



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

**Χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017**

Πίνακας περιεχομένων

Σελίδα

Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	6
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	8
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	9
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	10
Κατάσταση ταμειακών ροών	11
Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	12
1 Γενικές πληροφορίες	12
2 Βασικές Λογιστικές Αρχές	12
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	19
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	19
5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	21
6 Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	21
7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	21
8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	21
9 Έσοδα - Έξοδα από τόκους	22
10 Φόρος εισοδήματος	22
11 Αναβαλλόμενη φορολογία	22
12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23
13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	23
14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23
15 Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	23
16 Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις	24
17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	26
18 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	26
19 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	26
20 Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	26
21 Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	26
22 Λοιπές υποχρεώσεις	27
23 Μετοχικό κεφάλαιο	27
24 Αποθεματικά	27
25 Συναλλαγματικός κίνδυνος	28
26 Ανάλυση στοιχείων υποχρεώσεων με βάση τη λήξη τους	29
27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	29
28 Μερίσματα ανά μετοχή	30
29 Δεσμεύσεις	30
30 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	30
31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης	30

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
EUROBANK EQUITIES ΑΕΠΕΥ
ΤΗΣ 18ης ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2017- 31/12/2017
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς της 18^{ης} εταιρικής χρήσης 01.01.2017-31.12.2017 οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων ενεργητικού, υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας στο τέλος της 18ης διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31η Δεκεμβρίου 2017.

Διενεργώντας μία σύντομη ανασκόπηση του 2017, η χρηματιστηριακή αγορά σε επίπεδο Γενικού Δείκτη Τιμών σημείωσε άνοδο 24,66% με μέσο ημερήσιο τζίρο 58,8εκ. ευρώ μειωμένος κατά 2,7% σε σχέση με το 2016. Ωστόσο το κύριο χαρακτηριστικό της αγοράς ήταν η μεταβλητότητα και η έντονη συσχέτιση της συναλλακτικής δραστηριότητας και της πορείας της αγοράς με την πορεία των αξιολογήσεων του προγράμματος στήριξης του ΕΜΣ. Σημειώνεται ότι εξακολουθεί η αγορά να υπόκειται σε περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων περιορίζοντας σημαντικά τη δυνατότητα προσφοράς του συνόλου των υπηρεσιών μας.

Πιο συγκεκριμένα:

- Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου και κατά τη διάρκεια των διαβουλεύσεων προκειμένου να κλείσει η δεύτερη αξιολόγηση του προγράμματος, ο μέσος ημερήσιος τζίρος είχε περιοριστεί στα 41,5εκ. ευρώ, ενώ η πορεία του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών δεν παρουσίασε ιδιαίτερη μεταβολή (+3,6%). Στο δεύτερο τρίμηνο 2017 αφού διαφάνηκε η προοπτική ολοκλήρωσης της δεύτερης αξιολόγησης ενώ παράλληλα υπήρξε και η βελτίωση του επενδυτικού κλίματος διεθνώς, η συναλλακτική δραστηριότητα ενισχύθηκε σημαντικά φτάνοντας τα 76,9 εκ. ευρώ ενώ η αγορά παρουσίασε άνοδο 23,7%.
- Κατά τη διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου η συναλλακτική δραστηριότητα περιορίστηκε εκ νέου στα 58,7εκ. ευρώ καθώς και η έξοδος της χώρας στις αγορές τον Ιούλιο είχε εν πολλοίς προεξοφληθεί το δεύτερο τρίμηνο, ενώ ο Γενικός Δείκτης παρουσίασε οριακή πτώση (-2,65%).
- Παράλληλα, λόγω των συνεχιζόμενων ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων παρέμεινε περιορισμένη η δυνατότητα, μεταξύ άλλων, διοχέτευσης δραστηριότητας στις διεθνείς αγορές.
- Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα 54,0δισ ευρώ στο τέλος του 2017 έναντι 44,6δισ ευρώ στο τέλος του 2016.
- Συνολικά κατά το 2017, το 87% των εταιριών του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών σημείωσε άνοδο, το 12% έκλεισε με απώλειες και το 2% έκλεισε αμετάβλητο σε σχέση με την τιμή τους από την αρχή του έτους.

Η Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ για ένατη συνεχή χρονιά παρέμεινε στην κορυφή της κατάταξης των χρηματιστηριακών εταιριών, καταλαμβάνοντας – σύμφωνα με στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών – και το 2017 την πρώτη θέση, πραγματοποιώντας το 17,71% του συνολικού όγκου συναλλαγών του Χρηματιστηρίου της Αθήνας στην Αγορά Αξιών, αποτελώντας και πάλι την πρώτη επιλογή των μεγαλύτερων και σημαντικότερων θεσμικών καθώς και 15,000 ιδιωτών επενδυτών.

Το 2017, σύμφωνα με την πανευρωπαϊκή έρευνα EXTEL, η Eurobank Equities αναγνωρίστηκε για ακόμη μια φορά ως μια από τις Κορυφαίες Χρηματιστηριακές εταιρείες για την Ελλάδα ενώ και η Διεύθυνση Ανάλυσης της εταιρίας διακρίθηκε ως μια από τις καλύτερες για την ελληνική αγορά. Η εν λόγω Διεύθυνση παρέχει ενεργή και συνεχή υποστήριξη σε όλες τις μονάδες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών της εταιρίας με εμπειριστατωμένες μελέτες και εκτιμήσεις για 26 εισηγμένες εταιρίες, που αντιστοιχούν στο 80% της συνολικής κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Επίσης, η Διεύθυνση διαθέτει ειδικό τμήμα που καλύπτει και τις Διεθνείς Αγορές.

Η εταιρία, που κατέχει ηγετική θέση στη χρηματιστηριακή αγορά εδώ και 15 χρόνια, συνέχισε να προσφέρει πλήρες φάσμα υπηρεσιών που περιλαμβάνει συναλλαγές σε μετοχές, παράγωγα προϊόντα, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια που διαπραγματεύονται σε όλο τον κόσμο. Οι υπηρεσίες της εταιρίας είναι προσβάσιμες μέσω του eurobanktrader, της ηλεκτρονικής πλατφόρμας συναλλαγών αλλά και πλήθους εξειδικευμένων στελεχών, αποκλειστικά συνδεδεμένων αντιπροσώπων και συνεργαζόμενων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καλύπτοντας έτσι γεωγραφικά ολόκληρη σχεδόν την Ελλάδα. Μέσω της νέας εύχρηστης ηλεκτρονικής πλατφόρμας συναλλαγών οι πελάτες συναλλάσσονται ηλεκτρονικά με ασφάλεια και αμεσότητα σε μετοχές και παράγωγα. Μεταξύ των νέων πολλών λειτουργιών της ηλεκτρονικής πλατφόρμας συναλλαγών ξεχωρίζουν η δυνατότητα δημιουργίας λίστας παρακολούθησης μετοχών και παραγώγων σε πραγματικό χρόνο και η εμπλουτισμένη γκάμα εργαλείων τεχνικής ανάλυσης.

Κατά το 2017, θα πρέπει να επισημάνουμε την υλοποίηση πολύ σημαντικών προγραμμάτων υπηρεσιών που παρείχε η εταιρία μας στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής, υπηρεσίες που ολοκληρώθηκαν και συνέβαλαν καθοριστικά στο ιδιαίτερα θετικό οικονομικό αποτέλεσμα.

Τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε 8,19εκ. ευρώ κυρίως λόγω των ανωτέρω μη εύκολα επαναλαμβανόμενων εσόδων επενδυτικής τραπεζικής, τα οποία ενισχύθηκαν και από την δυναμική συνεισφορά των προμηθειών διαμεσολάβησης επί χρηματιστηριακών συναλλαγών παρά την προαναφερθείσα αρνητική εικόνα του Χρηματιστηρίου.

Οικονομική Θέση και εξέλιξη εργασιών της Εταιρείας

Η καθαρή θέση την 31^η Δεκεμβρίου 2017 διαμορφώθηκε σε 71,85εκ. ευρώ έναντι του ποσού των ευρώ 63,56 εκ. ευρώ την 31^η Δεκεμβρίου 2016. Το Ενεργητικό ανήλθε σε 149,05εκ. ευρώ έναντι του ποσού των 125,66 εκ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης.

Βασικοί Αριθμοδείκτες

Παρακάτω απεικονίζονται βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες, όπως προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές Καταστάσεις:

	Βασικοί Αριθμοδείκτες	2017	2016
1	<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Σύνολο Ενεργητικού	95,04%	92,66%
2	<u>Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Σύνολο Ενεργητικού	4,96%	7,34%
3	<u>Ίδια Κεφάλαια</u> Σύνολο Υποχρεώσεων	48,20%	50,59%
4	<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	185,76%	189,13%
5	<u>Κέρδη προ φόρων</u> Ίδια Κεφάλαια	16,13%	-8,46%
6	<u>Καθαρό αποτ. χρήσεως πριν τον φόρο εισοδήματος</u> Σύνολο Ενεργητικού	7,78%	-4,28%

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρία υπολογίζει κεφαλαιακή επάρκεια για τους κινδύνους που αναλαμβάνει σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Το 2017 η κεφαλαιακή επάρκεια κυμάνθηκε μεταξύ 31% και 36% πολύ υψηλός σε σχέση με το όριο του 8%.

Κίνδυνος Αγοράς

Η Εταιρία μετρά και διαχειρίζεται το ύψος των Κινδύνων Αγοράς της λόγω των μεταβολών των τιμών των χρηματοπιστωτικών μέσων και των ισοτιμιών στις κεφαλαιαγορές και χρηματαγορές καθώς και των διακυμάνσεων στις συσχετίσεις τους.

Περαιτέρω υπάρχει επαρκές πλαίσιο εσωτερικών διαδικασιών για τον εντοπισμό και την διαχείρισή τους.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Εταιρία έχει συγκεκριμένες διαδικασίες παροχής πιστώσεων σε ιδιώτες επενδυτές (λογαριασμοί margin και πίστωση μέχρι την ημερομηνία εκκαθάρισης) καθώς και παροχής ορίων συναλλαγών σε θεσμικούς επενδυτές οι οποίες παρακολουθούνται καθημερινά.

Περαιτέρω διαθέτει αποτελεσματικές διαδικασίες εντοπισμού και διαχείρισης των προβληματικών πιστώσεων .

Λειτουργικός Κίνδυνος

Η Εταιρία έχει καταγράψει, όλες τις πιθανές μορφές λειτουργικών κινδύνων που διατρέχει, και έχει συγκεκριμένα μέτρα και μηχανισμούς πρόληψης, αξιολόγησης και αντιμετώπισής τους ώστε να διασφαλίζεται η συνέχιση της λειτουργίας της και ο περιορισμός των ζημιών σε περίπτωση διαταραχής της δραστηριότητάς της και σε επείγουσες καταστάσεις.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην πιθανή αδυναμία της εταιρείας να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις λόγω έλλειψης ιδίων ρευστών κεφαλαίων ή αδυναμίας χρηματοδότησης της από Πιστωτικά Ιδρύματα.

Η διαχείριση υλοποιείται λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των βραχυπρόθεσμων και μελλοντικών της υποχρεώσεων, αλλά και τις συνθήκες που επικρατούν στις χρηματαγορές και στις κεφαλαιαγορές προκειμένου να καθορίσει τα όρια ρευστών κεφαλαίων που θα είναι διαθέσιμα για να καλύψουν τα ανοίγματα της, αλλά και τους επιχειρηματικούς της στόχους.

Λοιπές πληροφορίες

Η Εταιρία διατηρεί περιορισμένο αριθμό υποκαταστημάτων.

Την 31η Δεκεμβρίου 2017 είχε χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ποσού € 29.041.416.

Έχουν υιοθετηθεί οι πολιτικές του Ομίλου και δεν αντιμετωπίζονται εργασιακά και περιβαλλοντικά προβλήματα, θέματα κοινωνικά, σεβασμού των δικαιωμάτων του ανθρώπου και ζητήματα διαφορετικότητας, την καταπολέμηση της διαφθοράς και θέματα σχετικά με τη δωροδοκία. Στην Εταιρία, ο σεβασμός των δικαιωμάτων του ανθρώπου, των ίσων ευκαιριών και της διαφορετικότητας καλύπτει τους πελάτες, τους προμηθευτές και τους εργαζομένους.

Προστασία του περιβάλλοντος

Η εταιρία αναγνωρίζει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων της και ενθαρρύνει τους πελάτες, τους προμηθευτές και τους εργαζόμενους προς την υιοθέτηση βέλτιστων περιβαλλοντικών πρακτικών, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου.

Δέσμευση στο Προσωπικό

Οι εργαζόμενοι της Εταιρίας αποτελούν το σπουδαιότερο κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Για τη διασφάλιση της ίσης και ομαλής διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού του, η Εταιρία εφαρμόζει πλήθος πολιτικών. Στο πλαίσιο της συνεχούς ενημέρωσης, εξέλιξης και εκπαίδευσης του ανθρώπινου δυναμικού της, η εταιρία εφαρμόζει ένα σύγχρονο πλαίσιο εκπαίδευσης και επαγγελματικής ανάπτυξης. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στα προγράμματα καταπολέμησης απάτης, στις πιστοποιήσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και στην ενίσχυση της θετικής στάσης και συνεργασίας.

Προοπτικές

Το 2018 εκτιμάται ευμετάβλητο για το ελληνικό χρηματιστήριο, αφού εκκρεμεί η ολοκλήρωση του προγράμματος και η δημιουργία των κατάλληλων συνθηκών ώστε να διασφαλιστεί η απρόσκοπτη χρηματοδότηση της χώρας μετά τη λήξη του προγράμματος στήριξης. Το πλαίσιο δημιουργίας αυτών των συνθηκών («καθαρή» ή μη έξοδος από το πρόγραμμα) θα κρίνουν εν πολλοίς και την επόμενη «επενδυτική» μέρα για τη χώρα δημιουργώντας την κατάλληλη δυναμική για την αύξηση της συναλλακτικής δραστηριότητας στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Παράλληλα, ευελπιστούμε η ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας σε συνδυασμό με την βαθμιαία αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στην αγορά να επιτρέψουν και την σταδιακή απελευθέρωση της κίνησης κεφαλαίων. Ενδεχόμενη μεταβλητότητα των διεθνών αγορών αναμένεται επίσης να επηρεάσει σημαντικά και την εγχώρια αγορά.

Η Διοίκηση της Eurobank Equities εκτιμά ότι κατά το 2018, εφόσον δεν υπάρξουν εξωγενείς συνθήκες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ελληνική οικονομία, θα κινηθεί δυναμικά για περαιτέρω αύξηση του μεριδίου αγοράς και την συνέχιση της οργανικής κερδοφορίας μέσα από τη συνέχιση της άριστης παροχής του συνόλου των επενδυτικών υπηρεσιών στην συνεχώς διευρυνόμενη πελατεία της.

Κύριοι Μέτοχοι, στο ιδιαίτερα απαιτητικό περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί, προτεραιότητά μας είναι η συνεχής ανάπτυξη εργασιών με την όσο το δυνατόν μεγαλύτερη συγκράτηση του λειτουργικού κόστους (ενδεικτική η μείωση του κατά 4,5% έναντι του 2016 το οποίο σημειώτεον σταδιακά από το 2013 έχει μειωθεί σημαντικά στα πλαίσια του συντονισμένου προγράμματος εξορθολογισμού του). Το περιβάλλον θα παραμείνει δύσκολο και απαιτητικό και η προσπάθεια που θα χρειαστεί θα είναι έντονη. Διαθέτουμε όμως και τη στρατηγική και τα μέσα και κυρίως τους ικανούς ανθρώπους που αποδεικνύουν συνεχώς ότι μπορούν να διαχειρίζονται τις οποιοσδήποτε δυσκολίες και να φέρνουν τα επιθυμητά αποτελέσματα.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρίας της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία και τις σημειώσεις επί αυτών.

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

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Νικόλαος Ανδριανόπουλος
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ. (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες πέραν των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και της εκθέσεως του ελεγκτή επί αυτών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχο μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχο μας, για την Εταιρεία Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ. και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητες της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητες της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι

χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Εκτός των όσων αναφέρονται ανωτέρω, για την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες», δεν υπάρχουν άλλες συμπληρωματικές υποχρεώσεις αναφοράς πέραν αυτών που απαιτούνται από τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ως μέρος της Έκθεσής μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.



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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		31-Δεκ-17	31-Δεκ-16
	Σημείωση		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	16	694,271	410,466
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16	509,675	597,482
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	17	6,067,563	6,148,288
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	18	119,825	120,016
Αναβαλλόμενη Φορολογία	11	-	1,949,722
		7,391,334	9,225,974
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Απαιτήσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	15	35,809,919	34,017,397
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	20	1,021,553	6,404,789
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	19	473,470	498,804
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	29,041,418	10,546,977
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	14	91,128	99,631
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	75,216,669	64,864,473
		141,654,156	116,432,070
		149,045,490	125,658,045
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρημ/ριο	15	73,126,802	57,702,174
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	14	293,509	170,844
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		-	462,685
Φόροι		285,156	327,816
Λοιπές υποχρεώσεις	22	2,549,495	2,898,618
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21	375,203	531,129
Αναβαλλόμενη Φορολογία	11	568,780	-
		77,198,946	62,093,266
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	23	43,865,543	43,865,543
Αποθεματικά	24	22,428,729	22,324,064
Κέρδη / (Ζημίες) εις νέον		5,552,273	(2,624,828)
Συνολο Ιδίων Κεφαλαίων		71,846,544	63,564,779
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		149,045,490	125,658,045

Αθήνα, 21/02/2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΙ 024384

ΦΩΤΕΙΝΗ ΚΟΥΛΙΑΚΗ
ΑΔΤ Π 146458

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2017	01/01-31/12/2016
	Σημείωση		
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	6	21,496,515	6,516,200
Έσοδα από μερίσματα		527,915	150,726
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	5	(104,152)	(913,358)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		-	4,174
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		21,920,277	5,757,741
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	6,704,799	6,774,745
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	3,549,573	4,247,468
Αποσβέσεις	16	550,111	269,495
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		10,804,482	11,291,708
Έσοδα από τόκους	9	582,269	421,553
Μείον έξοδα από τόκους	9	107,128	265,026
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		11,590,936	(5,377,439)
(Μείον) Τρέχων και Αναβαλλόμενος Φόρος	10	(3,401,945)	(1,525,400)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους		8,188,991	(3,852,039)
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα			
Αναλογιστικά Κέρδη / (Ζημίες) υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (μετά από φόρους) .		92,774	(102,715)
Συνολικά Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης (μετά από φόρους)		8,281,766	(3,954,754)

Αθήνα, 21/02/2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΙ 024384

ΦΩΤΕΙΝΗ ΚΟΥΛΙΑΚΗ
ΑΔΤ Π 146458

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	43,865,543	22,327,024	1,326,966	67,519,532
Ζημίες χρήσης	-	-	(3,852,039)	(3,852,039)
Αναλογιστικές ζημίες	-	(102,715)		(102,715)
Μεταφορές αποθεματικών	-	99,756	(99,756)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	43,865,543	22,324,064	(2,624,828)	63,564,779
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2017	43,865,543	22,324,064	(2,624,828)	63,564,779
Κέρδη χρήσης	-	-	8,188,991	8,188,991
Αναλογιστικά κέρδη	-	92,774	-	92,774
Μεταφορές αποθεματικών	-	11,890	(11,890)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2017	43,865,543	22,428,729	5,552,273	71,846,544

Αθήνα, 21/02/2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΙ 024384

ΦΩΤΕΙΝΗ ΚΟΥΛΙΑΚΗ
ΑΔΤ Π 146458

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2017	01/01-31/12/2016
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων	<u>Σημ:</u>		
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		11,590,936	(5,377,439)
<i>Προσαρμογές του κέρδους/(ζημίας) σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>			
Συναλλαγματικές διαφορές		1,365,686	(200,093)
Αποσβέσεις	16	550,111	269,495
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους πελατών και απαιτήσεων		(2,241,387)	(75,429)
Λοιπές Προσαρμογές		430,695	(401,733)
		<u>11,696,041</u>	<u>(5,785,199)</u>
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων από πελάτες και λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(14,137,668)	70,992,450
Αύξηση / (μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		14,536,900	(21,642,823)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) λειτουργικές δραστηριότητες		12,095,273	43,564,428
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	16	(746,109)	(387,343)
Μερίσματα εισπραχθέντα		368,718	150,725
Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) επενδυτικές δραστηριότητες		(377,390)	(236,618)
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Πληρωμές (Εισπράξεις) δανείων		-	(30,115,162)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		-	(30,115,162)
Αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		11,717,882	13,212,648
Διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		64,864,473	51,451,732
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		(1,365,686)	200,093
Διαθέσιμα, στο τέλος της χρήσης	12	75,216,669	64,864,473

Αθήνα, 21/02/2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΙ 024384

ΦΩΤΕΙΝΗ ΚΟΥΛΙΑΚΗ
ΑΔΤ Π 146458

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**1 Γενικές πληροφορίες**

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση της Εταιρίας την 21/2/2018

2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

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

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Τα πρότυπα που εφαρμόζονται είναι εκείνα που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως 31 Δεκεμβρίου 2017. Αυτά είναι σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ συμπεριλαμβανομένων των ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Ο πραγματικός ρυθμός οικονομικής μεγέθυνσης της Ελλάδας για το 2018 αναμένεται σε 2.5%, σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό 2018 που ψηφίστηκε από την Βουλή τον Δεκέμβριο 2017 από 1,6% για το 2017 (χειμερινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το 2017 και το 2018 στο 1.6% και στο 2,5% αντίστοιχα). Το ποσοστό ανεργίας τον Νοέμβριο 2017 ήταν 20,9% (31 Δεκεμβρίου 2016: 23,4%) με βάση τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πλεόνασμα του πρωτογενούς ισοζυγίου της Ελλάδας για το 2016 σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του Προϋπολογισμού 2018 ανήλθε σε 3,77% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τον αντίστοιχο στόχο 0.50% του ΑΕΠ του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ). Σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό 2018 το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2017 και το 2018 αναμένεται σε 2,44% και 3,82% του ΑΕΠ αντίστοιχα έναντι στόχων 1.75% και 3.50% του ΑΕΠ στο ΤΠΟΣ.

Στις 22 Ιανουαρίου 2018, το Eurogroup αναγνώρισε την πρόοδο που επιτεύχθηκε σε ότι αφορά την εφαρμογή των προαπαιτούμενων μεταρρυθμίσεων της τρίτης αξιολόγησης του ΤΠΟΣ, σε συνέχεια της συμφωνίας σε τεχνικό επίπεδο που επιτεύχθηκε στο Eurogroup της 4ης Δεκεμβρίου 2017. Ένας μικρός αριθμός (περίπου 15) προαπαιτούμενων μεταρρυθμίσεων για την τρίτη αξιολόγηση δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί. Η ολοκλήρωση τους αναμένεται την αμέσως επόμενη περίοδο. Θα πιστοποιηθεί από το Euro Working Group με βάση την αξιολόγηση που θα υποβάλλουν σε αυτό οι ευρωπαϊκοί θεσμοί (Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ) και ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθεροποίησης (ΕΜΣ)). Η θετική αξιολόγηση θα ανοίξει τον δρόμο για την απελευθέρωση της τέταρτης δόσης του προγράμματος του ΕΜΣ. Η συγκεκριμένη δόση θα είναι συνολικού ύψους €6,7 δις εκ των οποίων €5,7 δις θα εκταμιευθούν αμέσως μετά την ολοκλήρωση των εναπομένουσων προαπαιτούμενων μεταρρυθμίσεων και θα καλύψουν τις χρηματοδοτικές ανάγκες της χώρας, την περαιτέρω μείωση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του δημοσίου προς τον ιδιωτικό τομέα, καθώς και για την αύξηση του ταμειακού αποθεματικού του δημοσίου. Το υπόλοιπο 1 δις εκ της δόσης θα χρησιμοποιηθεί για την περαιτέρω μείωση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων και θα εκταμιευθεί την άνοιξη του 2018 με δεδομένη την θετική αξιολόγηση των θεσμών σχετικά με την μείωση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων καθώς και την πρόοδο στην σε ότι αφορά την ομαλή συνέχιση της πραγματοποίησης ηλεκτρονικών πλειστηριασμών (e-auctions). Σύμφωνα με τον ΕΜΣ το συνολικό ποσό που έχει εκταμιευθεί για την Ελλάδα μέχρι τώρα – χωρίς να περιλαμβάνονται τα παραπάνω ποσά – ανέρχεται σε €40.2 δις εκ των συνολικά €86.5 δις του δανείου του ΕΜΣ. Μέρος των συνολικών κεφαλαίων ύψους περίπου €27,5 δις θα παραμείνει αδιάθετο στο τέλος του προγράμματος τον Αύγουστο 2018 κυρίως εξαιτίας των χαμηλότερων των αρχικά αναμενόμενων ανακεφαλαιοποιήσεων των ελληνικών τραπεζών το 2015 και των καλύτερων επιδόσεων σε ότι αφορά τα πρωτογενή πλεονάσματα των ετών 2015-2017. Σύμφωνα με την διαθέσιμη πληροφόρηση, δεν υπάρχει ακόμη συμφωνία μεταξύ των ελληνικών αρχών και των ευρωπαϊκών θεσμών σχετικά με την σχέση της Ελλάδας και των επίσημων πιστωτών της στην περίοδο μετά την ολοκλήρωση του τρέχοντος προγράμματος.

Η αναμενόμενη ολοκλήρωση της τρίτης αξιολόγησης του προγράμματος έχει μειώσει τις αβεβαιότητες που επικρατούσαν κατά τη διάρκεια του 2017 ενώ ενισχύει τις προσδοκίες για περαιτέρω αύξηση της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας το 2018. Η τέταρτη αξιολόγηση του ΤΠΟΣ αναμένεται ότι θα ξεκινήσει στο τέλος Μαρτίου 2018 και η έγκαιρη ολοκλήρωσή της θα οδηγήσει στην εκταμίευση επιπλέον ποσού €11.7 δις τον Ιούλιο 2018. Η εν λόγω εκταμίευση, σε συνάρτηση με τα κεφάλαια που αναμένεται να προκύψουν από την ολοκλήρωση των επόμενων αξιολογήσεων του ΤΠΟΣ τον Αύγουστο 2018 καθώς και από ενδεχόμενες μελλοντικές εκδόσεις ομολόγων θα επιτρέψουν στην Ελλάδα να αποπληρώσει τις υπάρχουσες ληξιπρόθεσμες οφειλές και να ενισχύσει περαιτέρω το ταμειακό απόθεμα για την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών για χρονικό διάστημα περίπου 10 μηνών μετά το τέλος του ΤΠΟΣ (Αύγουστος 2018). Η αποφασιστική εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του ΤΠΟΣ, η υλοποίηση των μέτρων για την περαιτέρω ελάφρυνση του χρέους σύμφωνα με τις αποφάσεις του Eurogroup την 24 Μαΐου 2016, η κινητοποίηση της χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) για τη στήριξη των εγχώριων επενδύσεων και τη δημιουργία θέσεων εργασίας, η προσέλκυση διεθνών και εγχώριων κεφαλαίων και η υιοθέτηση ενός εξωστρεφούς οικονομικού αναπτυξιακού προτύπου θα διευκόλυναν την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας και την περαιτέρω σταθεροποίηση του εγχώριου οικονομικού περιβάλλοντος, οι οποίες αποτελούν σημαντικές προϋποθέσεις για την επιστροφή της χώρας σε πορεία ισχυρής και βιώσιμης ανάπτυξης.

Επί του παρόντος, οι κύριοι κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας σχετίζονται με (α) τις πιθανές καθυστερήσεις στην εφαρμογή των ήδη συμφωνηθεισών μεταρρυθμίσεων για να επιτευχθούν οι επόμενοι στόχοι και τα ορόσημα του ΤΠΟΣ, (β) τις πιθανές καθυστερήσεις στην συμφωνία για τη σχέση Ελλάδας και ευρωπαϊκών θεσμών την περίοδο μετά την ολοκλήρωση του τρέχοντος προγράμματος, (γ) την επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα των δημοσιονομικών και των σχετικών με την κοινωνική ασφάλιση μέτρων, τα οποία συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο των αξιολογήσεων του ΤΠΟΣ, (δ) την δυνατότητα προσέλκυσης νέων άμεσων επενδύσεων στη χώρα (ε) το χρονοδιάγραμμα μέχρι την πλήρη άρση των περιορισμών στην ελεύθερη κίνηση κεφαλαίων και τη συνεπαγόμενη επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα, (στ) τον πιθανό αργό ρυθμό εισροής καταθέσεων και/ή τις πιθανές καθυστερήσεις στην αποτελεσματική διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων ως αποτέλεσμα των προκλήσεων που σχετίζονται με τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και (ζ) τις γεωπολιτικές συνθήκες στην ευρύτερη περιοχή και τους εξωτερικούς κλυδωνισμούς από μια επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας.

Οι εξελίξεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ελληνική οικονομία είναι πέραν του ελέγχου της Εταιρείας και η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει τυχόν επιπτώσεις αυτών. Η Διοίκηση παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας και, αξιολογώντας όλα τα παραπάνω, εκτιμά ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία της για το ορατό μέλλον.

2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων με υπόλοιπα στο τέλος της χρήσης σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της υπό αναφοράν χρήσης, και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

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

2.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

2.4 Αναγνώριση εσόδου

(α) Αμοιβές και προμήθειες

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

2.5 Ασώματες ακινητοποιήσεις

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 έως 7 χρόνια. Δαπάνες που απαιτούνται για τη συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.6 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων

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

Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα

4 - 7 έτη

Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:

4 - 20 έτη

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

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

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

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

(β) Πιστώσεις και προκαταβολές σε πελάτες

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

(γ) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

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

(δ) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

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

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

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

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

(α) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

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

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

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

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

(β) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

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

2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

2.10 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων**(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς**

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

(β) Δανεισμός χρεογράφων

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

2.11 Δανεισμός

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

2.12 Μισθωμένα Πάγια

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

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

2.13 Τρέχουσα και Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

2.14 Παροχές στο προσωπικό**(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 χρήση που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία 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 τη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους. Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας και η δαπάνη τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα.

(β) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

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

(γ) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.16 Προβλέψεις

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

2.17 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

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

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

2.18 Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

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

2.19 Συγκριτικά στοιχεία

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

Αναταξινόμηση ΚονδυλίωνΣτοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

Κονδύλια	Αναπροσαρμοσμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινόμηση
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	498,804	6,903,593	(6.404.789)
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	6,404,789	-	6,404,789
Σύνολο	6,903,593	6,903,593	-

2.20 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, καταχωρούνται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα πραγματοποιηθέντα και τα εξ'αποτιμήσεως κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.21 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2017 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρία

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017:

ΔΛΠ 7, Τροποποίηση – Γνωστοποιήσεις

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών που επιτρέπουν στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων τόσο των αλλαγών από ταμειακές ροές όσο και μη ταμειακές μεταβολές. Οι απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις επιπροσθέτως ισχύουν για μεταβολές σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, όπως περιουσιακά στοιχεία που αντισταθμίζουν υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, εάν οι ταμειακές ροές από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είχαν συμπεριληφθεί ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές αυτών θα συμπεριληφθούν στις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

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

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Αναγνώριση Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι (α) οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές χρεωστικών τίτλων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και σε κόστος για σκοπούς φορολογικούς μπορούν να επιφέρουν εκπεστέες προσωρινές διαφορές, ανεξαρτήτως εάν η εταιρεία αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του χρεωστικού τίτλου μέσω πώλησης ή χρήσης (β) οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη εξαιρούν τις εκπτώσεις φόρου προερχόμενες από τον αντιλογισμό των εκπεστέων προσωρινών διαφορών (γ) η εκτίμηση των πιθανών μελλοντικών φορολογητέων κερδών μπορεί να περιλαμβάνει την ανάκτηση ενός στοιχείου ενεργητικού για ποσό μεγαλύτερο από την λογιστική του αξία, εάν υπάρχουν επαρκείς αποδείξεις ότι είναι πιθανό ότι αυτή θα πραγματοποιηθεί από την εταιρεία και (δ) μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση εξετάζεται σε συνδυασμό με όλες τις άλλες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, όταν ο φορολογικός νόμος δεν περιορίζει τις πηγές των φορολογητέων κερδών από τις οποίες εκπίπτουν οι προσωρινές φορολογικές διαφορές που αντιλογίζονται. Όπου υφίστανται περιορισμοί, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζονται σε συνδυασμό μόνο με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις της ίδιας κατηγορίας.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 – 2016

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»: Διευκρινίζεται ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12, έχουν εφαρμογή στην συμμετοχή μιας οικονομικής οντότητας σε θυγατρική, κοινοπραξία ή συγγενή επιχείρηση ταξινομημένη ως κατεχόμενη προς πώληση εκτός από την απαίτηση για συνοπτική οικονομική πληροφόρηση.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία.

Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα και διερμηνείες θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2017, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση – Τροποποίηση Προγράμματος, Περικοπή ή Διακανονισμός Ακίνητα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν μία αλλαγή σε πρόγραμμα καθορισμένων παροχών δηλ τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός πραγματοποιείται και απαιτείται επαναμέτρηση της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης καθορισμένων παροχών, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται οι αναθεωρημένες αναλογιστικές παραδοχές από την επαναμέτρηση προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος τρέχουσας απασχόλησης και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα. Επιπροσθέτως, η τροποποίηση περιλαμβάνει διευκρινίσεις αναφορικά με την επίδραση μιάς τροποποίησης προγράμματος, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις για το ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση – Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι το ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά Μέσα, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων απομείωσης, έχει εφαρμογή στις μακροπρόθεσμες συμμετοχές στις συγγενείς και κοινοπραξίες οι οποίες αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης της εταιρείας στην συγγενή ή κοινοπραξία αλλά δεν λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με την τροποποίηση, τυχόν προσαρμογές στην λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων συμμετοχών ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΛΠ 28 δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, οι οποίες εφαρμόζονται στις μακροπρόθεσμες συμμετοχές πριν από την εφαρμογή των απαιτήσεων για την κατανομή της ζημιάς και της απομείωσης κατά το ΔΛΠ 28.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 40, Τροποποίηση – Επενδύσεις σε Ακίνητα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η μεταφορά ενός ακινήτου, συμπεριλαμβανομένου ενός ακινήτου υπό κατασκευή ή ανάπτυξη, εντός ή εκτός των επενδύσεων σε ακίνητα, θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο όταν συντελείται αλλαγή στην χρήση του ακινήτου. Αυτή η αλλαγή στην χρήση πραγματοποιείται όταν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα και θα πρέπει να τεκμηριώνεται καταλλήλως.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 2, Τροποποίηση – Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών (σε ισχύ 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση αναφέρεται α) στην επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά β) τη λογιστική τροποποιήσεων παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, από παροχές που διακανονίζονται σε μετρητά σε παροχές που διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους και γ) την ταξινόμηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται καθαρές από φορολογικές κρατήσεις. Συγκεκριμένα, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία παροχή που εξαρτάται από την αξία μετοχών και διακανονίζεται σε μετρητά επιμετράται χρησιμοποιώντας την ίδια προσέγγιση με τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους. Επιπροσθέτως, διευκρινίζει ότι η υποχρέωση που σχετίζεται με μία παροχή που εξαρτάται από την αξία μετοχών και διακανονίζεται σε μετρητά και τροποποιείται σε παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους αποαναγνωρίζεται και η παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του συμμετοχικού τίτλου κατά την ημερομηνία τροποποίησης, ενώ η όποια διαφορά αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα. Επιπλέον, μία παροχή που εξαρτάται από την αξία μετοχών, που διακανονίζεται μετά από τον παρακρατηθέντα φόρο εκ μέρους του εργαζομένου (καθαρός διακανονισμός) ταξινομείται ως παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους στο σύνολό της, υπό την προϋπόθεση ότι η παροχή θα είχε ούτως ή άλλως ταξινομηθεί με αυτό τον τρόπο, εάν δεν περιελάμβανε το στοιχείο του καθαρού διακανονισμού.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018)

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε στην τελική του μορφή το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων.

Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζει μια νέα προσέγγιση για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση των στοιχείων αυτών βασίζεται στο επιχειρηματικό μοντέλο που χρησιμοποιεί η οικονομική οντότητα για τη διαχείρισή τους και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ταξινομούνται σε μια από τις εξής τρεις κατηγορίες: στο αποσβέσιμο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Το πρότυπο καταργεί τις υπάρχουσες κατηγορίες του ΔΠΛ 39, ήτοι τις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, τα δάνεια και απαιτήσεις, και τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, εάν κατέχονται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπράττονται οι συμβατικές ταμειακές ροές τους και οι συμβατικές αυτές ταμειακές ροές αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (solely payments of principle and interest – SPPI). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, εάν κατέχονται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι τόσο η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών όσο και η πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και οι συμβατικές αυτές ταμειακές ροές αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Σε κάθε άλλη περίπτωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, δεν ισχύει ο διαχωρισμός ενός ενσωματωμένου παραγώγου από το κύριο συμβόλαιό του όταν το κύριο συμβόλαιο αποτελεί χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού το οποίο υπόκειται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου. Αντ' αυτού, η αξιολόγηση σε ό, τι αφορά την ταξινόμηση του υβριδικού χρηματοοικονομικού μέσου θα γίνεται στο σύνολο αυτού.

Μια οικονομική οντότητα δύναται κατά την αρχική αναγνώριση να προσδιορίσει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ως επιμετρώμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εάν αυτό εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία. Επιπροσθέτως, κατά την αρχική αναγνώριση, μια οικονομική οντότητα δύναται αμετακλήτως να επιλέξει να παρουσιάζει στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση τις μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία μιας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο, ο οποίος δεν προορίζεται για εμπορική εκμετάλλευση. Η εν λόγω επιλογή πραγματοποιείται για κάθε συμμετοχικό τίτλο ξεχωριστά.

Το ΔΠΧΑ 9 διατηρεί τις περισσότερες από τις υπάρχουσες απαιτήσεις αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Ωστόσο, για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα κέρδη ή ζημιές που αποδίδονται σε μεταβολές του πιστωτικού τους κίνδυνου, θα πρέπει να παρουσιάζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση και να μην μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα, εκτός και αν η εν λόγω παρουσίαση δημιουργεί ή μεγεθύνει μια λογιστική ανακολουθία. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, όλες οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, οι οποίες επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εάν ο χειρισμός αυτός δημιουργεί ή μεγεθύνει μια λογιστική ανακολουθία.

Απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (expected credit losses – ECL) το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο των πραγματοποιηθεισών ζημιών του ΔΛΠ 39. Οι νέες απαιτήσεις καταργούν το κριτήριο του ΔΛΠ 39, σύμφωνα με το οποίο οι ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο αναγνωρίζονταν μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος, και πρόκειται να εφαρμοστούν σε ευρύτερο πληθυσμό χρηματοοικονομικών μέσων συγκριτικά με το ΔΛΠ 39. Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών θα απαιτήσει την χρήση σύνθετων μοντέλων καθώς και σημαντικό αριθμό εκτιμήσεων και παραδοχών σχετικά με τις οικονομικές συνθήκες στο μέλλον και τη συμπεριφορά των δανειοληπτών.

Το νέο μοντέλο απομείωσης θα εφαρμοστεί για χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού τα οποία δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων συμπεριλαμβανομένων των δανείων, απαιτήσεων από μισθώσεις, ομολόγων, συμβολαίων χρηματοοικονομικής εγγύησης και δανειακών δεσμεύσεων. Δεν θα αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους

Το νέο πρότυπο χρησιμοποιεί μία προσέγγιση «τριών σταδίων» η οποία θα αντικατοπτρίζει μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, τόσο για χρεωστικούς τίτλους με χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς, όσο και για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, θα αναγνωρίζεται μία πρόβλεψη για ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο ίση με τις αναμενόμενες ζημιές για 12 μήνες («12-month expected losses»). Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για 12 μήνες ορίζονται ως το τμήμα των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο απορρέει από γεγονότα αθέτησης τα οποία είναι πιθανά μέσα στο επόμενο δωδεκάμηνο από την ημερομηνία αναφοράς. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά μετά την αρχική τους αναγνώριση και για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί κάποιο ζημιογόνο γεγονός, θα αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια τη ζωής τους («lifetime expected losses»). Για τα αγορασμένα ή κατά την αρχική τους αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, η πρόβλεψη απομείωσης θα επιμετράται πάντοτε ως ένα ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για το σύνολο της διάρκειας της ζωής τους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για τα οποία αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12 μηνών θα θεωρούνται ότι βρίσκονται στο «στάδιο 1», εκείνα για τα οποία έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση θα εισφέρονται στο «στάδιο 2» ενώ τα απομειωμένα θα μεταβαίνουν στο «στάδιο 3».

Λογιστική αντιστάθμισης

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα αναθεωρημένο μοντέλο λογιστικής γενικής αντιστάθμισης, το οποίο συνδέει τη λογιστική της αντιστάθμισης με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων από τη Διοίκηση. Σύμφωνα με το νέο μοντέλο, επιπλέον στρατηγικές αντιστάθμισης δύναται να πληρούν τα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης, νέες απαιτήσεις εφαρμόζονται σχετικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης ενώ η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης θα είναι επιτρεπτή μόνο υπό ορισμένες προϋποθέσεις. Ένα ξεχωριστό έργο το οποίο εκπονείται από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για τη λογιστική της αντιστάθμισης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου (macro-hedging) βρίσκεται σε εξέλιξη. Μέχρι την ολοκλήρωση του εν λόγω έργου, ως λογιστική αρχή οι οντότητες μπορούν να συνεχίσουν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την λογιστική αντιστάθμισης

Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9

Οι νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 θα εφαρμοστούν αναδρομικά προσαρμόζοντας την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρίας κατά την ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2018. Η Εταιρία προτίθεται να εφαρμόσει την εξαίρεση που επιτρέπει τη μη αναδιτύπωση των συγκριτικών ποσών των προγενέστερων παρουσιαζόμενων περιόδων. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά ποσά της Εταιρίας για το 2017 θα παρουσιαστούν σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Επιπλέον, οι παρακάτω αξιολογήσεις θα πρέπει να γίνουν με βάση τα γεγονότα και τις συνθήκες που θα επικρατούν κατά την ημερομηνία της αρχικής υιοθέτησης του Προτύπου:

- προσδιορισμός του επιχειρηματικού μοντέλου ως μέρος του οποίου διακρατείται το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού,
- καθορισμός και η ανάκληση προηγούμενων ταξινομήσεων συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ως επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, και
- ο καθορισμός συγκεκριμένων επενδύσεων σε συμμετοχικούς τίτλους που η Εταιρία δεν διακρατά για εμπορικούς σκοπούς ως επιμετρώμενων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση.

Η Εταιρεία επί του παρόντος αξιολογεί την επίπτωση των νέων απαιτήσεων, ωστόσο δεν αναμένει σημαντική ποσοτική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά την μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9.

ΔΠΧΑ 9, Τροποποίηση- Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση και τροποποιήσεις χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση διαμορφώνει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 προκειμένου να επιτρέψει τη μέτρηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου στο αναπόσβεστο κόστος και ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο, ακόμη και στην περίπτωση δικαιωμάτων προπληρωμής που θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα το μέρος που προκαλεί την πρόωρη λήξη αποζημίωσης από το άλλο (αρνητική αποζημίωση). Ως εκ τούτου, η αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων θα είναι ανεξάρτητα από το γεγονός ή την κατάσταση που προκάλεσε την πρόωρη καταγγελία της σύμβασης και ανεξάρτητα από το ποιος πληρώνει ή λαμβάνει εύλογη αποζημίωση για την πρόωρη καταγγελία. Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν από την τροποποίηση πιθανώς θα είχε ως αποτέλεσμα τη μέτρηση αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην FVTPL.

Η τροποποίηση επιβεβαιώνει επίσης τη λογιστική τροποποίησης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9. Ειδικότερα, όταν μια χρηματοοικονομική υποχρέωση που αποτιμάται στο αποσβεσμένο κόστος τροποποιείται χωρίς αυτό να οδηγή σε διαγραφή, ένα κέρδος ή ζημία, υπολογιζόμενο ως η διαφορά μεταξύ των αρχικών συμβατικών ταμιακών ροών και τροποποιημένες ταμιακές ροές προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο, θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να επηρεάσει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018) και ΔΠΧΑ 15, Τροποποίηση (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης εσόδων για τον προσδιορισμό του χρόνου αναγνώρισης και του ποσού του εσόδου και αντικαθιστά τις υφιστάμενες οδηγίες για την αναγνώριση του, συμπεριλαμβανομένου του ΔΛΠ 18 «Έσοδα», του ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» και της Διερμηνείας 13 «Προγράμματα πιστότητας πελατών». Το ΔΠΧΑ 15 εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες, εκτός από αυτές που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων όπως:

- χρηματοοικονομικά μέσα και λοιπά συμβατικά δικαιώματα ή υποχρεώσεις, εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» ή ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Από Κοινού Συμφωνίες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»,
- μισθώσεις, εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις» (ή ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»), και
- ασφαλιστήρια Συμβόλαια, εντός του πλαισίου του ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Συνεπώς, τα έσοδα από τόκους και προμήθειες που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών μέσων θα εξακολουθήσουν να είναι εκτός του πλαισίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 15. Το ΔΠΧΑ 15 διευκρινίζει ότι το έσοδο θα πρέπει να αναγνωρίζεται στο ποσό που αντιστοιχεί στο τίμημα που η οικονομική οντότητα αναμένει ότι δικαιούται σε αντάλλαγμα για την μεταβίβαση αγαθών και υπηρεσιών. Εισάγει την έννοια της αναγνώρισης εσόδου βάσει των υποχρεώσεων εκτέλεσης καθώς αυτές εκπληρώνονται και ο έλεγχος του αγαθού ή της υπηρεσίας (δηλαδή η δυνατότητα κατεύθυνσης της χρήσης και απόκτησης του οφέλους από αυτά) αποκτάται από τον πελάτη. Εκτενείς γνωστοποιήσεις θα απαιτούνται σε σχέση με το έσοδο που αναγνωρίστηκε και αυτό που αναμένεται να αναγνωριστεί από υπάρχουσες συμβάσεις. Το ΔΠΧΑ 15 τροποποιήθηκε τον Απρίλιο του 2016, προκειμένου να παράσχει διευκρινίσεις, συμπεριλαμβανομένης αυτής για τον εντοπισμό των υποχρεώσεων εκτέλεσης εντός μίας σύμβασης.

Η Εταιρία εξετάζει επί του παρόντος την επίπτωση του ΔΠΧΑ 15 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ωστόσο, η υιοθέτησή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση σε αυτές.

ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 16, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις» και σχετικές διερμηνείες, εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο λογιστικής, εντός ισολογισμού για τους μισθωτές, σύμφωνα με το οποίο η ταξινόμηση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, ως λειτουργικές ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, καταργείται και όλες οι μισθώσεις αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17. Το νέο πρότυπο προβλέπει την αναγνώριση του «δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού» ('right of use asset') και της «υποχρέωσης από μισθώσεις» ('lease liability'), κατά την έναρξη της μίσθωσης, σε περίπτωση που υπάρχει συμβόλαιο ή μέρος συμβολαίου που αποδίδει στον μισθωτή το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για μία χρονική περίοδο έναντι τιμήματος.

Κατά συνέπεια, η σταθερή μέθοδος αναγνώρισης του εξόδου από λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 αντικαθίσταται από την απόσβεση του «δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού» και τον τόκο-έξοδο της «υποχρέωσης από μισθώσεις». Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού από τους μισθωτές, όπως περιγράφεται ανωτέρω, δεν απαιτείται για ορισμένες βραχυπρόθεσμης διάρκειας μισθώσεις και μισθώσεις στοιχείων ενεργητικού χαμηλής αξίας. Επιπροσθέτως, ο λογιστικός χειρισμός για τους εκμισθωτές δεν επηρεάζεται ουσιαστικά από τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16.

Η Εταιρία εξετάζει επί του παρόντος την επίδραση του ΔΠΧΑ 16 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, η οποία δεν είναι δυνατό να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Οι δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων, σε ισχύ επί του παρόντος, παρουσιάζονται στην σημείωση 29.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. Κύκλος 2014-2016 (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2018)

ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»: Διευκρινίζεται ότι κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών, αμοιβαία κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες μπορούν να επιλέξουν να επιμετρήσουν τις συμμετοχές τους σε συγγενείς εταιρίες ή κοινοπραξίες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. Κύκλος 2015-2017 (από την 1η Ιανουαρίου 2019, δεν έχει ακόμη εγκριθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα πρότυπα, σε συνέχεια της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου των ετήσιων βελτιώσεων 2015-2017 του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα στα οποία εστιάζουν οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως ακολούθως: ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»: Διευκρινίζεται ο τρόπος με τον οποίο μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει την αύξηση της συμμετοχής της σε μια από κοινού δραστηριότητα που πληρεί τον ορισμό της επιχείρησης. - Αν ένα μέρος αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που είναι από κοινού δραστηριότητα, τότε η συναλλαγή αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων που επιτυγχάνεται σε στάδια και ο αποκτών επαναμετρά το σύνολο της συμμετοχής που κατείχε προηγουμένως επί των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της από κοινού δραστηριότητας σε εύλογη αξία. - Αν ένα μέρος αποκτά από κοινού έλεγχο, τότε η συμμετοχή που κατείχε προηγουμένως δεν επαναμετράται. ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος»: Διευκρινίζεται ότι όλες οι επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από μερίσματα, περιλαμβανομένων και των πληρωμών από χρηματοοικονομικά μέσα που καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, στην κατάσταση συνολικών εσόδων ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το που είχε αναγνωριστεί η αρχική συναλλαγή ή το γεγονός που δημιούργησε τα διανεμόμενα κέρδη που οδήγησαν στο μέρισμα. ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού»: Διευκρινίζεται ότι κάθε δανεισμός που λήφθηκε αρχικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου που πληρούσε τις προϋποθέσεις, θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού όταν ουσιαστικά όλες οι αναγκαίες δραστηριότητες προετοιμασίας του περιουσιακού στοιχείου για την προοριζόμενη χρήση ή πώλησή του έχουν περατωθεί. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΕΔΔΠΧΑ 22, Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβολές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΕΔΔΠΧΑ 22 παρέχει τις απαιτήσεις αναφορικά με το ποιά συναλλαγματική ισοτιμία θα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για την απεικόνιση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα που περιλαμβάνουν προκαταβολές. Η διερμηνεία αποσαφηνίζει ότι σε αυτή την περίπτωση η ημερομηνία συναλλαγής για τον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που πρέπει να χρησιμοποιηθεί για την αρχική αναγνώριση του σχετικού στοιχείου ενεργητικού, εξόδου ή εσόδου είναι η ημερομηνία της προκαταβολής, δηλαδή η ημερομηνία που η οικονομική οντότητα αρχικά αναγνώρισε το μη χρηματικό στοιχείο ενεργητικού (προπληρωμένο έξοδο επόμενων χρήσεων) ή το μη χρηματικό στοιχείο παθητικού (υποχρέωση από έσοδο επόμενων χρήσεων) που προέκυψε από την προκαταβολή του τιμήματος. Εάν υπάρχουν πολλαπλές καταβολές ή πληρωμές εκ των προτέρων, η οικονομική οντότητα θα πρέπει να προσδιορίσει μία ημερομηνία συναλλαγής για κάθε καταβολή ή είσπραξη. Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΕΔΔΠΧΑ 23, Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η διερμηνεία παρέχει διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και επιμέτρησης του ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμούς φόρου εισοδήματος. Σε αυτή την περίπτωση, η αναγνώριση και η επιμέτρηση των τρεχουσών ή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος (φορολογική ζημιά), στη φορολογική βάση, σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές, καθώς και φορολογικές απαιτήσεις και φορολογικούς συντελεστές που καθορίζονται εφαρμόζοντας την ΕΔΔΠΧΑ 23 Σύμφωνα με την διερμηνεία, κάθε αβεβαιότητα σχετικά με χειρισμό φόρου εξετάζεται ξεχωριστά ή συνολικά ως ομάδα, ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα τη λύση της αβεβαιότητας και η οικονομική οντότητα θα πρέπει να υποθέτει ότι μια φορολογική αρχή που έχει το δικαίωμα να εξετάσει χειρισμούς φόρων θα τους εξετάσει και θα έχει πλήρη γνώση κάθε σχετικής πληροφορίας. Αν μια οικονομική οντότητα καταλήξει ότι είναι πιθανό η φορολογική αρχή να αποδεχθεί έναν αβέβαιο χειρισμό φόρου, θα πρέπει να προσδιορίσει τη λογιστική αντιμετώπιση των φόρων εισοδήματος σύμφωνα με αυτόν τον χειρισμό φόρου. Αν καταλήξει ότι δεν είναι πιθανό ο χειρισμός να γίνει αποδεκτός, το αποτέλεσμα της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος θα αποτυπωθεί στην περίοδο κατά την οποία έγινε ο προσδιορισμός αυτός, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο που προβλέπει καλύτερα τη λύση της αβεβαιότητας (δηλαδή το πιο πιθανό ποσό ή τη μέθοδο της αναμενόμενης αξίας). Οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις που έγιναν για την αναγνώριση και την επιμέτρηση αβέβαιων χειρισμών φόρων θα πρέπει να επανεξετάζονται όποτε οι συνθήκες μεταβάλλονται ή προκύπτουν νέες πληροφορίες που επηρεάζουν τις παραδοχές αυτές (π.χ. ενέργειες από τη φορολογική αρχή, στοιχεία ότι έχει λάβει μια συγκεκριμένη θέση σε σχέση με κάποιο παρόμοιο θέμα ή η λήξη του δικαιώματος της να εξετάσει έναν συγκεκριμένο χειρισμό φόρου). Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τους διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων), τα οποία επιμετρούνται 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 ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα υπόλοιπα των εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν. Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της Εταιρίας.

3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

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

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

4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

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

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

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

(α) Παράγωγα

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

(β) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευόμενων αρχών.

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το Ν.2843/2000 και πλέον παρέχεται με βάση τον Ν.4141/2013 και την απόφαση 6/675/27.02.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

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

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

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών margin την 31/12/2017 ανέρχονταν στο ποσό των € 10.145.097 και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των € 23.656.016.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος για πίστωση μέχρι τον χρόνο εκκαθάρισης (2ήμερη πίστωση)

Σύμφωνα με το Ν.4141/2013 και της υπ' αριθμόν 6/675/27.02.2014 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του T + 2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα T + 3 λαμβάνει αναγκαστικές εκποιήσεις, ή αναλόγως προβαίνει σε προκαταβολή μέρους του τιμήματος αγοράς και εν γένει δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο. Εναλλακτικά ο πελάτης μετά από υπογεγραμμένη πρόσθετη σύμβαση με την εταιρία έχει τη δυνατότητα της 2ήμερης πίστωσης που προσιδιάζει ως προς τη λειτουργία της και τους κινδύνους που ενέχει με το margin account.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών διήμερης πίστωσης την 31/12/2017 ανέρχονταν στο ποσό των € 1.120.254 και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των € 134.868.429.

(δ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα Μέλη του Χ.Α σύμφωνα με την απόφαση 2/452/01.11.2007 όπως ισχύει, να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ειδικούς τραπεζικούς λογαριασμούς μέσω εγνωσμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

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

(i) Κίνδυνος θέσης

Στις 29/12/2017 η συνολική θέση της Εταιρείας (delta equivalent per Risk Factor) ανερχόταν σε € 15.135. (Το ποσό αναλύεται σε FTSE/XA Large Cap Index: € - 3.827.162 , Μετοχές: € 3.842.297 λόγω αντιστάθμισης κινδύνου). Ο κίνδυνος αγοράς με βάση το εσωτερικό μοντέλο VaR (Value at Risk) και με παραμέτρους VaR 10 ημερών, 99% διάστημα εμπιστοσύνης ανερχόταν σε € 113.915. Αν η Εταιρία χρειαζόταν να ρευστοποιήσει πλήρως το χαρτοφυλάκιο της, η πιθανή ζημία της από την ρευστοποίηση αυτή υπολογίστηκε σε € 38.347 , ποσό που έχει εξοδοποιηθεί.

(ii) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η σχετική παράθεση αναφέρεται στην σημείωση 25.

(iii) Επιτοκιακός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών από ένα χορηγούμενο δάνειο να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια αγοράς. Ειδικότερα, για τις χορηγούμενες πιστώσεις μέσω του προϊόντος margin και 2ήμερης πίστωσης ο εν λόγω επιτοκιακός κίνδυνος μετακυλιέται ως επί το πλείστον συμβατικά στους πελάτες μας. Συνολικά, η έκθεση της Εταιρείας στον επιτοκιακό κίνδυνο θεωρείται αμελητέα.

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και η ικανότητα να αντικατασταθούν σε αποδεκτό κόστος οι τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, αποτελούν παράγοντες στον καθορισμό της ρευστότητας της Εταιρείας και της έκθεσής του στις διακυμάνσεις επιτοκίων (σημ.26).

4.2.4 Κίνδυνος συγκέντρωσης

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

4.2.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

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

Συγκεκριμένα για 31/12/2017 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρείας μας ήταν 36,70 % με όριο 8%.

Τα ποσά είναι σε χιλιάδες Ευρώ

	31-Δεκ-17	31-Δεκ-16
Βασικά ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	43,866	43,866
Τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	22,429	22,324
Κέρδη /(Ζημίες) εις νέον	5,552	(2,625)
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	71,847	63,565
Μείον: Σύνολο εποπτικών προσαρμογών της λογιστικής καθαρής θέσης	(2,638)	(410)
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	69,209	63,155
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	188,584	172,960
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας Βασιλείας III	36.70%	36.51%

4.3 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

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

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

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

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

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

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

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία απαιτ.στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρ. στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο Χρηματιτήριο

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Σύνολο στοιχείων Υποχρεώσεων

31-Δεκ-17			
Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1)	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2)	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3)	Σύνολο
€ χιλ..	€ χιλ..	€ χιλ..	€ χιλ..
29,041	-	-	29,041
91	-	-	91
-	-	120	120
29,133	120	120	29,252
-	-	-	-
294	-	-	294
294	-	-	294

Χρηματοοικονομικά στοιχεία απαιτήσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτ

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο Χρημαστήριο

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Σύνολο στοιχείων Υποχρεώσεων

31-Δεκ-16			
Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1)	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2)	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3)	Σύνολο
€ χιλ.. λ..	€ χιλ..	€ χιλ..	€ χιλ..
10,547	-	-	10,547
100	-	-	100
-	-	120	120
10,647	120	120	10,767
463	-	-	463
171	-	-	171
634	-	-	634

5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Κέρδη (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις-μετοχές

Κέρδη (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις-παράγωγα

Κέρδη (Ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές

1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
7,793,167	(3,772,633)
(7,272,674)	2,836,774
(624,645)	22,501
(104,152)	(913,358)

6 Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Προμήθειες από αγοραπωλησίες μετοχών

Προμήθειες από παράγωγα

Έσοδα από επενδυτική τραπεζική

Λοιπά έσοδα

1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
7,247,153	5,941,800
493,937	338,769
13,283,102	6,822
472,323	228,809
21,496,515	6,516,200

Στην τρέχουσα χρήση τα έσοδα Επενδυτικής Τραπεζικής αφορούν έσοδο της Εταιρείας από παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών προς στο Ελληνικό Δημόσιο σε σχέση με το πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων.Αυξημένα ήταν και τα έσοδα από προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών.

7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού

Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης

Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Λοιπές δαπάνες προσωπικού

1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
4,446,279	4,455,777
891,297	908,261
984,045	953,425
383,178	457,282
6,704,799	6,774,745

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2017 ανέρχεται σε 76 άτομα ενώ στις 31/12/2016 ανερχόταν σε 88 άτομα.

8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Έξοδα Διοικήσεως

Προβλέψεις για έκτακτους και γενικούς κινδύνους

Ενοίκια πληρωτέα για λειτουργικές μισθώσεις

1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
3,590,786	4,116,966
(244,624)	(95,961)
203,411	226,463
3,549,573	4,247,468

9 Έσοδα - Έξοδα από τόκους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Έσοδα από τόκους

Τόκοι καταθέσεων και λοιποί τόκοι

1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
582,269	421,553
582,269	421,553

Έξοδα από τόκους

Τόκοι δανείου

Αρνητικοί Τόκοι (ΤτΕ) εισφορών Επικουρ.Κεφαλαίου

Λοιποί τόκοι

1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
2,451	115,162
60,490	136,360
44,186	13,504
107,128	265,026

10 Φόρος εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Φόρος εισοδήματος χρήσης

Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.11)

Σύνολο

1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
(921,336)	-
(2,480,608)	(1,525,400)
(3,401,945)	(1,525,400)

Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος που απεικονίζονται στα αποτελέσματα

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το έτος 2017 είναι 29% (2016 29%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα αποτελέσματα πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
<u>Αποτελέσματα προ φόρων</u>	11,590,936	(5,377,439)
Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας (2017- 29% 2016 29%)	3,361,371	(1,559,457)
<u>Φορολογική επίδραση:</u>		
Εσοδα που δεν φορολογούνται / Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	46,838	85,050
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(3,496)	(56,870)
Λοιπές προσαρμογές φόρου	(2,768)	5,877
Φόρος εισοδήματος	3,401,945	(1,525,400)

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2010 .

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί, κατά κανόνα, σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης. Λόγω παρέλευσης πενταετίας στις 31.12.2017 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31.12.2011.

Η Εταιρεία προβαίνει σε ετήσια εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο των φορολογικών ετών που δεν έχουν παραγραφεί σύμφωνα με τα ανωτέρω και σχηματίζει ή αντιλογίζει αντίστοιχες προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνταν έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία το λαμβάνει.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2016. Για την χρήση 2017, ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

11 Αναβαλλόμενη φορολογία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 29%, όπως αναφέρεται στη σημείωση 10 .

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου

(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων

(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση ιδίων κεφαλαίων

Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους

31-Δεκ-17
1,949,722
(2,480,608)
(37,894)
(568,780)

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

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία

Συμφηφισμός φορολογικών ζημιών προηγ.χρήσεων με τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης και λοιπές προσωρινές διαφορές

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)

108,809
(677,589)
(568,780)

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου

(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων

(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση ιδίων κεφαλαίων

Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους

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

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία

Φορολογικές ζημίες και λοιπές προσωρινές διαφορές

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)

Τα φορολογικά κέρδη της κλειόμενης χρήσης 2017 μειώθηκαν κατά τις φορολογικές ζημίες των χρήσεων 2015 και 2016 .

12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

Ταμείο

Καταθέσεις όψεως Εταιρίας

Καταθέσεις όψεως ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών

13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Μετοχές

- Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Αθηνών και Αλλοδαπά Χρημ/ρια (Απαιτήσεις)

Από τις παραπάνω μετοχές στο Ενεργητικό μετοχές αξίας € 18.486.763 είναι δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΚ για την κάλυψη του περθωρίου ασφάλισης (margin).

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

Υπόλοιπο έναρξης (01.01)

Προσθήκες / (Μειώσεις)

Προσαρμογή στην εύλογη αξία

Υπόλοιπο τέλους χρήσης (31.12)

14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης

Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

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

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης

Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

15 Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Απαιτήσεις από πελάτες

Απαιτήσεις από Χρηματιστές-Χρηματιστήριο

Υποχρεώσεις προς πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο

Υποχρεώσεις προς πελάτες εκκαθαρισμένων συναλλαγών

Οι απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής :

Υπόλοιπα πελατών

Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων

Σύνολα
31-Δεκ-16

382,368

1,525,400

41,954

1,949,722

154,027

1,795,695

1,949,722
31-Δεκ-17

12

15,106,134

60,110,523

75,216,669
31-Δεκ-16

40

13,753,274

51,111,159

64,864,473
31-Δεκ-17

29,041,418

31-Δεκ-16

10,546,977

31-Δεκ-17

10,546,977

15,734,744

2,759,697

29,041,418
31-Δεκ-16

13,972,344

(4,003,576)

578,209

10,546,977
31-Δεκ-17
**Συμβατική/
ονομαστική
αξία**
**Εύλογη αξία
Ενεργητικό**
**Εύλογη αξία
Υποχρεώσεων**

35,276,071

21,403

253,912

8,060,900

69,725

39,597

91,128

293,509

31-Δεκ-16
**Συμβατική/
ονομαστική
αξία**
**Εύλογη αξία
Ενεργητικό**
**Εύλογη αξία
Υποχρεώσεων**

14,012,208

82,926

168,017

3,792,485

16,705

2,827

99,631

170,844

31-Δεκ-17

14,831,210

20,978,709

35,809,919
31-Δεκ-16

10,030,291

23,987,105

34,017,397

13,016,279

60,110,523

73,126,802

6,591,015

51,111,159

57,702,174
31-Δεκ-17

16,666,998

(1,835,788)

14,831,210
31-Δεκ-16

11,841,870

(1,811,578)

10,030,292

Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως ακολούθως:

Υπόλοιπο έναρξης χρήσης

Πλέον : Σχηματισθείσα πρόβλεψη χρήσης

Μείον : Προβλέψεις προηγ. χρήσεων λόγω μη επαλήθευσης τους

Μείον : Διαγραφές απαιτήσεων μέσω προβλέψεων

Υπόλοιπο λήξης χρήσης

31-Δεκ-17	31-Δεκ-16
1,811,578	1,936,788
47,315	66,677
-	(191,887)
(23,104)	-
1,835,789	1,811,578

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονοανάλυση των απαιτήσεων από πελάτες:

Απαιτήσεις από πελάτες έως 3 μήνες

Απαιτήσεις από πελάτες από 3 μήνες έως 12 μήνες

Απαιτήσεις από πελάτες άνω του έτους

Μείον : προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων

Υπόλοιπο τέλους χρήσης

31-Δεκ-17	31-Δεκ-16
7,570,483	4,755,563
3,313,725	888,911
5,782,790	6,197,396
16,666,998	11,841,870
(1,835,789)	(1,811,578)
14,831,210	10,030,292

Τα ποσά τα οποία δεν καλύπτονται από πρόβλεψη απομείωσης αφορούν τα προϊόντα margin & διήμερης πίστωσης . Η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας των πελατών με χρεωστικό υπόλοιπο την 31/12/2017 ανέρχεται σε € 912.674.389 έναντι αξίας χαρτοφυλακίου € 910.911.740 την 31.12.2016 .

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

16 Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις
Ασώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Αξία κτήσης :

31-Δεκ-2017	Λογισμικό
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2017	3,693,077
Αυξήσεις	713,151
Πωλήσεις -διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	4,406,228

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2017	(3,282,611)
Αποσβέσεις για την χρήση	(429,346)
Πωλήσεις -διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	(3,711,957)

Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2017 **694,271**

Αξία κτήσης :

31-Δεκ-2016	Λογισμικό
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	3,372,768
Αυξήσεις	321,203
Πωλήσεις -διαγραφές	(894)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	3,693,077

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	(3,154,565)
Αποσβέσεις για την χρήση	(128,940)
Πωλήσεις -διαγραφές	894
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	(3,282,611)

Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2016 **410,466**

Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-17			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2017	1,038,271	1,646,244	2,174,897	4,859,412
Αυξήσεις	-	2,306	30,654	32,959
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(2,261)	(109,168)	(111,428)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	1,038,271	1,646,289	2,096,383	4,780,943
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2017	(686,639)	(1,585,027)	(1,990,264)	(4,261,930)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	2,261	109,166	111,426
Αποσβέσεις για την χρήση	(31,218)	(31,971)	(57,576)	(120,765)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2017	(717,857)	(1,614,737)	(1,938,674)	(4,271,268)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2017	320,414	31,552	157,709	509,675

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-16			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	1,038,271	1,663,529	2,392,692	5,094,492
Αυξήσεις	-	7,859	59,126	66,985
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(25,144)	(276,922)	(302,065)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	1,038,271	1,646,244	2,174,897	4,859,412
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	(655,421)	(1,569,514)	(2,197,824)	(4,422,759)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	24,626	276,758	301,384
Αποσβέσεις για την χρήση	(31,218)	(40,140)	(69,198)	(140,555)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	(686,639)	(1,585,027)	(1,990,264)	(4,261,930)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2016	351,632	61,216	184,633	597,482

17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Συμμετοχή στο Επικουρικό

Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο

	31-Δεκ-17	31-Δεκ-16
Συμμετοχή στο Επικουρικό	3,566,077	3,368,035
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	2,501,486	2,780,253
	6,067,563	6,148,288

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά : α) 1.188.756 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο για μετοχές και 1.647.321 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο για παράγωγα β) 730.000€ εισφορά στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, γ) 2.501.486 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997. Επιπλέον, για τον ίδιο σκοπό έχει εκδοθεί εγγυητική επιστολή ποσού 2.001.486 €.

Σημειώνουμε, ειδικότερα για το Επικουρικό Κεφάλαιο τα ακόλουθα :

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

Διαχειριστής του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών ΧΑ ΑΕ (ATHEXCLEAR) και λειτουργεί σύμφωνα με τον Ν.3606/2007 και με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και των άρθρων 29 έως 31 του Κανονισμού (ΕΕ)153/2013.Η εφαρμογή του νέου μοντέλου σύμφωνα και με τον κανονισμού EMIR τέθηκε σε ισχύ και στην αγορά αξιών την 16.02.2015

18 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Μετοχές μη εισηγμένες στο ΧΑ

Ομολογίες Ελληνικών Δανείων

Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες

	31-Δεκ-17	31-Δεκ-16
Μετοχές μη εισηγμένες στο ΧΑ	264	456
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	119,560	119,560
	119,825	120,016

19 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Έσοδα εισπρακτέα

Προπληρωμένα έξοδα

Λοιπές απαιτήσεις

Χρεώστες διάφοροι

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

	31-Δεκ-17	31-Δεκ-16
Έσοδα εισπρακτέα	18,790	26,146
Προπληρωμένα έξοδα	261,889	238,932
Λοιπές απαιτήσεις	20,134	17,481
Χρεώστες διάφοροι	172,656	216,246
	473,470	498,804

20 Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Απαιτήσεις από προκαταβληθέντες και παρακρατηθέντες φόρους

Στην κλειόμενη χρήση επιστράφηκε από το Ελληνικό Δημόσιο ποσό € 5.780.929 το οποίο αφορά την εκκαθάριση του φόρου εισοδήματος της χρήσης 2015.

	31-Δεκ-17	31-Δεκ-16
Απαιτήσεις από προκαταβληθέντες και παρακρατηθέντες φόρους	1,021,553	6,404,789

21 Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η επίδραση των τροποποιήσεων του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 στην Κατάσταση Συνολικού εισοδήματος της χρήσης του 2017 παρουσιάζεται παρακάτω:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου

Παροχές πληρωθείσες εντός της χρήσεως

(Πίστωση) / Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης

Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς / (κέρδος) σε συνολικά έσοδα

Υπόλοιπο στο τέλος του έτους

	31-Δεκ-17	31-Δεκ-16
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	531,129	371,690
Παροχές πληρωθείσες εντός της χρήσεως	(1,009,303)	(938,654)
(Πίστωση) / Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	984,045	953,424
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς / (κέρδος) σε συνολικά έσοδα	(130,668)	144,669
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	375,203	531,129

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές: α) επιτόκιο προεξόφλησης 1,78%, β) μελλοντικές αυξήσεις 2018: 1,50%, 2019: 2% 2020 : 2,5 % 2021 : 2,7 % γ) εναπομείνουσα εργασιακή ζωή: 21.96 έτη

Κόστος τρέχουσας χρήσης

Δαπάνη τόκου

Κόστος περικοπών /διακανονισμών /τερματισμού υπηρεσίας

Κόστος τρέχουσας χρήσης	37,696	27,724
Δαπάνη τόκου	9,348	9,590
Κόστος περικοπών /διακανονισμών /τερματισμού υπηρεσίας	937,001	916,113
	984,045	953,427

Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης.

Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2017:

•Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου θα είχε ως αποτέλεσμα η παρούσα αξία της αναλογιστικής υποχρέωσης να είναι μικρότερη κατά 10% ενώ η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μικρότερου θα είχε ως αποτέλεσμα η παρούσα αξία της αναλογιστικής υποχρέωσης να είναι μεγαλύτερη κατά 11% .

22 Λοιπές υποχρεώσεις

	31-Δεκ-17	31-Δεκ-16
Προμηθευτές	291,381	500,479
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	202,695	219,006
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1,040,569	1,116,092
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	139,486	154,866
Λοιπές υποχρεώσεις	875,365	908,175
	2,549,495	2,898,618

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

23 Μετοχικό κεφάλαιο

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-16	Μετοχικό Κεφάλαιο
	Κοινές μετοχές	Αριθμ.Μετοχών
Την 1η Ιανουαρίου 2016 & την 31η Δεκεμβρίου 2016	1,390,350	43,865,543

	31-Δεκ-17	Μετοχικό Κεφάλαιο
	Κοινές μετοχές	Αριθμ.Μετοχών
Την 1η Ιανουαρίου 2017 & την 31η Δεκεμβρίου 2017	1,390,350	43,865,543

24 Αποθεματικά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-16				
	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς συμψηφισμό	Λοιπά Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	14,621,847	(29,658)	7,588,100	146,735	22,327,024
Αναλογιστικές ζημιές	-	-	(102,715)	-	(102,715)
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	99,756	-	99,756
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	14,621,847	(29,658)	7,585,141	146,735	22,324,065

	31-Δεκ-17				
	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς μελλοντικό συμψηφισμό	Λοιπά Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2017	14,621,847	(29,658)	7,585,141	146,735	22,324,065
Αναλογιστικά κέρδη	-	-	92,774	-	92,774
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	11,890	-	11,890
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2017	14,621,847	(29,658)	7,689,805	146,735	22,428,729

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.Την 31/12/2017 το Τακτικό Αποθεματικό ανερχόταν σε € 14.621.847 (1/ 3 του καταβλημένου Μετοχ.Κεφαλαίου)

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.

25 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Εταιρίας στο συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων, ανά νόμισμα, σε λογιστικές αξίες εκφρασμένες σε Ευρώ.

	31-Δεκ-17			
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	694,271	-	-	694,271
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	509,675	-	-	509,675
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	6,067,563	-	-	6,067,563
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	119,825	-	-	119,825
Αναβαλλόμενη Φορολογία	-	-	-	-
	7,391,334	-	-	7,391,334
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	31,887,503	3,470,975	451,440	35,809,919
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	473,470	-	-	473,470
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	1,021,553	-	-	1,021,553
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	29,041,418	-	-	29,041,418
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	91,128	-	-	91,128
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	64,264,069	9,192,464	1,760,136	75,216,669
	126,779,141	12,663,439	2,211,576	141,654,156
Σύνολο Ενεργητικού	134,170,475	12,663,439	2,211,576	149,045,490
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	63,932,563	8,601,386	592,853	73,126,802
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	293,509	-	-	293,509
Λοιποί Φόροι	285,156	-	-	285,156
Λοιπές υποχρεώσεις	2,522,780	24,602	2,113	2,549,495
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προβλέψεις για αποζημ.αποχώρησης προσωπικού	375,203	-	-	375,203
Αναβαλλόμενη Φορολογία	568,780	-	-	568,780
	67,977,992	8,625,988	594,966	77,198,946
Καθαρή θέση	66,192,483	4,037,451	1,616,610	71,846,544
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	134,170,475	12,663,439	2,211,576	149,045,490

	31-Δεκ-16			
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	410,466	-	-	410,466
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	597,482	-	-	597,482
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	6,148,288	-	-	6,148,288
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	120,016	-	-	120,016
Αναβαλλόμενη Φορολογία	1,949,722	-	-	1,949,722
	9,225,974	-	-	9,225,974
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	31,780,803	1,799,420	437,173	34,017,397
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	498,804	-	-	498,804
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	6,404,789	-	-	6,404,789
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	10,546,977	-	-	10,546,977
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	99,631	-	-	99,631
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	53,512,353	9,235,717	2,116,403	64,864,473
	102,843,357	11,035,137	2,553,576	116,432,070
Σύνολο Ενεργητικού	112,069,331	11,035,137	2,553,576	125,658,045
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	49,444,263	7,902,803	355,109	57,702,174
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	170,844	-	-	170,844
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	462,685	-	-	462,685
Λοιποί Φόροι	327,816	-	-	327,816
Λοιπές υποχρεώσεις	2,898,618	-	-	2,898,618
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προβλέψεις για αποζημ.αποχώρησης προσωπικού	531,129	-	-	531,129
Σύνολο Υποχρεώσεων	53,835,355	7,902,803	355,109	62,093,266
Καθαρή θέση	58,233,976	3,132,335	2,198,468	63,564,779
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	112,069,331	11,035,137	2,553,576	125,658,045

26 Ανάλυση στοιχείων υποχρεώσεων με βάση τη λήξη τους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα στοιχεία των υποχρεώσεων της Εταιρίας σε κατηγορίες με βάση την εναπομείνουσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης .

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-17 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο	73,126,802	-	-	-	-	73,126,802
Παράγωγα χρημ/κά μέσα- υποχρεώσεις	293,509	-	-	-	-	293,509
Λοιποί Φόροι	285,156	-	-	-	-	285,156
Λοιπές υποχρεώσεις	1,784,555	-	265,481	499,459	-	2,549,495
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Αναβαλλόμενη Φορολογία	-	-	-	568,780	-	568,780
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσωπικού	-	-	-	-	375,203	375,203
Σύνολο υποχρεώσεων	75,490,023	-	265,481	1,068,239	375,203	77,198,946

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-16 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο	57,702,174	-	-	-	-	57,702,174
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα- υποχρεώσεις	170,844	-	-	-	-	170,844
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	462,685	-	-	-	-	462,685
Λοιποί Φόροι	327,816	-	-	-	-	327,816
Λοιπές υποχρεώσεις	2,095,477	-	-	803,141	-	2,898,618
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσωπικού	-	-	-	-	531,129	531,129
Σύνολο υποχρεώσεων	60,758,996	-	-	803,141	531,129	62,093,266

27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

Το Νοέμβριο του 2015, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 35,41% σε 2,38%.

Παρά την προαναφερθείσα σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής του, το ΤΧΣ θεωρείται ότι συνεχίζει να ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Τράπεζα. Πιο συγκεκριμένα, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας μόνο για αποφάσεις που αφορούν στην τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αποφάσεις σχετικές με συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της Τράπεζας, μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών), ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 2190/1920. Επιπλέον, την 4 Δεκεμβρίου 2015 η Τράπεζα υπέγραψε μία νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας με το ΤΧΣ, η οποία αντικατέστησε την προηγούμενη σύμβαση που είχε υπογραφεί την 26 Αυγούστου 2014, η οποία ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και την παρακολούθηση αυτού, (γ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του πλαισίου της εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την παρακολούθηση της απόδοσης της Τράπεζας στη διαχείριση αυτών, (δ) την εξειδίκευση για την Τράπεζα των ουσιωδών υποχρεώσεων που προβλέπονται στον Νόμο 3864/2010 και τις περιπτώσεις μετατροπής των υπό περιορισμούς δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ σε πλήρη, (ε) την παρακολούθηση του πραγματικού προφίλ κινδύνου της Τράπεζας συγκρινόμενο με την εγκεκριμένη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου, (στ) τη συναίνεση του ΤΧΣ για τη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου του Ομίλου της Τράπεζας και για τη στρατηγική, την πολιτική και τη διακυβέρνηση του Ομίλου της Τράπεζας σχετικά με τη διαχείριση των καθυστερούμενων και μη εξυπηρετούμενων δανείων και (ζ) τα καθήκοντα, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του εκπρόσωπου του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

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

	31-Δεκ-17	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	72,457,991	455,381
Λοιπές Απαιτήσεις	109,214	1,081
Υποχρεώσεις		
Λοιπές Υποχρεώσεις	1,004,578	37,977

		1/1- 31/12/2017	
		Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεόμενα μέρη
Έσοδα - Έξοδα			
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες		614,598	1,620
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες		(798,748)	-
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		83,051	2,282
Γενικά λειτουργικά έξοδα		(707,860)	(313,336)
Έσοδα από τόκους		51,109	-
Έξοδα από τόκους		(34,241)	(839)
Σύνολο		(792,092)	(310,272)
		31-Δεκ-16	
		Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεόμενα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις			
Απαιτήσεις			
Χρηματικά Διαθέσιμα		61,003,065	1,353,134
Λοιπές Απαιτήσεις		133,502	248
Υποχρεώσεις			
Λοιπές Υποχρεώσεις		1,048,391	71,936
		1/1- 31/12/2016	
		Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεόμενα μέρη
Έσοδα - Έξοδα			
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες		29,320	26,151
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες		(746,991)	-
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		318,334	(18,998)
Γενικά λειτουργικά έξοδα		(730,303)	(348,208)
Έσοδα από τόκους		52,781	-
Έξοδα από τόκους		(119,397)	-
Σύνολο		(1,196,256)	(341,055)

28 Μερίσματα ανά μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας σε επόμενη συνεδρίασή του θα αποφασίσει για την πρότασή του προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων περί διανομής κερδών χρήσεως 2017 . Το οριστικό ποσό της διανομής καθορίζεται με απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

29 Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων – της Εταιρίας λειτουργούντος ως μισθωτή.

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

		31-Δεκ-17		
		Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.				
Έως 1 έτος		197,607	78,953	276,560
Από 1-5 έτη		745,025	121,666	866,691
Περισσότερα από 5 έτη		480,887	-	480,887
		1,423,519	200,618	1,624,138
		31-Δεκ-16		
		Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος		191,401	60,602	252,003
Από 1-5 έτη		739,421	150,004	889,425
Περισσότερα από 5 έτη		658,387	-	658,387
		1,589,209	210,606	1,799,815

30 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

· Εγγυητικές Επιστολές

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η Εταιρία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, ποσού 2,001.486 € (κάλυψη Συνεγγυητικού).

· Επίδικες υποθέσεις

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

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

31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης

Δεν έχουν συμβεί άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017 , τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας εκτός από τα γεγονότα που αναφέρονται στη Σημείωση 2 περί των εξελίξεων στην Ελληνική Οικονομία.