



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

**Χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015**

Περιεχόμενα	Σελίδα
Έκθεση Πεπραγμένων	3
Έκθεση Ορκωτών	6
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	8
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	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	17
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	18
5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	20
6 Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	20
7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	20
8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	20
9 Έσοδα - Έξοδα από τόκους	21
10 Φόρος εισοδήματος	21
11 Αναβαλλόμενη φορολογία	22
12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22
13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	22
14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	22
15 Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο-Repос	23
16 Ανώματες ακινητοποιήσεις	24
16 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	25
17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	26
18 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	26
19 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	26
20 Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	26
21 Δανειακές Υποχρεώσεις	27
22 Λοιπές υποχρεώσεις	27
23 Μετοχικό κεφάλαιο	27
24 Αποθεματικά	27
25 Συναλλαγματικός κίνδυνος	28
26 Ανάλυση στοιχείων παθητικού με βάση τη λήξη τους	29
27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	30
28 Μέρισμα ανά μετοχή	31
29 Δεσμεύσεις	31
30 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	31
31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.	31

**«ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ EUROBANK EQUITIES ΑΕΠΕΥ
ΤΗΣ 16ης ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2015 - 31/12/2015»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ
ΕΤΑΙΡΙΑΣ
EUROBANK EQUITIES ΑΕΠΕΥ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών.

Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/20 ως εκάστοτε ισχύουν «Περί Ανωνύμων Εταιριών» και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρίας μας για την περίοδο 01/01/2015 - 31/12/2015 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και παρέχουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας στο τέλος της 16ης διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31/12/2015.

Διενεργώντας μία σύντομη ανασκόπηση του 2015, η χρηματιστηριακή αγορά κινήθηκε καθοδικά με το Γενικό Δείκτη να καταγράφει απώλειες 24% και τον τραπεζικό δείκτη να υποχωρεί 94%

- Η χρηματιστηριακή αγορά παρέμεινε κλειστή καθ' όλη τη διάρκεια της τραπεζικής αργίας των τριών εβδομάδων τον Ιούλιο, που ακολούθησε την ανακοίνωση της κυβέρνησης για διεξαγωγή δημοψηφίσματος, καθώς και για 2 επιπλέον εβδομάδες. Η επαναλειτουργία του ΧΑ έγινε εν τέλει μετά από 25 εργάσιμες μέρες εν μέσω περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (σημείωση 2).

- Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών των ημερών λειτουργίας του ΧΑΑ διαμορφώθηκε στα 86 εκ. Ευρώ, μειωμένη κατά 33% σε σχέση με 127 εκ. ευρώ το 2014.

- Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε στα 46,8 δις Ευρώ, μειωμένη κατά 7,7 δις Ευρώ ή 14% χαμηλότερα από την αρχή του έτους.

- Συνολικά κατά το 2015, το 30% των εταιριών του Χ.Α. σημείωσε άνοδο, το 53% έκλεισε με απώλειες και το 16% έκλεισε αμετάβλητο σε σχέση με την αποτίμηση από την αρχή του έτους.

- Το 2015, δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου σε εταιρείες εκτός χρηματοπιστωτικού κλάδου με συνολικές εισροές 64 εκ. ευρώ περίπου, ενώ από την ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού συστήματος στο τέλος του έτους οι συνολικές εισροές ανήλθαν σε 9,7 δις ευρώ (εξαιρουμένης της συμμετοχής του ΤΧΣ).

Η Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ διασφάλισε και το 2015 την κορυφαία θέση της, καταλαμβάνοντας – σύμφωνα με στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών – την πρώτη θέση, πραγματοποιώντας το 17.06% του συνολικού όγκου συναλλαγών του Χρηματιστηρίου της Αθήνας, αποτελώντας και πάλι την πρώτη επιλογή των μεγαλύτερων και σημαντικότερων θεσμικών καθώς και 17,000 ιδιωτών επενδυτών.

Η εταιρία, που κατέχει ηγετική θέση στη χρηματιστηριακή αγορά εδώ και 13 χρόνια, προσφέρει πλήρες φάσμα υπηρεσιών που περιλαμβάνει συναλλαγές σε μετοχές, παράγωγα προϊόντα, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια που διαπραγματεύονται σε όλο τον κόσμο. Οι υπηρεσίες της εταιρίας είναι προσβάσιμες μέσω του eurobanktrader, της ηλεκτρονικής πλατφόρμας συναλλαγών, αλλά και πλήθους εξειδικευμένων

στελεχών, αποκλειστικά συνδεδεμένων αντιπροσώπων και συνεργαζόμενων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καλύπτοντας έτσι γεωγραφικά ολόκληρη σχεδόν την Ελλάδα.

Το 2015 η Eurobank Equities απέσπασε τον τίτλο της Κορυφαίας Χρηματιστηριακής εταιρίας στην Ελλάδα σύμφωνα με την έρευνα EXTEL της Thomson Reuters, ενώ – σύμφωνα με την ίδια έρευνα – η Διεύθυνση Ανάλυσης της εταιρίας ανακηρύχθηκε η καλύτερη στην ελληνική αγορά.

Η εν λόγω Διεύθυνση παρέχει ενεργή και συνεχή υποστήριξη σε όλες τις μονάδες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών της εταιρίας με εμπειριστατωμένες μελέτες και εκτιμήσεις για 29 εισηγμένες εταιρίες, που αντιστοιχούν στο 90% της συνολικής κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Επίσης, η Διεύθυνση διαθέτει ειδικό τμήμα που καλύπτει και τις Διεθνείς Αγορές.

Στηριζόμενες στην πολυετή εμπειρία τους αλλά και τη χρήση τεχνολογίας νέας γενιάς, η Διεύθυνση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της Eurobank Equities (Market Making) - που παρέχει ρευστότητα σε 21 μετοχές και 33 παράγωγα προϊόντα – και η Διεύθυνση Διαχείρισης Ίδιων Κεφαλαίων (proprietary trading) συνέβαλαν σημαντικά το 2015 στα έσοδα της εταιρίας.

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

Όλα τα ανωτέρω, οδήγησαν την εταιρία μας για μία ακόμη εταιρική χρονιά στην κερδοφορία (προ φόρων κέρδη), όταν τα οικονομικά αποτελέσματα του μεγαλύτερου μέρους της χρηματιστηριακής αγοράς μας θα συνεχίσουν να παραμένουν αρνητικά. Σημειώνουμε ότι η έκθεση της επιχείρησης στους κινδύνους μεταβολής τιμών, στον λειτουργικό κίνδυνο, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας, στον κίνδυνο συγκέντρωσης, στον κίνδυνο κερδοφορίας και στον κίνδυνο ταμειακών ροών, καθώς και η αντιμετώπισή τους αναφέρεται επεξηγηματικά στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και στην ετήσια Έκθεση των υπηρεσιών Διαχείρισης Κινδύνων και στην Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρίας προς το Διοικητικό της Συμβούλιο.

Το 2016 εκτιμάται ευμετάβλητο για το ελληνικό χρηματιστήριο, αφού η διαδικασία της αξιολόγησης αναμένεται να είναι χρονοβόρα, ωστόσο διατηρούμε μια πιο θετική στάση για τη πορεία των μετοχών δεδομένων των τρεχουσών χαμηλών αποτιμήσεων και την εκτίμηση ότι η αξιολόγηση τελικά θα ολοκληρωθεί. Η μεταβλητότητα των διεθνών αγορών αναμένεται επίσης να επηρεάσει σημαντικά και την εγχώρια αγορά.

Η Διοίκηση της Eurobank Equities εκτιμά ότι κατά το 2016 θα κινηθεί δυναμικά για περαιτέρω αύξηση του μεριδίου αγοράς και της οργανικής της κερδοφορίας μέσα από τη συνέχιση της άριστης παροχής του συνόλου των επενδυτικών υπηρεσιών στην συνεχώς διευρυνόμενη πελατεία της.

Κύριοι Μέτοχοι, στο ιδιαίτερα απαιτητικό περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί, προτεραιότητά μας είναι η συνεχής ανάπτυξη εργασιών με την όσο το δυνατόν μεγαλύτερη συγκράτηση του λειτουργικού κόστους (ενδεικτική η μείωση του κατά 8% περίπου το 2015 έναντι του 2014) μέσω της κεντροποίησης λειτουργιών της στη μητρική ή σε εταιρείες του Ομίλου. 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 οποιεσδήποτε δυσκολίες και να φέρνουν τα επιθυμητά αποτελέσματα.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρίας της 31/12/2015, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία και τις σημειώσεις επ' αυτών.

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

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΔΤ ΑΑ 075630

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση πεπραγμένων που αποτελείται από σελίδες (3) –τρεις– είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 29/02/2016.

Αθήνα, 29/02/2016

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΜΑΡΙΟΣ ΨΑΛΤΗΣ

ΑΜ ΣΟΕΛ 38081



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ., οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3^α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.



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

Αθήνα, 29 Φεβρουαρίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		31-Δεκ-15	31-Δεκ-14
	Σημείωση		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	16	-	40,043
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16	889,936	1,150,792
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	17	6,282,747	6,806,550
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	18	120,016	811,318
Αναβαλλόμενη Φορολογία	11	382,368	1,016,995
		7,675,067	9,825,698
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Απαιτήσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	15	99,838,070	53,214,469
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	19	7,949,835	3,315,568
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	13,972,344	4,834,489
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	14	62,283	132,403
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	51,451,732	112,042,539
		173,274,264	173,539,468
		180,949,331	183,365,166
Σύνολο Ενεργητικού			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανειακές Υποχρεώσεις	21	30,000,000	-
Υποχρεώσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρημ/ριο-Repas	15	78,529,196	83,700,182
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	14	351,259	6,736,860
Λοιποί Φόροι		369,896	5,482,175
Λοιπές υποχρεώσεις	22	3,807,758	4,407,682
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	371,690	381,079
Σύνολο υποχρεώσεων		113,429,799	100,707,978
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	23	43,865,542	43,865,542
Αποθεματικά	24	22,327,024	22,192,412
Κέρδη εις νέον		1,326,966	16,599,234
Συνολο Ιδίων Κεφαλαίων		67,519,532	82,657,188
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		180,949,331	183,365,166

Αθήνα, 26/2/2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

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

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΣΩΤΗΡΟΠΟΥΛΟΥ
ΑΔΤ ΑΕ 154714

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2015	01/01-31/12/2014
	Σημείωση		
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	6	12,268,959	27,743,492
Έσοδα από μερίσματα		456,953	353,454
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	5	525,571	1,251,208
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		4,174	4,827
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		13,255,657	29,352,981
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	6,968,351	8,208,634
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	4,625,989	6,333,205
Αποσβέσεις	16	384,936	357,872
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		11,979,276	14,899,711
Έσοδα από τόκους	9	511,983	1,300,712
Μείον έξοδα από τόκους	9	172,817	296,845
Κέρδη προ φόρων		1,615,547	15,457,137
Φόρος Εισοδήματος	10	520,730	3,108,037
Κέρδη μετά από φόρους		1,094,817	12,349,100
Λοιπά συνολικά έσοδα:			
Κέρδη/Ζημιές που αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια που δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ στα αποτελέσματα χρήσης (μετά από φόρους).		34,622	(45,590)
Συνολικά κέρδη χρήσης (μετά από φόρους)		1,129,439	12,303,510

Αθήνα, 26/2/2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

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

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΣΩΤΗΡΟΠΟΥΛΟΥ
ΑΔΤ ΑΕ 154714

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 31 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 2014	43,865,542	20,860,749	5,627,389	70,353,680
Κέρδη χρήσης			12,303,510	12,303,510
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	-	(45,590)	45,590	-
Μεταφορές αποθεματικών	-	1,377,252	(1,377,252)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	43,865,542	22,192,411	16,599,237	82,657,190
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	43,865,542	22,192,411	16,599,237	82,657,190
Κέρδη χρήσης	-	-	1,129,439	1,129,439
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	-	34,622	(34,622)	-
Μεταφορές αποθεματικών	-	99,990	(99,990)	-
<u>Συναλλαγές με μετόχους</u>				
Μέρισμα χρήσεως 2014			(16,267,095)	(16,267,095)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	43,865,542	22,327,024	1,326,966	67,519,532

Αθήνα, 26/2/2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

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

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΣΩΤΗΡΟΠΟΥΛΟΥ
ΑΔΤ ΑΕ 154714

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2015	01/01-31/12/2014
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων	Σημ:		
Κέρδη προ φόρων		1,615,547	15,457,137
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>			
Συναλλαγματικές διαφορές		(661,944)	(215,660)
Αποσβέσεις	16	384,936	357,872
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους πελατών και απαιτήσεων		458,109	328,551
Λοιπές Προσαρμογές		938,297	91,760
		2,734,945	16,019,660
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση/(αύξηση) απαιτ. από πελάτες και λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(61,034,758)	59,497,309
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρ.(πλην τραπεζών)		(6,931,567)	(44,816,217)
Πληρωμές φόρων		(10,494,941)	(1,596,224)
Καθαρές ταμειακές ροές από /(σε) λειτουργικές δραστηριότητες		(75,726,321)	29,104,528
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	16	(86,487)	(199,058)
Διαγραφή Υπεραξίας	16	-	(1,872,594)
Μερίσματα εισπραχθέντα		377,152	296,468
Πώληση συμμετοχικών τίτλων		450,000	138,378
Καθαρές ταμειακές ροές από /(σε) επενδυτικές δραστηριότητες		740,665	(1,636,806)
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Πληρωμές μερισμάτων		(16,267,095)	-
Εισπράξεις δανείων		30,000,000	(15,200,000)
Καθαρές ταμειακές ροές από /(σε) χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		13,732,905	(15,200,000)
Αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		(61,252,751)	12,267,722
Διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		112,042,539	99,559,157
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		661,944	215,660
Διαθέσιμα, στο τέλος της περιόδου	12	51,451,732	112,042,539

Αθήνα, 26/2/2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
Α΄ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣΗ ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΗ ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΝΑΦΟΡΩΝΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΙ 024384ΦΩΤΕΙΝΗ ΚΟΥΛΙΑΚΗ
ΑΔΤ Π 146458ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α ΤάξηςΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΣΩΤΗΡΟΠΟΥΛΟΥ
ΑΔΤ ΑΕ 154714

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 31 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 26/2/2016.

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 2015. 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 παθητικού (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 παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση περιόδου. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στην βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 3.

Η αβεβαιότητα στο Ελληνικό μακροοικονομικό περιβάλλον εντάθηκε προς το τέλος του Ιουνίου του 2015 ως αποτέλεσμα της μη ολοκλήρωσης της αξιολόγησης του δεύτερου προγράμματος διάσωσης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Ένωση, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), της μη πληρωμής των ληξιπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων προς το ΔΝΤ, της διακοπής παροχής ρευστότητας από την ΕΚΤ προς το ελληνικό τραπεζικό σύστημα και την επιβολή διαφόρων περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων.

Κατά τη συνεδρίαση της 29ης Ιουνίου 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε συνέχεια και σχετικής απόφασης της Διοικούσας Επιτροπής του Χρηματιστηρίου Αθηνών, αποφάσισε να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της τραπεζικής αργίας σύμφωνα με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 28ης Ιουνίου 2015 (ΦΕΚ Α' 65). Ως αποτέλεσμα των προαναφερθέντων περιορισμών, οι καταθέσεις υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων. Βάσει της υπ' αριθμόν 84/18.07.2015 Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 19 Ιουλίου κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Κατά τη συνεδρίαση της 3ης Αυγούστου 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς λαμβάνοντας υπόψη την Πράξη Νομοθετικού περιεχομένου «Επείγουσες ρυθμίσεις για τη θέσπιση περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων» (ΦΕΚ 84Α'/18.7.2015) και στην Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων» (ΦΕΚ Β 1617/31-7-2015), αποφάσισε με άμεση ισχύ την επαναλειτουργία της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Έπειτα από τη δημοσίευση και εφαρμογή της σχετικής Υπουργικής απόφασης σχετικά με τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (ΓΔΟΠ 1062 - ΦΕΚ 1617/31-7-15), δόθηκαν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διευκρινίσεις αναφορικά με τις επενδύσεις σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα που δύνανται να πραγματοποιηθούν. Κατά τη διάρκεια ισχύος της προαναφερθείσας απόφασης, ήταν δυνατή η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα με «νέα κεφάλαια», ωστόσο μετά την Υπουργική Απόφαση της 7ης Δεκεμβρίου, ο περιορισμός αυτός καταργήθηκε.

Για την αντιμετώπιση των οικονομικών συνθηκών, την εξασφάλιση της χρηματοδότησης της χώρας και την εξομάλυνση των παραπάνω δυσλειτουργιών, το Ελληνικό Κοινοβούλιο υπερψήφισε το «Σχέδιο Σύμβασης Οικονομικής Ενίσχυσης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας και ρυθμίσεις για την υλοποίηση της Συμφωνίας Χρηματοδότησης», ενώ στις 19 Αυγούστου το νέο πακέτο οικονομικής στήριξης συνολικού ύψους έως €86 δις εγκρίθηκε και από τον ΕΜΣ. Στις 20 Αυγούστου, ο ΕΜΣ ενέκρινε την πρώτη δόση οικονομικής βοήθειας προς την Ελλάδα ύψους €26 δις εκ των οποίων €13 δις εκταμιεύθηκαν άμεσα για την κάλυψη των προϋπολογισθέντων οικονομικών και δανειακών υποχρεώσεων της χώρας, ενώ τα υπόλοιπα δόθηκαν μέχρι το τέλος του έτους μετά από τη σχετική ψήφιση των συμφωνηθέντων. Η μεταβλητότητα των διεθνών αγορών που έχει παρατηρηθεί από την αρχή του έτους αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά και την εγχώρια αγορά.

Στην παρούσα φάση, εκκρεμεί η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος, γεγονός που καθιστά το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και το εξωτερικό, την επιτάχυνση υλοποίησης του προγράμματος, και τη σταδιακή χαλάρωση των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων.

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

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

2.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

2.4 Αναγνώριση εσόδου

(α) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες. Ενδεικτικά η διάρθρωση των αμοιβών και προμηθειών απαρτίζεται κυρίως από προμήθειες από τη 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). Η Εταιρία επίσης έχει την άδεια της διενέργειας συναλλαγών Ειδικής Διαπραγμάτευσης επί μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β' στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αγορά Παραγώγων.

(β) Έσοδα από τόκους

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

2.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος 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

4 - 7 έτη

Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα

4 - 20 έτη

Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:

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

2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

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

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

(β) Πιστώσεις και προκαταβολές σε πελάτες

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

(γ) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

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

(δ) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

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

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

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

2.7 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν, και μόνο όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιολόγο γεγονός»), και το ζημιολόγο 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 περιέρχονται 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 αντिलογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντिलογίστηκε 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 αντिलογίζονται 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 αντिलογίζεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.8 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.

2.9 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).

2.10 Δανεισμός

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

2.11 Μισθωμένα Πάγια

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

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

2.12 Τρέχουσα και Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

2.13 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 περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται 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 του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

(γ) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.14 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν συνδεδεμένες εταιρίες της Εταιρίας, τους συμβούλους, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρίες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρίες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική 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.

2.15 Προβλέψεις

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

2.16 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

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

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

2.17 Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

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

2.18 Συγκριτικά στοιχεία

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

2.19 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015:

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τρία ΔΠΧΑ, ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Σ Δ Λ Π, ως ακολούθως:

- Διευκρινίζουν ότι το ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού ενός από κοινού ελεγχόμενου σχήματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του από κοινού ελεγχόμενου σχήματος.

- Διευκρινίζουν ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμφωνημένη βάση, αφορά τα συμβόλαια, τα οποία εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» ή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ανεξαρτήτως εάν πληρούν τους ορισμούς των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».

- Αναφέρονται στην αλληλεξάρτηση του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα», διευκρινίζοντας στο τελευταίο ότι η εταιρεία θα πρέπει να εξετάσει εάν: (α) το αποκτηθέν ακίνητο αποτελεί επενδυτικό ακίνητο στα πλαίσια του ΔΛΠ 40 και (β) η απόκτηση του επενδυτικού ακινήτου αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων, όπως αυτή ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3.

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

ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές

Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι μία εταιρεία αναγνωρίζει μία υποχρέωση για εισφορά, που δεν είναι φόρος εισοδήματος, όταν η δραστηριότητα που προκαλεί την πληρωμή, όπως προσδιορίζεται από τη σχετική νομοθεσία, λαμβάνει χώρα. Διευκρινίζει, επίσης, ότι η υποχρέωση για την εισφορά αναγνωρίζεται σταδιακά μόνο εάν η δραστηριότητα που προκαλεί την καταβολή της εισφοράς πραγματοποιείται κατά την διάρκεια μίας χρονικής περιόδου, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία. Όταν η υποχρέωση εισφοράς προκύπτει με την επίτευξη ενός ελαχίστου ορίου, για παράδειγμα ενός καθορισμένου ύψους εσόδων, η διερμηνεία διευκρινίζει ότι καμία υποχρέωση δεν πρέπει να αναγνωρίζεται πριν την επίτευξη του καθορισμένου ελαχίστου απαιτούμενου ορίου.

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

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

Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2015, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

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

ΔΛΠ 7, Τροποποίηση – Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποίηση πληροφοριών που επιτρέπουν στους χρήστες οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν 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 περιουσιακά στοιχεία είχαν συμπεριληφθεί ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές αυτών θα συμπεριληφθούν στις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα που παρουσιάζουν πώς μία εταιρεία μπορεί να πληροί τον σκοπό των υποχρεώσεων για γνωστοποιήσεις.

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

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές χρεωστικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και σε κόστος για σκοπούς φορολογικούς μπορούν να επιφέρουν εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές. Επιπλέον, διευκρινίζει ότι η λογιστική αξία ενός στοιχείου ενεργητικού δεν θέτει όριο στην εκτίμηση για πιθανά μελλοντικά φορολογητέα κέρδη και ότι κατά την σύγκριση εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη εξαιρούν φορολογικές μειώσεις προερχόμενες από τον αντιλογισμό αυτών των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών.

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

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38, Τροποποιήσεις- Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

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

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

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016) ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάσει ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η τροποποίηση επιτρέπει οι εισφορές αυτές να αφαιρούνται από το σχετικό έξοδο, στην χρήση που η σχετική υπηρεσία παρέχεται από τον εργαζόμενο, αντί της κατανομής τους στις περιόδους υπηρεσίας του υπαλλήλου.

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

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους χρηματοοικονομικές καταστάσεις και επίσης αποσαφηνίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που καταρτίζονται συμπληρωματικά των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή συμπληρωματικά των οικονομικών καταστάσεων ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς ή κοινοπραξίες, οι οποίες επενδύσεις απαιτείται, βάσει του ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες, να λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε στην τελική του μορφή το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αναφέρεται στην αναγνώριση της μεταβολής της εύλογης αξίας του ιδίου χρέους που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο το οποίο χρησιμοποιείται για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού βάσει των πραγματοποιηθέντων ζημιών με ένα μοντέλο που βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και, τέλος, ενσωματώνει αλλαγές σε ό,τι αφορά την λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) σε προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9 εισήγαγε νέες απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης (το 2009 και 2010) καθώς και ένα νέο λογιστικό μοντέλο αντιστάθμισης κινδύνων (το 2013). Η έκδοση του Ιουλίου του 2014 αποτελεί την τελική μορφή του προτύπου, αντικαθιστά την προηγούμενη εκδόσεις του και σηματοδοτεί την ολοκλήρωση του έργου του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση».

Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 υιοθετεί μια ενιαία προσέγγιση για την ταξινόμηση όλων των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση τους βασίζεται στο επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο χρησιμοποιεί η εταιρεία για τη διαχείριση των στοιχείων αυτών και στα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων. Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η επιχείρηση διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της με σκοπό τη δημιουργία ταμειακών ροών δια μέσου της συλλογής συμβατικών ταμειακών ροών ή της πώλησης στοιχείων ενεργητικού ή και τον συνδυασμό αυτών. Κατόπιν αξιολόγησης, κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ταξινομείται σε μια από τις τρεις ακόλουθες κατηγορίες: σε εκείνη στην οποία η επιμέτρηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Σε ό,τι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, ο χειρισμός που ακολουθείται στο ΔΛΠ 39 μεταφέρεται στο ΔΠΧΑ 9, ουσιαστικά αμετάβλητος. Ωστόσο, σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αποδίδονται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη ('own credit risk') θα πρέπει να καταχωρούνται στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση κι όχι στα αποτελέσματα υπό τον όρο ότι αυτό δεν θα είχε ως αποτέλεσμα μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία»).

Απομείωση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το ίδιο μοντέλο απομείωσης εφαρμόζεται σε όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία υπόκεινται σε λογιστική απομείωση.

Το νέο μοντέλο απομείωσης εστιάζει στις μελλοντικές ζημιές και απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, σε αντιδιαστολή με το ΔΛΠ 39, το οποίο απαιτούσε την αναγνώριση ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος. Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει μία προσέγγιση «τριών σταδίων» η οποία βασίζεται στην μεταβολή της πιστωτικής ποιότητας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού από την αρχική τους αναγνώριση. Ως εκ τούτου, κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, για τα μη απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση, οι σχετικές ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα βάσει αυτών που αναμένονται σε χρονικό ορίζοντα 12-μηνου ('12-month expected credit losses'). Αν, ωστόσο, ο πιστωτικός κίνδυνος των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με αυτόν κατά την αρχική τους αναγνώριση, τότε απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία, κατά την αρχική τους αναγνώριση, είναι απομειωμένα απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, πληροφορίες για παρελθοντικά γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές συνθήκες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

Λογιστική Αντιστάθμισης

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα αναθεωρημένο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης, το οποίο στοχεύει να ευθυγραμμίσει την λογιστική αντιστάθμιση με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων από τη διοίκηση έτσι ώστε αυτές να αντικατοπτρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας. Σύμφωνα με το νέο μοντέλο, εφαρμόζονται νέες απαιτήσεις σχετικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης, η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης είναι επιτρεπτή μόνο υπό ορισμένες προϋποθέσεις και διευρύνεται, σε σχέση με το ΔΛΠ 39, ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετάσχουν σε μια σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία.

Η Εταιρία επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

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

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

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας (η ημερομηνία ισχύος θα ανακοινωθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημία μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία επιχείρηση, ενώ μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια επιχείρηση, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είναι εντός θυγατρικής.

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

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

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

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

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

Το ΔΠΧΑ 15 θεσπίζει ένα ενιαίο, ολοκληρωμένο υπόδειγμα αναγνώρισης εσόδων με σκοπό την συστηματική εφαρμογή του σε όλες τις συμβάσεις πελατών, προσδιορίζει το χρόνο και το ύψος αναγνώρισης του εσόδου, πλην όμως, δεν επηρεάζει την αναγνώριση εσόδων από χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία υπόκεινται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39. Επιπροσθέτως, το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα προγενέστερα πρότυπα ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» μαζί με συναφείς διερμηνείες σε ότι αφορά την αναγνώριση εσόδων.

Η Εταιρία εξετάζει επί του παρόντος τις επιπτώσεις 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)

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, το οποίο αντικαθιστά τις τρέχουσες οδηγίες του ΔΛΠ 17, 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. Οι μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται αναγνωρίζοντας την παρούσα αξία των πληρωτέων μισθωμάτων και απεικονίζονται είτε ως μισθωμένα στοιχεία ενεργητικού (right of use assets) ή μαζί με τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια. Επιπροσθέτως, αναγνωρίζεται χρηματοοικονομική υποχρέωση, εάν οι πληρωμές μισθωμάτων πραγματοποιούνται σταδιακά μέσα στον χρόνο, η οποία αντιπροσωπεύει την υποχρέωση πραγματοποίησης μελλοντικών πληρωμών για μισθώματα. Επιπροσθέτως, ο χειρισμός του εξόδου από μισθώσεις εναρμονίζεται για όλες τις μισθώσεις των μισθωτών και η αναγνώριση του εξόδου στις λειτουργικές μισθώσεις βάσει της σταθερής μεθόδου, κατά το ΔΛΠ 17 αντικαθίσταται με έξοδο απόσβεσης για τα μισθωμένα στοιχεία ενεργητικού και έξοδο τόκου επί των υποχρεώσεων από την μίσθωση. Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού από τους μισθωτές δεν είναι υποχρεωτική για ορισμένες βραχυχρόνιας διάρκειας μισθώσεις καθώς και μισθώσεις χαμηλής αξίας στοιχείων ενεργητικού.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο μία μίσθωση ορίζεται ως ένα συμβόλαιο, ή μέρος συμβολαίου, που εμπερικλείει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου ενεργητικού (το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού) για μία χρονική περίοδο σε αντάλλαγμα τιμήςματος.

Η Εταιρία εξετάζει επί του παρόντος την επίδραση του ΔΠΧΑ 16 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

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

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

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

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

- Διευκρίνιση του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναξινομεύεται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.
- Προσθήκη στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» συγκεκριμένων οδηγιών προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμιξη. Επιπλέον διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» ότι όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» της έννοιας του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

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

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

3.2 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

3.3 Εκτιμώμενη απομείωση της υπεραξίας

Η Εταιρία εξετάζει τουλάχιστον σε ετήσια βάση κατά πόσον η υπεραξία έχει υποστεί απομείωση, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη Σημείωση 2.8. Οι ανακτήσιμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεώς τους. Οι υπολογισμοί αυτοί βασίζονται σε προβλέψεις σχετικά με την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές, οι οποίες απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων, όπως για το ρυθμό ανάπτυξης εσόδων, εξόδων και περιθωρίων κέρδους.

4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**4.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων**

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

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

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

(α) Παράγωγα

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

(β) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευόντων αρχών.

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

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

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

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

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών margin με 31/12/2015 ανέρχονταν στο ποσό των 6,571,402 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 14,267,237 €.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 3 (2ήμερη πίστωση)

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

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών διήμερης πίστωσης με 31/12/2015 ανέρχονταν στο ποσό των 1,091,933 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 121,331,323 €.

(δ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

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

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

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

(i) Κίνδυνος θέσης

Με 31/12/2015 η συνολική θέση της εταιρίας μας (delta equivalent per Risk Factor) ανερχόταν σε 416,800 € (FTSE/XA Large Cap Index: -133,108 €, Μετοχές: 549,908 €). Ο κίνδυνος αγοράς με βάση το εσωτερικό μοντέλο VAR (value at risk) και με παραμέτρους VaR 10 ημερών, 99% διάστημα εμπιστοσύνης ανερχόταν σε 93,350 €. Επίσης αν η Εταιρία χρειαζόταν να ρευστοποιήσει πλήρως το χαρτοφυλάκιο της, η μέγιστη πιθανή ζημία της από την ρευστοποίηση αυτή υπολογίστηκε σε 3,415 €, ποσό που έχει εξοδικοποιηθεί.

(ii) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Με 31/12/2015 η Εταιρία είχε αμελητέο συναλλαγματικό κίνδυνο (σημ.25).

(III) **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών από ένα χορηγούμενο δάνειο να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια αγοράς. Ειδικότερα, για τις χορηγούμενες πιστώσεις μέσω του προϊόντος margin και 2ήμερης πίστωσης ο εν λόγω επιτοκιακός κίνδυνος μετακυλιέται ως επί το πλείστον συμβατικά στους πελάτες μας. Συνολικά, η έκθεση της Εταιρίας 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 παθητικού και η ικανότητα να αντικατασταθούν σε αποδεκτό κόστος οι τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, αποτελούν παράγοντες στον καθορισμό της ρευστότητας της Εταιρίας και της έκθεσής του στις διακυμάνσεις επιτοκίων (σημ.26).

4.2.4 Κίνδυνος συγκέντρωσης

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

4.2.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

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

Συγκεκριμένα για 31/12/2015 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας μας ήταν 40,51% με όριο 8%.

Τα ποσά είναι σε χιλιάδες Ευρώ

	31-Δεκ-15	31-Δεκ-14
Βασικά ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	43,866	43,866
Τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	22,327	22,192
Κέρδη / Ζημίες εις νέο	1,327	16,599
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων	67,520	82,657
Μείον: Σύνολο εποπτικών προσαρμογών της λογιστικής καθαρής θέσης	(369)	(4,106)
Μείον: Άυλα πάγια στοιχεία	-	(40)
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	67,151	78,511
Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού	165,746	297,201
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας Βασιλείας II	40.51%	26.42%

4.3 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

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

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

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

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

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

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

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων

31-Δεκ-15			
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..
13,972	-		13,972
62	-		62
-	120		120
14,034	120	-	14,154
351	-	-	351
351	-	-	351

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων

31-Δεκ-14			
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..
4,834	-		4,834
132	-		132
-	120	691	811
4,966	120	691	5,777
6,737	-	-	6,737
6,737	-	-	6,737

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

Πώληση / Απομείωση χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων

1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
(8,149,826)	(9,443,537)
8,780,961	11,753,474
135,738	126,791
(241,302)	(1,185,520)
525,571	1,251,208

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 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
8,412,971	12,511,688
1,203,997	3,168,316
2,289,892	11,527,021
362,099	536,467
12,268,959	27,743,492

7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού

Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης

Λοιπές δαπάνες προσωπικού

1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
5,415,682	6,517,202
1,027,758	1,172,026
524,911	519,406
6,968,351	8,208,634

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2015 ανέρχεται σε 110 άτομα ενώ στις 31/12/2014 ανερχόταν σε 116 άτομα.

8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Έξοδα διοικήσεως

Απομείωση υπεραξίας

Προβλέψεις για έκτακτους και γενικούς κινδύνους

Ενοίκια πληρωτέα για λειτουργικές μισθώσεις

1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
3,873,767	3,761,176
-	1,872,594
486,716	416,305
265,506	283,130
4,625,989	6,333,205

9 Έσοδα - Έξοδα από τόκους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Έσοδα από τόκους

Τόκοι καταθέσεων και λοιποί τόκοι

Πρόσοδοι Επικουρικού & Συνεγγυητικού Κεφαλαίου

1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
500,474	1,058,254
11,509	242,458
511,983	1,300,712

Έξοδα από τόκους

Τόκοι δανείου

Λοιποί τόκοι

1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
138,960	293,515
33,857	3,330
172,817	296,845

10 Φόρος εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Φόρος εισοδήματος περιόδου

Έκπτωση από εφάπαξ καταβολή φόρου

Επιστροφή αχρεωστήτως καταβληθείσας έκτακτης εισφοράς Ν.3808/2009

Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.11)

Σύνολο

1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
-	6,058,515
(99,756)	-
-	(1,610,129)
620,486	(1,340,349)
520,730	3,108,037

Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος που απεικονίζονται στα αποτελέσματα

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το έτος 2015 είναι 29% (2014 26%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Κέρδη προ φόρων	1,615,547	15,457,137
Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας (2015 29% έναντι 2014 26%)	468,509	4,018,856
Φορολογική επίδραση:		
Έκπτωση από εφάπαξ καταβολή φόρου	(99,756)	
Λοιπές προσαρμογές φόρου	(368,753)	2,039,659
Φόρος εισοδήματος	(0)	6,058,515

Από τη χρήση 2011 και έπειτα, οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994 (το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013 έχει εφαρμογή για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2014), το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Δεκαοκτώ μήνες μετά την έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού χωρίς διατύπωση επιφύλαξης και υπό την προϋπόθεση ότι ενδεχόμενοι επανέλεγκχοι των φορολογικών αρχών δεν έχουν επιφέρει άλλα φορολογικά θέματα, ο έλεγχος θεωρείται περαιωμένος για τις χρήσεις 2011-2013.

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2010 και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2014. Για την χρήση 2015, ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε. και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό άρθρου 65α του Ν4174/2013 όπως αυτό ισχύει, και της κατ'εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσας Απόφασης της Γενικής Γραμματείας Δημοσίων Εσόδων του Υπουργείου Οικονομικών ΠΟΛ 1124/2015 (ΦΕΚ τ.Ε 1196/22.06.2015) προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015.

Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 1 του Ν4334/2015 ΦΕΚ Α80-16.7.2015 αυξάνεται από 26% σε 29% ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα της παραγράφου 1 του άρθρου 58 του ν.4172/2013 που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά.

Με τις διατάξεις της περίπτωσης α' της παραγράφου 5 του άρθρου αυτού αυξάνεται από 80% σε 100% το ποσοστό της προκαταβολής φόρου εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά.

Με βάση το άρθρο 2 του Ν. 4336/2015, ορίζεται η προκαταβολή φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων σε ποσοστό 100% του φόρου που προκύπτει για το εισόδημα του ίδιου φορολογικού έτους, έναντι αντίστοιχου ποσοστού 80% με βάση τις προϊσχύουσες διατάξεις. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για το φορολογικό έτος 2014 και μετά.

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 ανωτέρω αύξηση του φορολογικού συντελεστή δεν είχε σημαντική επίδραση στην προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων απαιτήσεων που έχουν απεικονιστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της 31 Δεκεμβρίου 2015, σε σύγκριση με το υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2015.

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

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

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία

Απομείωση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση

Λοιπές προσωρινές διαφορές

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)**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

Απομείωση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση

Λοιπές προσωρινές διαφορές

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)

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

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Απομείωση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση

Λοιπές προσωρινές διαφορές

Αναβαλλόμενη φορολογική πίστωση

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Απομείωση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση

Λοιπές προσωρινές διαφορές

Αναβαλλόμενη φορολογική χρέωση**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

Reverse Repos

Repos ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών (σημ.15)

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 Χρηματιστήριο Αθηνών και Ξένα χρηματιστήρια

Από τις παραπάνω μετοχές ποσό 3,432,979 € είναι δεσμευμένο υπέρ ΕΤΕΚ.

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

14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης

Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ

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



EUROBANK EQUITIES ΑΕΠΕΥ

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 003214701000

Χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ

15 Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις από Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο-Repors
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Απαιτήσεις από πελάτες
Απαιτήσεις από Χρηματιστές-Χρηματιστήριο

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

Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως ακολούθως:

Υπόλοιπο έναρξης χρήσης
Πλέον : Σχηματισθείσα πρόβλεψη χρήσης
Μείον : Διαγραφές απαιτήσεων μέσω προβλέψεων
Υπόλοιπο λήξης χρήσης

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

Συμβατική/ ονομαστική αξία	31-Δεκ-14	
	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Παθητικό
15,869,073	89,880	128,671
1,254,965	42,523	24,378
	132,403	153,049
	-	6,583,811
	132,403	6,736,860

31-Δεκ-15	31-Δεκ-14
33,073,796	22,220,955
66,764,274	30,993,514
99,838,070	53,214,469
-	61,748,286
33,570,645	16,875,495
44,958,551	5,076,401
78,529,196	83,700,182

31-Δεκ-15	31-Δεκ-14
35,010,585	23,681,263
(1,936,788)	(1,460,308)
33,073,796	22,220,955

31-Δεκ-15	31-Δεκ-14
1,460,308	1,193,618
485,148	305,882
(8,668)	(39,192)
1,936,788	1,460,308

16 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-2015		
	Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο Ασώματων ακινητοποιή-σεων
Αξία κτήσης :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	213,035	-	213,035
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	213,035	-	213,035
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	(172,992)	-	(172,992)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	-
Αποσβέσεις για την περίοδο	(40,043)	-	(40,043)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	(213,035)	-	(213,035)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2015	-	-	-

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-2014		
	Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο Ασώματων ακινητοποιή-σεων
Αξία κτήσης :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	213,035	1,872,594	2,085,629
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(1,872,594)	(1,872,594)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	213,035	-	213,035
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	(140,957)	-	(140,957)
Αποσβέσεις για την περίοδο	(32,035)	-	(32,035)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	(172,992)	-	(172,992)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2014	40,043	-	40,043

16 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-15			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	1,038,271	1,667,516	5,492,873	8,198,660
Αυξήσεις			86,478	86,478
Πωλήσεις / διαγραφές	-	(3,987)	(27,082)	(31,069)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	1,038,271	1,663,529	5,552,269	8,254,069
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	(624,248)	(1,526,616)	(4,897,004)	(7,047,868)
Πωλήσεις - διαγραφές		3,329	25,298	28,627
Αποσβέσεις για την περίοδο	(31,218)	(46,228)	(267,446)	(344,892)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	(655,466)	(1,569,515)	(5,139,152)	(7,364,133)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2015	382,805	94,014	413,117	889,936

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-14			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	1,038,271	1,666,286	5,250,839	7,955,396
Αυξήσεις		1,230	249,062	250,292
Πωλήσεις / διαγραφές	-		(7,028)	(7,028)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	1,038,271	1,667,516	5,492,873	8,198,660
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	(587,817)	(1,474,176)	(4,666,966)	(6,728,959)
Πωλήσεις - διαγραφές	-		6,925	6,925
Αποσβέσεις για την περίοδο	(36,431)	(52,440)	(236,963)	(325,834)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	(624,248)	(1,526,616)	(4,897,004)	(7,047,868)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2014	414,023	140,900	595,869	1,150,792

17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-15	31-Δεκ-14
Συμμετοχή στο Επικουρικό	3,333,158	4,477,700
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	2,949,589	2,328,850
	6,282,747	6,806,550

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά : α) 1,307,936 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο για μετοχές και 1,275,222 το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο για παράγωγα (σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2471/1997 και Ν.3371/2005 και τις κατ'εξουσιοδότηση του εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών, β) 750,000€ εισφορά στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, γ) 2,949,589 € 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 2,449,589€.

Σημειώνουμε, ειδικότερα για το Επικουρικό Κεφάλαιο τα ακόλουθα :

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

18 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-15	31-Δεκ-14
Μετοχές μη εισηγμένες στο ΧΑ	456	691,758
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	119,560	119,560
	120,016	811,318

Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες

Στις 15/5/2015 η Εταιρία προέβη στην πώληση του ποσοστού που κατείχε στην «Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ» στη Τράπεζα «Eurobank Ergasias ΑΕ»

19 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-15	31-Δεκ-14
Έσοδα εισπρακτέα	29,410	88,778
Προπληρωμένα έξοδα	401,186	544,687
Λοιπές απαιτήσεις	11,790	12,590
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	7,247,846	2,379,129
Χρεώστες διάφοροι	259,603	290,384
	7,949,835	3,315,568

Στις απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο συμπεριλαμβάνεται ποσό 5.731.525 € το οποίο αφορά την εκκαθάριση του φόρου εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης.

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

20 Υποχρεώσεις παροχής προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η επίδραση των τροποποιήσεων του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 στην Κατάσταση Συνολικού εισοδήματος της χρήσης του 2015 παρουσιάζεται παρακάτω:

	31-Δεκ-15	31-Δεκ-14
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	381,079	305,759
Παροχές που καταβλήθηκαν	-	(431,985)
(Πίστωση) / Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	39,374	445,697
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς / (κέρδος) σε συνολικά έσοδα	(48,763)	61,608
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	371,690	381,079

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές: α) επιτόκιο προεξόφλησης 2,58%, β) μελλοντικές αυξήσεις 2016: 0.25%, 2017: 0,50%, 2018: 1.60%, 2019: 1,60% γ) εναπομείνουσα εργασιακή ζωή: 19 έτη

Κόστος τρέχουσας χρήσης	29,580	25,721
Δαπάνη τόκου	9,794	11,466
Ζημιές / (Κέρδη) αναλογιστικής μελέτης	-	408,510
	39,374	445,697

Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2015:

- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης ίσο με 3,08% τότε το συνολικό DBO θα ήταν χαμηλότερο κατά 9,3% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει επιτόκιο προεξόφλησης ίσο με 2,08% τότε το συνολικό DBO θα ήταν υψηλότερο κατά 10,4% περίπου.
- Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει μηδενικό ρυθμό οικειοθελών αποχωρήσεων, το συνολικό DBO θα ήταν υψηλότερο κατά 25,3% περίπου.

21 Δανειακές Υποχρεώσεις
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-15	31-Δεκ-14
Κεφάλαιο κίνησης	30,000,000	-
	30,000,000	-

22 Λοιπές υποχρεώσεις

	31-Δεκ-15	31-Δεκ-14
Προμηθευτές	481,316	1,006,046
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	262,639	279,848
Πιστωτές διάφοροι και λοιπές υποχρεώσεις	1,480,946	1,294,117
Προμήθεια διαμεσολάβησης για διαβίβαση χρηματιστηριακών εντολών	1,318,156	1,617,399
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	158,189	103,759
Λοιπές υποχρεώσεις	106,512	106,513
	3,807,758	4,407,682

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

23 Μετοχικό κεφάλαιο

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Κοινές μετοχές ΤΜΧ	31-Δεκ-14 Κοινές μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2014 & την 31η Δεκεμβρίου 2014	1,390,350	43,865,542	43,865,542
	Κοινές μετοχές ΤΜΧ	31-Δεκ-15 Κοινές μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2015 & την 31η Δεκεμβρίου 2015	1,390,350	43,865,542	43,865,542

24 Αποθεματικά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς μελλοντικό συμψηφισμό	31-Δεκ-14 Λοιπά Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	14,014,777	(64,485,338)	71,184,575	146,735	20,860,749
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	-	-	(45,590)	-	(45,590)
Μεταφορές αποθεματικών	571,915	64,455,680	(63,650,342)	-	1,377,253
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	14,586,692	(29,658)	7,488,643	146,735	22,192,412
	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς μελλοντικό συμψηφισμό	31-Δεκ-15 Λοιπά Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	14,586,692	(29,658)	7,488,643	146,735	22,192,412
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	-	-	34,622	-	34,622
Μεταφορές αποθεματικών	35,155	-	64,835	-	99,990
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	14,621,847	(29,658)	7,588,100	146,735	22,327,024

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

Τα 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 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ανά νόμισμα, σε λογιστικές αξίες εκφρασμένες σε Ευρώ.

	31-Δεκ-15			
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
<u>Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	889,936	-	-	889,936
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	6,282,747	-	-	6,282,747
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	120,016	-	-	120,016
Αναβαλλόμενη Φορολογία	382,368	-	-	382,368
	7,675,067	0	0	7,675,067
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	98,566,592	912,560	358,918	99,838,070
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7,949,835	-	-	7,949,835
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελ	13,972,344	-	-	13,972,344
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	62,283	-	-	62,283
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	43,739,401	5,786,451	1,925,880	51,451,732
	164,290,455	6,699,011	2,284,798	173,274,264
Σύνολο Ενεργητικού	171,965,522	6,699,011	2,284,798	180,949,331
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>				
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>				
Δανειακές Υποχρεώσεις	30,000,000	-	-	30,000,000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repas	73,039,934	5,264,053	225,209	78,529,196
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	351,259	-	-	351,259
Λοιποί Φόροι	369,896	-	-	369,896
Λοιπές υποχρεώσεις	3,807,758	-	-	3,807,758
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>				
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	371,690	-	-	371,690
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	107,940,537	5,264,053	225,209	113,429,799
Καθαρή θέση	64,024,985	1,434,958	2,059,589	67,519,532
<u>Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων</u>	171,965,522	6,699,011	2,284,798	180,949,331
	31-Δεκ-14			
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
<u>Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	40,043	-	-	40,043
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1,150,792	-	-	1,150,792
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	6,806,550	-	-	6,806,550
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	811,318	-	-	811,318
Αναβαλλόμενη Φορολογία	1,016,995	-	-	1,016,995
	9,825,698	0	0	9,825,698
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	51,266,417	1,896,949	51,103	53,214,469
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3,315,568	-	-	3,315,568
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελ	4,834,489	-	-	4,834,489
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	132,403	-	-	132,403
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	104,473,380	6,320,470	1,248,689	112,042,539
	164,022,257	8,217,419	1,299,792	173,539,468
Σύνολο Ενεργητικού	173,847,955	8,217,419	1,299,792	183,365,166
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>				
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>				
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repas	76,649,286	6,846,499	204,397	83,700,182
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	6,736,860	-	-	6,736,860
Λοιποί Φόροι	5,482,175	-	-	5,482,175
Λοιπές υποχρεώσεις	4,407,682	-	-	4,407,682
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>				
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	381,079	-	-	381,079
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	93,657,082	6,846,499	204,397	100,707,978
Καθαρή θέση	80,190,873	1,370,920	1,095,395	82,657,188
<u>Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων</u>	173,847,955	8,217,419	1,299,792	183,365,166

26 Ανάλυση στοιχείων παθητικού με βάση τη λήξη τους
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-15 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>						
Δανειακές Υποχρεώσεις	30,000,000					30,000,000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	78,529,196	-	-	-	-	78,529,196
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	351,259	-	-	-	-	351,259
Λοιποί Φόροι	369,896	-	-	-		369,896
Λοιπές υποχρεώσεις	3,004,617		106,512	696,629	-	3,807,758
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>						
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	371,690	371,690
Σύνολο υποχρεώσεων	112,254,968	0	106,512	696,629	371,690	113,429,799

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-14 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	83,700,182	-	-	-	-	83,700,182
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	6,655,166	81,694	-	-	-	6,736,860
Λοιποί Φόροι	442,691	-	5,039,484	-		5,482,175
Λοιπές υποχρεώσεις	4,301,170		106,512	-	-	4,407,682
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	381,079	381,079
Σύνολο υποχρεώσεων	95,099,209	81,694	5,145,996		381,079	100,707,978

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.

Τον Μάιο του 2014, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η οποία καλύφθηκε πλήρως από επενδυτές, θεσμικούς και λοιπούς, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 95.23% σε 35.41%. Κατά συνέπεια, εκείνη την ημερομηνία το ΤΧΣ θεωρήθηκε ότι έχει σημαντική επιρροή στην Τράπεζα. Τον Νοέμβριο του 2015, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά 2.039 εκατομμύρια ευρώ, η οποία καλύφθηκε πλήρως από επενδυτές, θεσμικούς και λοιπούς, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 35.41% σε 2.38%.

Στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 («Νόμος ΤΧΣ»), όπως ισχύει, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας μόνο για τις αποφάσεις τροποποίησης του καταστατικού της Τράπεζας, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της Τράπεζας, μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών), ή για οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στο Νόμο 2190/1920.

Επιπλέον, η Τράπεζα υπέγραψε μία νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας με το ΤΧΣ στις 4.12.2015, η οποία αντικατέστησε την προηγούμενη που είχε υπογραφεί στις 26 Αυγούστου 2014, και η οποία ρυθμίζει θέματα που αφορούν, μεταξύ άλλων α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, β) το σχέδιο αναδιάρθρωσης και την παρακολούθηση αυτού, γ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του πλαισίου της Τράπεζας για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την απόδοσή της Τράπεζας στην επίλυση αυτών, (δ) τις σημαντικές υποχρεώσεις και τη μεταβολή των δικαιωμάτων ψήφου, (ε) την παρακολούθηση του πραγματικού προφίλ κινδύνου της Τράπεζας συγκρινόμενο με τις εγκεκριμένες Στρατηγικές Κινδύνου και Κεφαλαίου, (στ) τα σημαντικά ζητήματα για τα οποία απαιτείται η συναίνεση του ΤΧΣ, και (ζ) τα καθήκοντα, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Δ.Σ. της Τράπεζας. Λαμβάνοντας υπόψη τους όρους της επικαιροποιημένης σύμβασης πλαισίου συνεργασίας, το ΤΧΣ θεωρείται ακόμη ότι ασκεί σημαντική επιρροή στην Τράπεζα.

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

Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	31-Δεκ-15	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	47,009,854	1,765,336
Λοιπές Απαιτήσεις	122,932	3,943
Υποχρεώσεις		
Δάνεια	30,000,000	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	1,928,121	79,380

Έσοδα - Έξοδα	1/1- 31/12/2015	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	3,232,471	397,510
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(1,764,658)	-
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις	-	-
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(181,406)	(179,008)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(363,009)	(269,585)
Έσοδα από τόκους	88,808	-
Έξοδα από τόκους	(138,960)	-
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	-
Σύνολο	873,246	(51,083)

Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	31-Δεκ-14	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	109,066,239	931,443
Λοιπές Απαιτήσεις	50,367	70,629
Υποχρεώσεις		
Λοιπές Υποχρεώσεις	1,746,320	51,921

Έσοδα - Έξοδα	1/1- 31/12/2014	
	Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	9,972,957	1,658,756
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(1,655,067)	-
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις	(10,572)	-
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(417,149)	(130,684)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(294,715)	(66,315)
Έσοδα από τόκους	87,705	-
Έξοδα από τόκους	(293,515)	(3,052)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	653
Σύνολο	7,389,644	1,459,358

28 Μερίσματα ανά μετοχή

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρίας που συγκλήθηκε στις 30 Ιουνίου 2015 για την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014, εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος για το έτος 2014 € 11,70 ανά μετοχή, σύνολο € 16,267,095 .

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του θα αποφασίσει για την πρόταση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων περί διανομής μερίσματος για τη χρήση 2015.

29 Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων – της Εταιρίας λειτουργούντος ως μισθωτή.

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-15		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	236,968	33,712	270,679
Από 1-5 έτη	928,578	9,792	938,370
Περισσότερα από 5 έτη	812,903	-	812,903
	1,978,448	43,504	2,021,952

	31-Δεκ-14		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	236,038	118,809	354,847
Από 1-5 έτη	936,520	64,163	1,000,683
Περισσότερα από 5 έτη	1,040,998	-	1,040,998
	2,213,556	182,972	2,396,528

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 2,449,589€ (κάλυψη Συνεγγυητικού).

· Επίδικες υποθέσεις

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

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

31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Δεν έχουν συμβεί άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού της χρήσης 01/01/2015-31/12/2015, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα οικονομική κατάσταση της Εταιρίας εκτός από τα γεγονότα που αναφέρονται στη Σημείωση 2.