.652)	(32.837.652)
Αποτελέσματα μετά από φόρους που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση	-	170.869	-	170.869
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση	-	170.869	(32.837.652)	(32.666.783)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά μετρητών	31.647.975	-	-	31.647.975
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών	1.715.364	(2.018.076)	302.711	-
Μεταφορές αποθεματικών	-	938.529	(938.529)	-
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013	41.861.554	3.113.010	(24.581.728)	20.392.835
	Σημ. 24	Σημ. 25		

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2014

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου

Φωκίων Καραβίας
ΑΔΤ ΑΙ 677962

Ιωάννης Κοντόπουλος
ΑΔΤ ΑΑ246553

Τζανής Κορκολής
ΑΔΤ ΑΒ 543982

Αναστασία Αλαπάντα
ΑΔΤ ΑΕ 080894
Αριθμός αδείας 0040936
Α' τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2013	2012
	€	€
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
(Ζημίες) /Κέρδη προ φόρων	(31.803.062)	2.543.723
<i>Προσαρμογές σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>		
Αποσβέσεις (σημ. 17-18)	157.219	175.490
Προβλέψεις	288.710	(82.717)
Προβλέψεις από επίδικους φόρους (σημ. 27)	33.155.676	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας	(809.507)	(485.472)
Άλλα μη ταμειακά έξοδα	(10.982)	58.631
<i>Κέρδος εκμετάλλευσης πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης</i>	<i>978.055</i>	<i>2.209.656</i>
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	433.750	(1.098.995)
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(1.120.810)	1.555.719
<i>Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση</i>	<i>290.995</i>	<i>2.666.380</i>
Καταβεβλημένοι τόκοι	(137)	-
Πληρωμές φόρων	(654.807)	(531.339)
Καθαρές ταμειακές εκροές /εισορές από λειτουργικές δραστηριότητες	(363.948)	2.135.041
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(17.921)	(62.025)
Εισπράξεις από πωλήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-	3.656
Πληρωμές για απόκτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία	-	(1.110.919)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία	-	1.172.719
Πληρωμές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	(3.631.000)	(450.000)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	7.191.965	253.371
Τόκοι ευτραχθέντες	491.645	420.301
Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες	4.034.689	227.103
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	31.647.975	-
Καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	31.647.975	-
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	35.318.715	2.362.146
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης (σημ. 15)	14.620.527	12.258.381
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης (σημ. 15)	49.939.242	14.620.527

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2014

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Η Προϊσταμένη του Λογιστηρίου

Φωκίων Καραβίας
ΑΔΤ ΑΙ 677962

Ιωάννης Κοντόπουλος
ΑΔΤ ΑΑ246553

Τζανής Κορκολής
ΑΔΤ ΑΒ 543982

Αναστασία Αλαπάντα
ΑΔΤ ΑΕ 080894
Αριθμός αδείας 0040936
Α' τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και στη διαχείριση επενδύσεων χαρτοφυλακίων πελατών. Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η : www.eurobankam.gr.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27α Φεβρουαρίου 2014.

2 Βασικές λογιστικές αρχές

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

2.1 Πλαίσιο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

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

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2013 και 2012, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η εταιρεία για την παρούσα χρήση. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.

(α) Τα ακόλουθα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013:

Δ.Λ.Π.1, Τροποποίηση - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων.

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

Δ.Λ.Π. 12, Τροποποίηση - Φόροι Εισοδήματος

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

Δ.Λ.Π. 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους .

Η τροποποίηση υιοθετήθηκε από την Εταιρεία αναδρομικά. Ως αποτέλεσμα, το υπόλοιπο έναρξης των νομοποιημένων λοιπών αποτελεσμάτων χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα εις νέον, την 1 Ιανουαρίου 2012, επαναδιατυπώθηκαν σχετικώς, χωρίς να επηρεάσουν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας. Επιπροσθέτως, η κατάσταση αποτελεσμάτων την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, επίσης, επαναδιατυπώθηκε.

Η επίδραση από την υιοθέτηση της τροποποίησης του ΔΛΠ 19 περιγράφεται στην σημείωση 22.

Δ.Π.Χ.Α 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις.

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

Οι τροποποιήσεις εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία αναδρομικά. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία διέυρνε τις γνωστοποιήσεις για συμψηφισμούς χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, στη σημείωση 16.

Δ.Π.Χ.Α 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας.

Το ΔΠΧΑ 13 θέτει μοναδικό πλαίσιο για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, παρέχει νέο ορισμό για την εύλογη αξία και εισάγει πιο εκτενείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση αυτής. Οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 13 δεν περιλαμβάνουν την υποχρέωση για παροχή συγκριτικών πληροφοριών για περιόδους προγενέστερες της αρχικής εφαρμογής (1 Ιανουαρίου 2013). Δεν υπήρξε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις από την μελλοντική υιοθέτηση των προϋποθέσεων επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 13. Οι νέες γνωστοποιήσεις και οι βελτιώσεις σε ήδη υπάρχουσες παρέχονται στις σημειώσεις 4β και 16.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ, κύκλος 2009-2011

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

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

Οι παραπάνω βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ δεν είχαν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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

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

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

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

Δ.Λ.Π. 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014).

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

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

Δ.Λ.Π. 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

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

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

Δ.Λ.Π. 32, Τροποποίηση - Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

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

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

Δ.Λ.Π. 36, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις ανακτίσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

Οι τροποποιήσεις περιορίζουν την απαίτηση για τη γνωστοποίηση της ανακτίσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών μόνο για τις περιόδους κατά τις οποίες έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημία απομείωσης.

Επίσης περιλαμβάνουν λεπτομερείς απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις όταν η ανακτίσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης.

Δ.Λ.Π. 39, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

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

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

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

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

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

Το ΔΠΧΑ 9 τροποποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2010 ώστε να συμπεριληφθούν οι απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επimέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων, όπως και οι απαιτήσεις αποαναγνώρισης. Το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί ότι σε περιπτώσεις όπου μία χρηματοοικονομική υποχρέωση επimετρείται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που προέρχεται από μεταβολή στον πιστωτικό κίνδυνο της υποχρέωσης, που αφορά στην ίδια την τράπεζα, να αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγένθυσε μία ανακολουθία στην επimέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία») στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 το οποίο εφαρμόζεται επί του παρόντος, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Υποχρεωτική Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και Γνωστοποιήσεις Μετάβασης, που εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2011, η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 ήταν υποχρεωτική για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2015. Εφαρμογή νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής επιτρεπόταν. Επιπλέον, η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 ήταν υποχρεωτική για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που διακρατούνταν κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, σαν η ταξινόμηση και επimέτρηση κατά το ΔΠΧΑ 9 να εφαρμόζονταν ανάκαθεν, αλλά οι συγκριτικές περίοδοι δεν απαιτούνταν να επαναδιατυπωθούν.

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

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

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

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

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

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

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

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

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

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

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

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ΕΔΔΠΧΑ 21 <<Εισφορές>> (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ).

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

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

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

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις των ενδοχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα υπόλοιπα των εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της Τράπεζας. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, για τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχει γίνει στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

2.3 Ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής ως ακολούθως :

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων 33 έτη
- Μεταφορικά Μέσα 9 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός 4-7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε Ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (αφομοίωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα .

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις **στις Οικονομικές Καταστάσεις**

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία έχει εκτιμηθεί σε 5-6 χρόνια.

Δαπάνες που απαιτούνται για τη συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και 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 οι λογιστική αξία τους δε 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.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες και η καταχώρηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε το στοιχείο. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από τη Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου του ενεργητικού και η ταξινόμηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

α) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα) και αυτά που προσδιορίστηκαν σε αυτή την κατηγορία κατά την έναρξη. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία Ισολογισμού. Να σημειωθεί ότι στο τέλος της χρήσης δεν υφίστανται ανάλογα ποσά.

β) δάνεια και απαιτήσεις.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία Ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

γ) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται ν' αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

2.8 Έμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια.

2.11 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 αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στη χώρα όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

2.12 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Οι επιδράσεις του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 περιγράφονται στη Σημείωση 22.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις **στις Οικονομικές Καταστάσεις**

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

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

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

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

(β) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.13 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία 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.

2.14 Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής :

(α) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

2.15 Μισθωμένα πάγια

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.16 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όταν εγκριθεί από τους Μετόχους της Εταιρείας.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη σε στοιχεία της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνων εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, τη χρήση παραγώγων και μη-παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων και την πολιτική επένδυσης πλεονάζουσας ρευστότητας.

α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία λειτουργεί σε ένα και μόνο οικονομικό περιβάλλον (Ελλάδα) και δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από ξένο νόμισμα λόγω της περιορισμένης αξίας των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα.

(ii) Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία δε διαθέτει επενδύσεις σε χρεόγραφα ή μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια. Η Εταιρεία έχει στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της αμοιβαία κεφάλαια. Ο κίνδυνος τιμών του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται βάσει της μεθοδολογίας Value at Risk μέσω της εφαρμογής Risk Manager της Risk Metrics. Η μέγιστη δυνατή ζημία υπολογίζεται για ορίζοντα 10 εργάσιμων ημερών βάσει ιστορικών στοιχείων ενός έτους με διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2013 υπολογίζεται σε € 117.350 ενώ για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2012 υπολογίζεται σε € 300.226.

(iii) Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία του χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά στις διακυμάνσεις επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές, διότι ο κίνδυνος είναι περιορισμένος στις καταθέσεις και στις επενδύσεις προσυμφωνημένης απόδοσης μέγιστης διάρκειας μέχρι ενός μηνός.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια υπό διαχείριση. Ωστόσο, δεν αναμένονται ζημιές, αφού οι προμήθειες που λαμβάνει η Εταιρεία από τα αμοιβαία κεφάλαια εξοφλούνται σε μηνιαία βάση ενώ οι ταμειακές συναλλαγές είναι με τη μητρική εταιρεία.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας σε κατηγορίες με βάση την εναπομένουσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους κατά την ημερομηνία Ισολογισμού:

	2013			
	€			
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λουπές απαιτήσεις	2.576.010	137.716	405.724	3.119.450
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	4.030.516	-	4.030.516
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	49.939.242	-	-	49.939.242
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις	2.398.073	-	110.267	2.508.340
Προβλέψεις από επίδικους φόρους	33.155.676	-	-	33.155.676
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	1.228.587	179.057	-	1.407.643
2012				
€				
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λουπές απαιτήσεις	3.144.850	72.772	418.694	3.636.315
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	7.071.455	-	7.071.455
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14.620.527	-	-	14.620.527
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις	3.009.617	-	-	3.009.617
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	1.299.187	-	-	1.299.187

3.2 Προσδιορισμός εύλογων αξιών

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. 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.

i) 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.

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση για τη χρήση 2013 και 2012 ποσού €4.030.516 και € 7.071.455 αντίστοιχα, η Εταιρεία τα κατηγοριοποιεί στο επίπεδο 1.

ii) 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 παθητικού.

Για τις χρήσεις 2012-2013 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

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

Για τις χρήσεις 2012-2013 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

3.3 Κεφαλαιακή επάρκεια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των Μετόχων. Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ανέρχεται σε 17.71% (για τη χρήση 2012 : 27.85%).

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

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

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

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

(α) Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα υπόλοιπα των απαιτήσεων κατά πελατών των οποίων η είσπραξη κρίνεται επισφαλής (αμφίβολης ρευστοποιήσεως) και προβαίνει στο σχηματισμό πρόβλεψης επισφάλειας εάν αυτό κριθεί απαραίτητο.

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.

(γ) Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας 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 Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάση 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.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων διαθεσίμων προς πώληση έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των αμοιβαίων κεφαλαίων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης της, η Εταιρεία αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητικότητα (volatility) της τιμής του αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε περίπτωση απομείωσης η συσσωρευμένη ζημιά-υπολογιζόμενη ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μειούμενη με τυχόν απομειώσεις ήδη αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2013	2012
	€	€
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων αμοιβαίων κεφαλαίων	14.153.859	13.747.962
Προμήθειες διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	39.376	20.298
Προμήθειες εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	634.789	941.984
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων χαρτοφυλακίου ιδιωτών πελατών	1.993.508	2.578.670
	16.821.531	17.288.914

6 Έσοδα από τόκους

	2013	2012
	€	€
Προθεσμιακές καταθέσεις	477.650	384.019
Καταθέσεις	3.368	966
Δάνεια προσωπικού	3.452	3.945
	484.470	388.930

7 Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων

	2013	2012
	€	€
Έσοδα ομολόγων	-	31.371
	-	31.371

8 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	2013	2012
	€	€
Έσοδα παρεπομένων υπηρεσιών	168.471	75.910
Λοιπά έσοδα	7.175	-
	175.646	75.910

9 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2013	2012
	€	€
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(3.530.499)	(4.015.227)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(822.027)	(784.892)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 22)	(638.306)	31.932
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(279.173)	(359.280)
	(5.270.005)	(5.127.467)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου ανέρχεται σε 46 άτομα (2012: 57 άτομα).

10 Αμοιβές διαμεσολάβησης

	2013	2012
	€	€
Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.	(3.793.333)	(4.483.143)
Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	(3.635.764)	(2.298.689)
Αμοιβές Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	(775.454)	(1.026.886)
	(8.204.552)	(7.808.717)

11 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2013	2012
	€	€
Αμοιβές τρίτων	(710.611)	(320.086)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(91.294)	(53.225)
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτιρίου	(419.816)	(427.267)
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	(297.988)	(229.474)
Λοιτοί φόροι τέλη	(153.892)	(225.992)
Συνδρομές -εισφορές	(559.510)	(502.360)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(583.595)	(436.492)
	(2.816.706)	(2.194.897)

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
 στις Οικονομικές Καταστάσεις

12 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	2013 €	2012 €
Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	370.791	3.371
Ζημιές από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	(51.343)	-
Κέρδη από πώληση ομολογιών	-	61.800
	319.449	65.171

13 Φόρος εισοδήματος

	2013 €	2012 €
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(489.813)	(616.534)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημείωση 14)	83.378	(10.408)
Πρόστιμα και προσαυξήσεις Α/Κ από διενέργεια φορολογικού ελέγχου (σημ. 27)	(146.387)	-
Φόρος λόγω κεφαλαιοποίησης αφορολογήτων αποθεματικών	(481.768)	-
Σύνολο εξόδου από φόρους	(1.034.590)	(626.942)

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2013 είναι 26% (2012: 20%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας με βάση του ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	2013 €	2012 €
(Ζημιές)/ Κέρδη προ φόρων	(31.803.062)	2.543.723
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας 26%	8.268.796	(508.745)
Φορολογική επίδραση :		
-εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά	(9.500.433)	(146.582)
-εσόδων που δε φορολογούνται	197.046	28.384
Φόρος εισοδήματος χρήσεως	(1.034.590)	(626.942)

14 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

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

	2013 €	2012 €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	(27.086)	(16.678)
Πίστωση/ Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 13)	64.074	(10.408)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	36.988	(27.086)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τα κάτωθι:

	2013 €	2012 €
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(59.387)	(63.750)
Ενώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(11.915)	(4.234)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	68.810	12.749
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	39.480	28.149
	36.988	(27.086)

15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Δεν υπάρχουν ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που να αφορούν σε πελάτες της Εταιρείας.

	2013 €	2012 €
Ταμείο	38	270
Καταθέσεις	339.204	70.257
Προθεσμιακές καταθέσεις	49.600.000	14.550.000
	49.939.242	14.620.527

Η αξία και τα επιτόκια των επενδύσεων σε προθεσμιακές καταθέσεις και σε reverse repos καθώς και η διάρκεια επένδυσης αυτών, αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

31 Δεκεμβρίου 2013			31 Δεκεμβρίου 2012		
Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια
49.600.000	1,00%	30/12/2013-2/01/2014	7.150.000	3,00%	27/12/2012-3/1/2013
-	-	-	7.400.000	4,00%	07/12/2012-3/1/2013
49.600.000			14.550.000		

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
 στις Οικονομικές Καταστάσεις

16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	2013 €	2012 €
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	7.071.454	5.974.439
Προσθήκες	3.631.000	450.000
Πωλήσεις	(6.872.516)	(250.000)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	200.577	897.015
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	4.030.516	7.071.455

Το κονδύλι αφορά μερίδια των παρακάτω αμοιβαίων κεφαλαίων καθώς επίσης και μετοχές εταιρείας μεταβλητού κεφαλαίου με έδρα το Λουξεμβούργο :

Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία κτήσης	Εύλογη Αξία
EUROBANK EFG I (LF) ABSOLUTE RETURN II	455.769,717	546.285	585.163
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY GLOBAL EQUITIES	361.480,625	250.000	345.720
EUROBANK EFG I (LF) MIDDLE EAAST-NORTH AFRICA FUND	19.098,913	200.000	232.443
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY-DYNAMIC ROMANIAN FUND	12.138,175	37.452	19.330
EUROBANK EFG I (LF) FOF BALANCED BLEND	1.807.036,826	2.305.659	2.232.233
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE ALL WEATHER	58.587,464	585.875	603.884
DIAS II REGIONAL EQUITIES SUB-FUND EUR	31,000	31.000	11.742
		3.956.271	4.030.516

17 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	2013 €	2012 €
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.604.727	1.559.706
Αγορές	-	45.021
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.604.727	1.604.727,20
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.122.556	975.709
Αποσβέσεις χρήσης	133.319	146.847
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.255.875	1.122.556
Καθαρή λογιστική αξία τέλους χρήσης	348.852	482.171

18 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων €	Μεταφορικά μέσα €	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός €	Σύνολο €
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2012	57.995	5.446	808.985	872.426
Προσθήκες	1.180	-	15.824	17.004
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(38.536)	(38.536)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	59.175	5.446	786.273	850.894
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	9.280	2.648	729.431	741.359
Αποσβέσεις χρήσης	1.756	357	26.530	28.643
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(34.880)	(34.880)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	11.036	3.005	721.081	735.122
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2013	59.175	5.446	786.273,00	850.894
Προσθήκες	10.294	-	7.184	17.478
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	69.469,32	5.446	793.457	868.372
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	11.036	3.005	721.081	735.122
Αποσβέσεις χρήσης	1.824	357	21.719	23.900
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	12.859	3.362	742.801	759.022
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	56.610	2.084	50.656	109.350
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2012	48.139	2.441	65.192	115.772

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2013.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

19 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2013 €	2012 €
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	149.583	168.694
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000	250.000
	399.583	418.694

Στο κονδύλι "Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο" περιλαμβάνεται ποσό το οποίο αφορά καταβολή μετρητών για την κάλυψη της εισφοράς της εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2533/1997.

20 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Σύμφωνα με τα στοιχεία που διαθέτει η Εταιρεία κανένας από τους πελάτες δεν είναι επισφαλής και κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 δεν υφίστανται ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις. Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι εισπρακτέες στο αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα.

	2013 €	2012 €
Πελάτες	2.590.317	3.142.886
Έξοδα επομένων χρήσεων	83.474	10.163
Δεδουλευμένα έσοδα	10.982	11.511
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	35.094	53.060
	2.719.867	3.217.621

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσιών με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ανέρχεται σε 30,75% των συνολικών απαιτήσεων από πελάτες για το 2013.

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη.

21 Προμηθευτές λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις

	2013 €	2012 €
Προμηθευτές	150.554	288.469
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης	1.695.224	2.455.769
Προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	214.809	85.447
Προβλέψεις για επίδικους φόρους	33.155.676	-
Λοιπές υποχρεώσεις	447.752	179.932
	35.664.016	3.009.617
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης		
Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	742.104	891.844
Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	806.010	1.357.348
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	147.110	206.576
	1.695.224	2.455.769

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη. Στο κονδύλι "Λοιπές υποχρεώσεις" περιλαμβάνεται ποσό 269.068 € το οποίο αφορά σχηματισμό πρόβλεψης για επίδικες υποθέσεις και το κονδύλι "Προβλέψεις για επίδικους φόρους" αφορά προβλέψεις φόρου από προσφυγές και αναλύεται στην σημείωση 27.

22 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

	2012 €	
Αμοιβές και Έξοδα προσωπικού	(36.411)	
Ζημίες χρήσης	(36.411)	
Επίδραση στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα της χρήσης 2012		
Αναλογιστικά κέρδη	36.411	
Λοιπά Συνολικά Έσοδα Χρήσης	36.411	
	2013 €	2012 €
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	140.744	251.287
Παροχές που καταβλήθηκαν	(637.610)	(42.200)
(Πίστωση)/Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	638.306	(31.932)
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας/ κέρδους σε λοιπά συνολικά έσοδα	10.405	(36.411)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	151.845	140.744
	2013 €	2012 €
Κόστος τρέχουσας χρήσης	12.538	24.288
Δαπάνη τόκου	6.826	13.821
Ζημιές/ (Κέρδη) αναλογιστικής μελέτης	618.942	(70.041)
	638.306	(31.932)

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές : α) επιτόκιο προεξόφλησης 3,75%, β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 2014:0%, 2015-18:0,5%, 2019-20:1,0%, 2021-22:1,5%, 2023-24:2,0%, 2025+:2,5%, γ) αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή 18,30 έτη.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

23 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

	2013	2012
	€	€
Ασφαλιστικά ταμεία	173.192	150.636
ΦΠΑ	180.774	197.473
ΦΜΥ	105.043	114.924
Φόροι τέλη αμοιβών τρίτων	424.341	835.468
Λοιποί φόροι	42.526	686
Φόρος κεφαλαιοποίησης αφορολογίτων αποθεματικών	481.768	-
	1.407.643	1.299.187

24 Μετοχικό κεφάλαιο

Την 25η Οκτωβρίου 2013 συνήλθε εκτάκτως η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας και αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων μετοχών. Συγκεκριμένα : Το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά το ποσό 31.999.974€ με καταβολή μετρητών και έκδοση 1.232.190 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 25,97€ και τιμής διάθεσης στο άρτιο η κάθε μία. Έτσι μετά την ανωτέρω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε 40.498.189€ και διαιρείται σε 1.559.422 μετοχές, ονομαστικής αξίας 25,97€ η κάθε μία. Η παραπάνω αύξηση επιβαρύνεται με τις υποχρεώσεις του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσού 320.000€ και της εισφοράς προς την επιτροπή ανταγωνισμού ποσού 32.000€ και επηρεάζουν αφαιρετικά το μετοχικό κεφάλαιο το οποίο και διαμορφώνεται τελικά σε ποσό 40.146.190€.

Με την έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 31 Δεκεμβρίου 2013 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση ποσού 1.715.364€, το οποίο προέρχεται από αφορολόγητα αποθεματικά που σχηματίστηκαν έως και τη χρήση 2011 και συγκεκριμένα από τους Λογαριασμούς "Αποθεματικά από εφάπαξ καταβολή φόρου εισοδήματος" και "Αποθεματικά από κέρδη από Αμοιβαία Κεφάλαια" (το οποίο προκύπτει μετά την αφαίρεση του οφειλόμενου φόρου σύμφωνα με την παράγραφο 12 του άρθρου 72 του ν. 4172/2013, ο οποίος ανέρχεται στο ποσό των 302.711€). Συνέπεια της αύξησης αυτής, θα αυξηθεί η ονομαστική αξία της μετοχής της εταιρείας κατά 1,10€, δηλαδή από 25,97€ σε 27,07€ η κάθε μία, με αποτέλεσμα το μετοχικό κεφάλαιο στις 31 Δεκεμβρίου 2013 να διαμορφωθεί στα 41.861.554 €.

25 Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό €	Αφορολόγητα αποθεματικά €	Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ' ειδικό τρόπο €	Αποθεματικά εύλογης αξίας €	Λοιπά αποθεματικά €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	1.797.712	2.069.551	24.487	(1.023.348)	2.351	2.870.754
Επίδραση από αναδρομική εφαρμογή τροποποιημένου ΔΛΠ 19	-	-	-	-	107.467	107.467
Ποσά απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	-	897.015	-	897.015
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές	-	-	-	-	36.411	36.411
Μεταφορές αποθεματικών	106.670	3.371	-	-	-	110.041
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2012	1.904.382	2.072.922	24.487	(126.333)	146.229	4.021.687
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	1.904.382	2.072.922	24.487	(126.333)	146.229	4.021.687
Ποσά απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	-	200.577	-	200.577
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	(19.304)	-	(19.304)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών	-	(2.018.076)	-	-	-	(2.018.076)
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές	-	-	-	-	(10.405)	(10.405)
Μεταφορές αποθεματικών	-	887.558	50.971	-	-	938.529
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2013	1.904.382	942.404	75.458	54.941	135.824	3.113.010

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Τα αφορολόγητα και τα κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δε διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά το χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή.

Η Εταιρεία έχει πρόθεση να διανείμει τα αφορολόγητα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό έχει δημιουργήσει υποχρέωση βέβαιης φορολογίας, η οποία θα απαιτηθεί κατά την κεφαλαιοποίηση των αποθεματικών αυτών. Η Εταιρεία προτίθεται να κεφαλαιοποιήσει στη χρήση 2014 αφορολόγητα αποθεματικά ποσού 942.404€ που σχηματίστηκαν στις χρήσεις 2012 και 2013. Ως εκ τούτου, σχηματίστηκε πρόβλεψη φόρου, υπολογιζόμενη με συντελεστή 19%, όπως προβλέπεται από το άρθρο 72 του νόμου 4172/2013 (ΦΕΚ Α167/23-7-2013), ποσού 179.057€, η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, μέσω του φόρου εισοδήματος.

26 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Η Εταιρεία έχει συνάψει λειτουργικές μισθώσεις για αυτοκίνητα. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης και η Εταιρεία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών αυτών την εκάστοτε καθοριζόμενη προθεσμία από νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ως ισχύει. Οι δαπάνες των ανωτέρω μισθώσεων καταχωρήθηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της κλειόμενης χρήσης και γνωστοποιούνται στη σημείωση 11. Το 2010 έγιναν ορισμένες τροποποιήσεις στη νομοθεσία των εμπορικών μισθώσεων. Με βάση τις νέες τροποποιήσεις, εφόσον η καταγγελία των εμπορικών μισθώσεων γίνει 1 έτος μετά την έναρξή τους (έναντι 2 ετών που ίσχυαν) απαιτείται 3μηνη προειδοποίηση (έναντι 6μηνης που ίσχυε) και την καταβολή 1 επιπλέον μισθώματος ως αποζημίωση (έναντι 4 μισθωμάτων που ίσχυαν). Τα συνολικά μισθώματα, τα οποία η Εταιρεία υποχρεούται να καταβάλει ως αποζημίωση σε περίπτωση λύσης των λειτουργικών μισθωμάτων αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

	2013
	€
	Αυτοκίνητα
Έως ένα έτος	17.441
Από 1 έως 5 έτη	10.125

27 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη και στις γνωματεύσεις των Νομικών της Συμβούλων, εκτιμά ότι δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις οι οποίες θα επιφέρουν αρνητική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Κατόπιν διενέργειας φορολογικού ελέγχου από το Δ.Ε.Κ. Αθηνών για τις χρήσεις 2003 έως το 2007, που αφορά φόρους βάσει του άρθρου 27 του νόμου 2703/1999 επί των πωλήσεων από τα υπό διαχείριση της Εταιρείας αμοιβαία κεφάλαια μετοχών εισηγμένων σε αλλοδαπά χρηματιστήρια ή άλλους αναγνωρισμένους χρηματιστηριακούς θεσμούς, πλέον προσαυξήσεων η Εταιρεία είχε καταβάλει μέρος του αρχικού ποσού, ήτοι 1.530.829€ το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2009 και εν συνεχεία προέβη σε προσφυγή κατά των σχετικών φύλλων ελέγχου επί του αρμοδίου Διοικητικού Εφετείου Αθηνών. Η ανωτέρω προσφυγή εκδικάστηκε την 15η Μαΐου 2013 και η απόφαση, η οποία δημοσιεύθηκε σε έκτακτη δημόσια συνεδρίαση στο ακροατήριο του Δικαστηρίου στις 13 Σεπτεμβρίου 2013 και επιδόθηκε στην εταιρεία στις 29 Ιανουαρίου 2014 τελεσιδίκησε κατά αυτής. Κατόπιν τούτου η Εταιρεία δημιούργησε υποχρέωση προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσού 33.155.676€ το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013 και έχει δρομολογήσει την υποβολή αίτησης αναίρεσης της απόφασης στο Συμβούλιο της Επικρατείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη και στις γνωματεύσεις των Νομικών της Συμβούλων, εκτιμά ότι δεν θα ανακύψουν σημαντικά ποσά κατά της Εταιρείας από τις εν εξελίξει επίδικες υποθέσεις πέραν των ήδη καλυπτόμενων μέσω των ήδη σχηματιζόμενων προβλέψεων.

28 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος της χρήσης έχουν ως εξής:

	2013 €	2012 €
Απαιτήσεις -Υποχρεώσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Μητρική εταιρεία	49.939.214	14.620.257
	49.939.214	14.620.257
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	793.891	1.013.905
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	483.220	807.180
	1.277.111	1.821.085
Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	769.094	998.337
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	149.798	227.105
	918.892	1.225.443
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	481.018	388.930
	481.018	388.930
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	1.162.293	2.052.783
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.538.965	2.918.327
	3.701.257	4.971.111
Λοιπά έσοδα		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	62.000	62.000
	62.000	62.000
Αμοιβές διαμεσολάβησης		
Μητρική εταιρεία	(3.793.333)	(4.483.143)
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(775.454)	(1.026.886)
	(4.568.787)	(5.510.028)
Έξοδα ενοικίων		
Μητρική εταιρεία	(240.000)	(248.640)
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(3.917)	(2.051)
	(243.917)	(250.691)
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	(623.379)	(334.194)
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(216.189)	(269.818)
	(839.568)	(604.013)

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται σε €1.234.463 (2012: € 1.149.933). Σημειώσατε ότι, στις αμοιβές μελών της τρέχουσας χρήσης περιλαμβάνεται το κόστος συμμετοχής στο Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου της Τράπεζας.

Στον όρο βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τα πιο πάνω περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας.

Ορισμένα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας έχουν λάβει από την Εταιρεία προσωπικό δάνειο, σύμφωνα με την ισχύουσα τιμολογιακή πολιτική για το προσωπικό του Ομίλου της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E..

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

29 Μερίσματα

Για την τρέχουσα χρήση, δεν θα διανεμηθεί μέρισμα λόγω ζημιών. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 15 Ιουλίου 2013, ενέκρινε την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να μη διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2012.

30 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 και έχει οριστικοποιήσει τις φορολογικές υποχρεώσεις της απορροφηθείσας εταιρείας " EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ" σύμφωνα με το ν. 3888/2010 μέχρι και τη χρήση 2009.

Ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2011,2012 έχει διενεργηθεί από τους νόμιμους ελεγκτές της Εταιρείας σύμφωνα με το νόμο 3943/2011 και τη σχετική υπουργική απόφαση ενώ σε εξέλιξη βρίσκεται ο αντίστοιχος φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2013.

31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Εκτός από το γεγονός που αναφέρεται στην σημείωση 27, δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.