

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΠΕΥ



ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2013

Βάσει των Διεθνών Προτύπων
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. την 27η Φεβρουαρίου 2014 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.piraeus-sec.gr και στη διεύθυνση της Μητρικής www.piraeusbank.gr.

-

Πίνακας Περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση		Σελίδα
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	3
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	4
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	5
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	6
	Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων :	
1	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	7
2	ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	7
2.1	Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	7
2.2	Συναλλαγματικές μετατροπές	7
2.3	Ενσώματα πάγια	7
2.4	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8
2.5	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	8
2.6	Μισθώσεις παγίων	8
2.7	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	8
2.8	Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	9
2.9	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9
2.10	Μετοχικό κεφάλαιο	10
2.11	Δανειακές υποχρεώσεις	10
2.12	Αναβαλλόμενοι φόροι	10
2.13	Παροχές σε εργαζομένους	10
2.14	Προβλέψεις	10
2.15	Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	11
2.16	Διανομή μερισμάτων	11
2.17	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	11
2.18	Αναταξινόμηση κονδυλίων	11
2.19	Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες	11
3	ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ	14
4	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	15
4.1	Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων	15
4.2	Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	15
4.3	Προσδιορισμός των εύλογων αξιών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	20
4.4	Κεφαλαιακή επάρκεια	21
5	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ	22
6	ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	22
7	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	23
8	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΕΓΓΥΗΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ	23
9	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ	24
10	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	25
11	ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	25
12	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	25
13	ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	26
14	ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	26
15	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	26
16	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	27
17	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	27
18	ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	27

Σημείωση

19	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ	28
20	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	29
21	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	29
22	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	29
23	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	29
24	ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	29
25	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	30
26	ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	30
27	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	30
28	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	31
29	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	32
30	ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	32
31	ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΩΝ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ	32
32	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	33
33	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	33
	ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	34
	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	31.12.2013	31.12.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	5	1.928.071,00	2.035.499,87
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	46.113,96	73.907,84
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	139.630,15	135.307,46
Συμμετοχές σε εγγυητικά ταμεία	8	4.043.320,94	3.178.062,96
		6.157.136,05	5.422.778,13
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Απαιτήσεις από πελάτες	10	17.745.438,49	18.936.762,54
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12	7.096.474,93	11.665.354,81
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	13	142,27	224,93
Λοιπές απαιτήσεις	14	5.704.091,06	3.639.794,10
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	52.918.110,35	43.319.336,79
		83.464.257,10	77.561.473,17
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		89.621.393,15	82.984.251,30
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	24.279.720,00	24.279.720,00
Αποθεματικά	17	31.834.811,15	26.922.517,04
Ζημίες εις νέο		(35.858.477,44)	(30.349.554,58)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		20.256.053,71	20.852.682,46
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανειακές υποχρεώσεις	18	0,00	20.000.000,00
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	19	481.467,00	540.943,00
Λοιπές προβλέψεις	20	70.000,00	70.000,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9	82.968,92	494.017,34
		634.435,92	21.104.960,34
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανειακές υποχρεώσεις	18	10.006.890,14	0,00
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	4.706.421,76	7.840.064,22
Υποχρεώσεις προς πελάτες	22	52.390.368,42	33.175.716,28
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	11	3.790,75	10.828,00
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	28	1.623.432,45	0,00
		68.730.903,52	41.026.608,50
Σύνολο υποχρεώσεων		69.365.339,44	62.131.568,84
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		89.621.393,15	82.984.251,30

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2013	31.12.2012
Κύκλος εργασιών	23	14.063.774,87	9.688.621,27
Κόστος υπηρεσιών	24	(12.507.975,07)	(11.056.923,76)
Μικτά κέρδη / (ζημίες)		1.555.799,80	(1.368.302,49)
Έξοδα διάθεσης	24	(235.641,37)	(196.978,87)
Έξοδα διοίκησης	24	(2.144.833,39)	(1.906.352,16)
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	5,6	(305.310,43)	(373.223,77)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	26	1.523.836,73	6.773.729,26
Αποτελέσματα Κέρδη εκμετάλλευσης		393.851,34	2.928.871,96
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	27	180.110,60	(281.427,82)
Κέρδη προ φόρων		573.961,94	2.647.444,14
Φόρος εισοδήματος	28	(1.201.496,27)	(185.101,27)
(Ζημίες) / Κέρδη μετά από φόρους (α)		(627.534,33)	2.462.342,87
Λοιπά συνολικά έσοδα (β)		31.005,97	(50.188,67)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (α)+(β)		(596.528,36)	2.412.154,20
(Ζημίες) / Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους (σε €)	30	(2,4554)	9,6345

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποθεματικά αποτίμησης χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	Κέρδη εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2012	24.279.720,00	24.638.910,47	0,00	(30.647.758,21)	18.270.872,26
Επίδραση από αναδρομική εφαρμογή τροποποιημένου ΔΛΠ 19	0,00	0,00	0,00	169.656,00	169.656,00
Αναμορφωμένο υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2012	24.279.720,00	24.638.910,47	0,00	(30.478.102,21)	18.440.528,26
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών (μετά φόρων)	19	0,00	0,00	(50.413,60)	(50.413,60)
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικά	17	0,00	2.283.381,64	(2.283.381,64)	0,00
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση		0,00	0,00	224,93	224,93
Κέρδη μετά από φόρους 01.01.2012 – 31.12.2012		0,00	0,00	2.462.342,87	2.462.342,87
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	24.279.720,00	26.922.292,11	224,93	(30.349.554,58)	20.852.682,46
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2013	24.279.720,00	26.922.292,11	224,93	(30.349.554,58)	20.852.682,46
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικά	17	0,00	4.912.376,77	(4.912.376,77)	0,00
Αποτέλεσμα πώλησης χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση		0,00	0,00	(100,39)	(100,39)
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών (μετά φόρων)	19	0,00	0,00	30.988,24	30.988,24
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση		0,00	0,00	17,73	17,73
(Ζημίες) μετά από φόρους 01.01.2013 – 31.12.2013		0,00	0,00	(627.534,33)	(627.534,33)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	24.279.720,00	31.834.668,88	142,27	(35.858.477,44)	20.256.053,71

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2013	31.12.2012
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>			
Κέρδη προ φόρων		573.961,94	2.647.444,14
<u>Πλέον / Μείον προσαρμογές για:</u>			
Αποσβέσεις	5,6	305.310,43	373.223,77
Ζημίες από πώληση παγίων		1,26	1,02
Προβλέψεις	19,26	(12.178,24)	4.019.283,75
Ζημίες από αναπροσαρμογή χρημ/κών στοιχείων σε εύλογες αξίες		(1.974.605,66)	(5.732.851,89)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας		(909.975,29)	(1.211.169,32)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	27	710.387,63	1.456.035,32
<u>Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης:</u>			
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων		4.795.510,20	(1.193.223,23)
Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		15.998.437,70	2.849.832,62
Μείον :			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	27	(634.852,90)	(1.305.696,20)
Καταβλημένοι φόροι		0,00	(854.109,00)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		18.851.997,07	1.048.770,98
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>			
Αγορές ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	5,6	(170.088,94)	(88.025,74)
Τόκοι εισπραχθέντες	27	890.498,23	1.163.574,17
Μερίσματα εισπραχθέντα	26	19.477,06	36.561,82
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		739.886,35	1.112.110,25
<u>Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες</u>			
(Πληρωμές) σε αναληφθέντα δάνεια		(9.993.109,86)	(15.000.012,50)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		(9.993.109,86)	(15.000.012,50)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων χρήσης		9.598.773,56	(12.839.131,27)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης		43.319.336,79	56.158.468,06
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης	15	52.918.110,35	43.319.336,79

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

Η Εταιρία συστάθηκε την 13.03.1990 με την αρχική επωνυμία "ΣΙΓΜΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ". Σήμερα, μετά από διαδοχικές αλλαγές η επωνυμία της Εταιρίας είναι "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" και ο διακριτικός της τίτλος "ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.". Η διάρκεια της Εταιρίας είναι 50 έτη και λήγει το 2040. Δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και η έδρα της είναι επί της οδού Σταδίου 10 στην Αθήνα.

Σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και κυρίως η διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών.

Η Εταιρία μπορεί επίσης να παρέχει επενδυτικές συμβουλές για επενδύσεις σε χρηματιστηριακά προϊόντα, να φυλάσσει ως θεματοφύλακα τίτλους πελατών της, να διαχειρίζεται χαρτοφυλάκιο πελατών της αποτελούμενο από μετρητά, χρηματιστηριακά στοιχεία και να καταθέτει τα χρηματικά ποσά των πελατών της σε τραπεζικούς λογαριασμούς τους για λογαριασμό τους, να παρέχει υπηρεσίες συμβούλου έκδοσης και υπηρεσιών αναδόχου σε δημόσια έγγραφή, καθώς και κάθε άλλη, εντός και εκτός Ελλάδος, κύρια ή παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία κατά την έννοια των παραγρ.1 και 2 του άρθρου 2 του Ν.2396/1996.

Η Εταιρία είναι μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, η οποία στις 31.12.2013 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 100%. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών "Τράπεζα Πειραιώς" με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι παρούσες ατομικές οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 27.02.2014.

2 ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΓΕΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., περιλαμβάνονται στις παρακάτω αρχές οι οποίες έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1. Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν εφαρμόζοντας πλήρως τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και τις διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων που καλύπτουν περιόδους μετά την 1.1.2005.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και παρουσιάζουν τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα εργασιών και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας σύμφωνα με την αρχή συνέχισης των δραστηριοτήτων.

Βασική αρχή κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων αποτελεί το ιστορικό κόστος το οποίο αναπροσαρμόζεται με τις αποτιμήσεις σε εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων. Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις. Οι οικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν τη δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό άσκησης κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

Η Εταιρία δεν προέβη στη πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου.

2.2. Συναλλαγματικές μετατροπές

Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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

Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

2.3. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες για την απόκτηση αυτών των στοιχείων. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Αντίθετα, σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή τους.

Οι αποσβέσεις αυτών των στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	15 – 20 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	4 – 5 έτη
Μεταφορικά Μέσα	5 – 7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσια κατάσταση οικονομικής θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται στα έξοδα.

Κατά την πώληση ή απόσυρση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς την περίοδο της πώλησης ή απόσυρσης. Τα κέρδη ή οι ζημιές από εκποιήσεις πάγιων ακινητοποιήσεων περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και προσδιορίζονται από τη διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της αναπόσβεστης αξίας του παγίου.

2.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο ποσό αυτό μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας τους. Οι αποσβέσεις τους λογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, βάσει της μέσης ωφέλιμης ζωής τους που είναι 4-5 έτη.

2.5. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως 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 δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσης και της εύλογης αξίας, μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος. 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.

2.6. Μισθώσεις παγίων

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις.

Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και συμπεριλαμβάνεται στους τόκους των δανείων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

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

2.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της Εταιρίας ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων, β) διαθέσιμα προς πώληση και γ) δάνεια και απαιτήσεις.

Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμησή τους κατά την αρχική αναγνώριση.

(α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, είναι χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ταξινομείται στην κατηγορία αυτή εφόσον έχει, κατά κύριο λόγο, αποκτηθεί με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη μεταπώλησή του. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν έχουν οριστεί ως στοιχεία αντιστάθμισης. Τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής παρουσιάζονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία (τα έξοδα από τη συναλλαγή καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος) και στη συνέχεια αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο.

Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Όλα τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από την πώληση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμησή τους στις εύλογες αξίες, παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν. Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν το δικαίωμα της Εταιρίας να εισπράξει είναι βεβαιωμένο.

β) Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτελούν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία είτε έχουν ορισθεί σε αυτή την κατηγορία είτε δεν εντάσσονται σε καμία από τις άλλες κατηγορίες. Συμπεριλαμβάνονται στα μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού εκτός εάν η διοίκηση σκοπεύει να πωλήσει τις συμμετοχές εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλάκιου αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο.

Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλάκιου αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών) και μετέπειτα αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές ή τις αξίες που προκύπτουν από μοντέλα αποτίμησης όπου οι τρέχουσες τιμές δεν είναι διαθέσιμες. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο, καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

Όταν το διαθέσιμο προς πώληση στοιχείο ενεργητικού πωληθεί ή μόνιμα απομειωθεί, τότε η συσσωρευμένη ζημιά που έχει αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

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

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιριών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσης.

Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσης και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Η ζημιά απομείωσης των μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλάκιου, που έχει καταχωρηθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, δεν μπορεί να αντιστραφεί.

(γ) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συμπεριλαμβάνονται στις εμπορικές και άλλες απαιτήσεις στον ισολογισμό.

Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι κάποιος πελάτης δε θα μπορέσει να εξοφλήσει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των απαιτήσεων, σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας. Η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, η πιθανότητα πτώχευσης ή οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου και η αθέτηση των όρων αποπληρωμής αποτελούν ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπραξιμή. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, όπως αυτή προκύπτει βάσει του πραγματικού επιτοκίου.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται καταχωρώντας τη διαφορά στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.8. Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

Η Εταιρία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σκοπό την επίτευξη κερδών, όσο και την εξυπηρέτηση πελατειακών αναγκών. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που διαπραγματεύεται η Εταιρία περιλαμβάνουν Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα Προαίρεσης.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία καταχώρησης του συμβολαίου και κατόπιν αποτιμώνται καθημερινά στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές και από μοντέλα αποτίμησης όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων εμφανίζονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα αποτελούν στοιχεία ενεργητικού, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική αποτελούν στοιχεία παθητικού.

Τα παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κυρίου συμβολαίου και το κύριο συμβόλαιο δεν λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα παράγωγα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Το ταμείο και τα χρηματικά διαθέσιμα εμπεριέχουν υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών από την πρώτη ημέρα απόκτησής τους όπως μετρητά, χρηματικά διαθέσιμα στις τράπεζες στους λογαριασμούς όψεως αλλά και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις 3 μηνών, υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της επιχείρησης αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές. Η Εταιρία δεν προβαίνει σε αγορά ιδίων μετοχών. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.11. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους χωρίς τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίησή τους. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Οποιαδήποτε διαφορά παρουσιαστεί κατά την αξία εξόφλησης των δανείων, αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων χρήσης στην ανάλογη περίοδο.

Οι δανειακές υποχρεώσεις κατηγοριοποιούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός αν η Εταιρία έχει άνευ όρων δικαίωμα να μεταφέρει την αποπληρωμή της υποχρέωσης τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

2.12. Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από τις φορολογικές βάσεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους. Οι αναβαλλόμενοι φόροι καθορίζονται με τη χρήση των ισχύοντων φορολογικών συντελεστών ή των φορολογικών συντελεστών που τίθενται σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης και αναμένεται να εφαρμοστούν κατά την ημερομηνία κατά την οποία η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα χρησιμοποιηθεί και η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι βασικές προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις αποσβέσεις των ενσώματων ακινητοποιήσεων, την πρόβλεψη δανείων, την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και την αναγνώριση της υποχρέωσης από παροχές σε εργαζομένους σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που θεωρείται πιθανή η αναγνώρισή τους στο μέλλον. Ο αναβαλλόμενος φόρος που προκύπτει από τις μεταβολές στην τρέχουσα αξία των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, ο οποίος αρχικά χρεώνεται ή πιστώνεται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, μεταγενέστερα πιστώνεται ή χρεώνεται στα Ίδια Κεφάλαια και μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος μαζί με τα αναβαλλόμενα κέρδη ή ζημιές. Ο φόρος εισοδήματος, με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, αναγνωρίζεται ως έξοδο στην τρέχουσα χρήση. Οι φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού, αν είναι πιθανόν ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα μπορέσουν να χρησιμοποιηθούν για την ανάκτησή τους.

2.13. Παροχές σε εργαζομένους

Οι παροχές μετά τη 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.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της παροχής που θα εισπράξουν κατά τη συνταξιοδότηση οι ενεργοί εργαζόμενοι, σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό όσον αφορά τα συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο τέλος της περιόδου αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών καθορίζεται με την προεξόφληση της εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια από εταιρικά ομόλογα που είναι εκφρασμένα στο νόμισμα στο οποίο θα καταβάλλονται οι παροχές. Οι όροι λήξης προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης συνταξιοδότησης. Σε χώρες όπου δεν υπάρχει αγορά με βάθος σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς για κρατικά ομόλογα.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές θα χρεωθεί ή θα πιστωθεί στα ίδια κεφάλαια στα λοιπά συνολικά έσοδα στην περίοδο που προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία της Κατάστασης οικονομικής θέσης, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

2.14. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει μία παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Σε περίπτωση που καταστεί πραγματικά βέβαιο, ότι θα προκύψει μία εισροή οικονομικών ωφελειών, το περιουσιακό στοιχείο και το σχετικό έσοδο καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου στην οποία συμβαίνει η μεταβολή.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης κατάστασης οικονομικής θέσης και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντλιογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημίες. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται, παρά μόνο αν είναι βέβαιες.

2.15. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Τα έσοδα και τα έξοδα της Εταιρίας αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα. Αναλυτικότερα:

- τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες
- τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν εγκριθούν από τις τακτικές γενικές συνελεύσεις των μετόχων
- τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα
- τα έξοδα αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα

2.16. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.17. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς, β) Εταιρίες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα και με τις οποίες η Εταιρία μας τελεί υπό κοινό έλεγχο, γ) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρίας και δ) Οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης. Συναλλαγές παρόμοιας φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

2.18. Αναταξινόμηση κονδυλίων

Στις οικονομικές καταστάσεις της συγκριτικής περιόδου που έληξε 31.12.2012 η Εταιρία προέβει σε ορισμένες αναταξινόμησης κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων με σκοπό να είναι απολύτως συγκρίσιμα τα μεγέθη που παρατίθενται.

2.19. Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα».

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής»

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στείρων υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος ("ore body"). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2012.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τη συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οικονομική οντότητα συντάσσει έναν επιπλέον ισολογισμό είτε (α) όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» είτε (β) εθελοντικά.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως τα ανταλλακτικά και ο λοιπός εξοπλισμός συντήρησης ταξινομούνται ως ενσώματα πάγια και όχι ως αποθέματα όταν πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων, δηλαδή όταν χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περιόδους.

ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τη διανομή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τα έξοδα συναλλαγών απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των τομέων στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς».

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2014

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

Η τροποποίηση απαιτεί επιπλέον γνωστοποιήσεις κατά την μετάβαση από το ΔΛΠ 39 στο ΔΠΧΑ 9. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η Εταιρία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Λογιστική αντιστάθμισης και τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

Το ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) εξέδωσε το ΔΠΧΑ 9 Λογιστική Αντιστάθμισης, την τρίτη φάση στο έργο αντικατάστασης του ΔΛΠ 39, το οποίο καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η δεύτερη τροποποίηση απαιτεί να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα οι αλλαγές στην εύλογη αξία μίας υποχρέωσης της οντότητας η οποία οφείλεται σε αλλαγές του πιστωτικού κινδύνου της ίδιας της οντότητας και η τρίτη τροποποίηση αφαιρεί την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των νέων προτύπων στις ενοποιημένες οικονομικές της καταστάσεις. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Το νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευμένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά τη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Η τροποποίηση στις οδηγίες μετάβασης των ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και περιορίζει τις απαιτήσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης στις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 μόνο για την περίοδο που προηγείται άμεσα της πρώτης ετήσιας περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 12. Συγκριτική πληροφόρηση για γνωστοποιήσεις σχετικά με συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities) δεν απαιτείται.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρείες Επενδύσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10 ορίζει μία εταιρεία επενδύσεων και παρέχει μία εξαίρεση από την ενοποίηση. Πολλά επενδυτικά κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες που πληρούν τον ορισμό των εταιρειών επενδύσεων εξαιρούνται από την ενοποίηση των περισσότερων θυγατρικών τους, οι οποίες λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, παρόλο που ασκείται έλεγχος. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 12 εισάγουν τις γνωστοποιήσεις που χρειάζεται να παρέχει μια εταιρεία επενδύσεων.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί: α) την γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ) όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης και β) λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης. Επίσης, αφαιρεί την απαίτηση να γνωστοποιηθεί η ανακτήσιμη αξία όταν μία ΜΔΤΡ περιέχει υπεραξία ή άλλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν υπάρχει απομείωση.

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

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

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης όταν ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες συνθήκες.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

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

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως μία οντότητα που υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ δύναται να ακολουθήσει είτε την προγενέστερη είτε τη νέα εκδοχή ενός αναθεωρημένου προτύπου όταν επιτρέπεται η πρόωρη υιοθέτησή του.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιαδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ

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.

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις αυτές εξ' ορισμού σπάνια ταυτίζονται με τα πραγματικά αποτελέσματα τα οποία προκύπτουν. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

• **Απομείωση αξίας Απαιτήσεων**

Η Εταιρία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

• **Φόρος Εισοδήματος**

Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις, βάσει εκτιμήσεων, από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει το φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

4.1 Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρίας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων. Η Εταιρία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων : πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος ρευστότητας και λειτουργικός κίνδυνος.

4.2. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

A) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρία απορρέει από την πιθανότητα μη εισπράξεως του συνόλου του κεφαλαίου από τους πελάτες της, σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται μέσα από την συνεχή ανάλυση των ήδη υφιστάμενων και υποψήφιων πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων (των αγορασμένων από τον πελάτη μετοχών).

i) Μέτρηση πιστωτικού κινδύνου

Κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου. Η διαρκής ανάπτυξη υποδομών, συστημάτων και μεθοδολογιών για την ποσοτικοποίηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί βασική προϋπόθεση για την έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη της Διοίκησης και των επιχειρηματικών μονάδων σχετικά με τη λήψη αποφάσεων, τον καθορισμό πολιτικών και την εκπλήρωση των εποπτικών απαιτήσεων.

- Απαιτήσεις από πελάτες

Για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχεται στις απαιτήσεις της Εταιρίας σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου: **(i)** αξιολογείται συστηματικά η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και εκτιμάται το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων, **(ii)** παρακολουθείται το ύψος της τρέχουσας έκθεσης της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από το άνοιγμα και **(iii)** εκτιμάται με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις το πιθανό ποσοστό ανάκτησης το οποίο ενδέχεται να εισπράξει η Εταιρία στην περίπτωση που ο πιστούχος αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Και οι τρεις αυτές συνιστώσες μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου είναι ενσωματωμένες στις καθημερινές λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρίας.

ii) Διαχείριση ορίων κινδύνων και τεχνικές μείωσης κινδύνου

Η Εταιρία διαχειρίζεται, ελέγχει και περιορίζει το ύψος και τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζοντας σύστημα πιστοδοτικών ορίων.

Για τον καθορισμό των ορίων πελατών λαμβάνονται υπόψη τυχόν καλύμματα ή εξασφαλίσεις τα οποία μειώνουν το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου. Η παρακολούθηση των υπολοίπων έναντι των θεσπισμένων ορίων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, ενώ τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται και αντιμετωπίζονται εγκαίρως.

Στις παραγράφους που ακολουθούν περιγράφονται και άλλες τεχνικές οι οποίες χρησιμοποιούνται στην Εταιρία για τον έλεγχο και τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

a) Καλύμματα και εξασφαλίσεις

Η Εταιρία λαμβάνει καλύμματα ή/και εξασφαλίσεις έναντι των πιστοδοτήσεων της σε πελάτες, μειώνοντας τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζοντας την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεων της.

Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά την στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

β) Παράγωγα

Η Εταιρία παρακολουθεί και ελέγχει συστηματικά το ύψος και τη διάρκεια των καθαρών ανοικτών της θέσεων στην αγορά παραγώγων.

Σε οποιαδήποτε στιγμή, η συνολική έκθεση της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο παραγώγων προϊόντων αντιπροσωπεύεται από την θετική αγοραία αξία των ανοικτών θέσεων, η οποία όμως αποτελεί μόνο ένα μικρό μέρος της συνολικής ονομαστικής αξίας των συμβολαίων. Τα πιστωτικά ανοίγματα από θέσεις στην αγορά παραγώγων αποτελούν μέρος των συνολικών πιστοδοτικών ορίων που καθορίζονται για έναν αντισυμβαλλόμενο και λαμβάνονται υπόψη κατά την εγκριτική διαδικασία. Καλύμματα ή εξασφαλίσεις δεν λαμβάνονται συνήθως έναντι ανοιγμάτων σε παράγωγα προϊόντα, εκτός από περιπτώσεις κατά τις οποίες η Εταιρία απαιτεί την εφαρμογή περιθωρίου ασφαλείας (margin) από τους αντισυμβαλλομένους.

iii) Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων

Η Εταιρία εξετάζει συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων της (impairment test) σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπράξεων και της παρούσας αξίας από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να αποπληρώσει την υποχρέωσή του. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρία δε θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

iv) Διαγραφές

Η Εταιρία αφού έχει εξαντλήσει τις δικαστικές και λοιπές διαδικασίες για την είσπραξη των απαιτήσεων του (και βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης), προβαίνει σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για την απομείωση της αξίας τους, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

v) Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της Εταιρίας την 31/12/2013 και 31/12/2012, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός κατάστασης οικονομικής θέσης, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων κατάστασης οικονομικής θέσης	31.12.2013	31.12.2012
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	139.630,15	135.307,46
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	4.043.320,94	3.178.062,96
Απαιτήσεις από πελάτες		
-Πελάτες Μετρητοίς	7.761.167,11	7.877.374,86
-Πελάτες Margin	7.716.846,82	6.453.676,58
-Πελάτες Margin Τριμήρου	304.741,45	431.602,33
-Πελάτες Παραγώγων	1.962.683,11	4.174.108,77
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.096.474,93	11.665.354,81
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	142,27	224,93
Λοιπές απαιτήσεις	5.704.091,06	3.639.794,10
Σύνολα	34.729.097,84	37.555.506,80

vi) Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013				
	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	7.695.916,55	7.716.846,82	304.741,45	78.697,65	15.796.202,47
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας	23.779,54	0,00	0,00	1.883.985,46	1.907.765,00
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	186.995,12	0,00	0,00	36.701.407,34	36.888.402,46
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	7.906.691,21	7.716.846,82	304.741,45	38.664.090,45	54.592.369,93
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(145.524,10)	0,00	0,00	(36.701.407,34)	(36.846.931,44)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	7.761.167,11	7.716.846,82	304.741,45	1.962.683,11	17.745.438,49

Στις απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας περιλαμβάνεται απαίτηση ύψους 1.883.985,46 €, η οποία αφορά ανοιχτές θέσεις πελάτη παραγώγων, η είσπραξη της οποίας διευθετήθηκε στην επόμενη χρήση.

31.12.2012

	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	7.708.697,79	6.453.676,58	431.602,33	66.786,87	14.660.763,57
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας	121.337,07	0,00	0,00	4.107.321,90	4.228.658,97
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	313.025,39	0,00	0,00	36.701.407,34	37.014.432,73
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	8.143.060,25	6.453.676,58	431.602,33	40.875.516,11	55.903.855,27
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(265.685,39)	0,00	0,00	(36.701.407,34)	(36.967.092,73)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	7.877.374,86	6.453.676,58	431.602,33	4.174.108,77	18.936.762,54

Σχετικά με τις απαιτήσεις από πελάτες παραγώγων και την πρόβλεψη απομείωσης της αξίας τους, βλέπε Σημείωση 10.

α) Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας:

Όλες οι απαιτήσεις που εμφανίζονται στην κατηγορία αυτή έχουν παρεμφερή χαρακτηριστικά και δεν περιλαμβάνονται απαιτήσεις χαμηλότερης διαβάθμισης.
Η Εταιρία λαμβάνει ως καλύμματα μετοχές οι οποίες είναι σταθμισμένες.

31.12.2013

Διαβάθμιση	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	7.695.916,55	7.716.846,82	304.741,45	78.697,65	15.796.202,47
Σύνολο	7.695.916,55	7.716.846,82	304.741,45	78.697,65	15.796.202,47

31.12.2012

Διαβάθμιση	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	7.708.697,79	6.453.676,58	431.602,33	66.786,87	14.660.763,57
Σύνολο	7.708.697,79	6.453.676,58	431.602,33	66.786,87	14.660.763,57

β) Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας:

31.12.2013

Διαβαθμίσεις	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Σε καθυστέρηση 1 - 90 ημέρες	14.527,07	0,00	0,00	0,00	14.527,07
Σε καθυστέρηση 91 - 180 ημέρες	9.252,47	0,00	0,00	0,00	9.252,47
Σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών	0,00	0,00	0,00	1.883.985,46	1.883.985,46
	23.779,54	0,00	0,00	1.883.985,46	1.907.765,00
Μείον: Εύλογη αξία καλυμμάτων	0,00	0,00	0,00	(1.198.505,00)	(1.198.505,00)
Σύνολο	23.779,54	0,00	0,00	685.480,46	709.260,00

31.12.2012

Διαβαθμίσεις	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Σε καθυστέρηση 1 - 90 ημέρες	97.940,26	0,00	0,00	0,00	97.940,26
Σε καθυστέρηση 91 - 180 ημέρες	23.396,81	0,00	0,00	0,00	23.396,81
Σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών	0,00	0,00	0,00	4.107.321,90	4.107.321,90
	121.337,07	0,00	0,00	4.107.321,90	4.228.658,97
Μείον: Εύλογη αξία καλυμμάτων	0,00	0,00	0,00	(810.124,00)	(810.124,00)
Σύνολο	121.337,07	0,00	0,00	3.297.197,90	3.418.534,97

γ) Απαιτήσεις με απομείωση αξίας:

31.12.2013

	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	186.995,12	0,00	0,00	36.701.407,34	36.888.402,46
Μείον: Εύλογη αξία καλυμμάτων	(41.471,02)	0,00	0,00	0,00	(41.471,02)
	145.524,10	0,00	0,00	36.701.407,34	36.846.931,44
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(145.524,10)	0,00	0,00	(36.701.407,34)	(36.846.931,44)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

31.12.2012

	Πελάτες Μετρητοίς	Πελάτες Margin	Πελάτες Margin Τριμήρου	Πελάτες Παραγώγων	Σύνολο Απαιτήσεων
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	313.025,39	0,00	0,00	36.701.407,34	37.014.432,73
Μείον: Εύλογη αξία καλυμμάτων	(47.340,00)	0,00	0,00	0,00	(47.340,00)
	265.685,39	0,00	0,00	36.701.407,34	36.967.092,73
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(265.685,39)	0,00	0,00	(36.701.407,34)	(36.967.092,73)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

vii) Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	5.704.091,06	3.641.554,98
Απαιτήσεις με απομείωση αξίας	467.140,51	468.902,43
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	6.171.231,57	4.110.457,41
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(467.140,51)	(470.663,31)
Απαιτήσεις μετά προβλέψεων	5.704.091,06	3.639.794,10

Β) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές μετοχών, επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.
Η Εταιρία ακολουθεί την πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς, η οποία εφαρμόζεται ενιαία σε όλες τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.

ii) Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας μετοχών που κατέχονται για εμπορία. Ο ίδιος κίνδυνος υπάρχει και για την αγοραπωλησία των παραγώγων. Για αυτό η Εταιρία προσπαθεί καθημερινά να καλύπτει τη θέση της σε αγορές συμβολαίων παραγώγων με αντίστοιχες και ισόποσες αγοραπωλησίες μετοχών του ίδιου κλάδου. Η Εταιρία δε συμμετέχει σε αγοραπωλησίες εκτός διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. Με βάση τη μεταβολή του Γενικού Δείκτη Τιμών του Χ.Α. στο 2013 και 2012, υπολογίζεται, ότι για μια μεταβολή της τάξεως του 15%, η μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου μετοχών για το χρηματιστηριακό κίνδυνο θα ανέρχονταν σε 1,1 εκ.€ και 1,7 εκ.€ αντίστοιχα. Τα ποσά αυτά θα μειώνονταν στη συνέχεια, λόγω της αντιστάθμισης κινδύνου που κάνει η Εταιρία σε παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και θα ανέρχονταν τελικά σε 3,1 χιλ.€ και 985 χιλ.€ αντίστοιχα.

iii) Κίνδυνος συναλλάγματος

Ο κίνδυνος συναλλάγματος δεν κρίνεται σημαντικός δεδομένου ότι η Εταιρία φροντίζει να διατηρεί μικρά ποσά σε συνάλλαγμα και οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις πελατών σε ξένα νομίσματα δεν επιβαρύνουν, σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

iv) Κίνδυνος επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Τα υπόλοιπα των τραπεζικών υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων απεικονίζουν την πραγματική τους αξία. Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει ουσιώδη επιτοκιακό κίνδυνο αναφορικά με τις απαιτήσεις της οι οποίες ως επί το πλείστον είναι άτοκες και οι περιπτώσεις στις οποίες λαμβάνεται τόκος υπερημερίας δεν αξιολογούνται ως σημαντικές για σκοπούς επιτοκιακού κινδύνου. Επίσης δεν αντιμετωπίζει επιτοκιακό κίνδυνο αναφορικά με τις υποχρεώσεις της, πλην των τραπεζικών υποχρεώσεων οι οποίες συνάπτονται επί τη βάση του euribor. Αυτό σημαίνει ότι η Εταιρία είναι ευάλωτη σε μεταβολές του euribor και ως εκ τούτου αντιμετωπίζει το σχετικό επιτοκιακό κίνδυνο. Υπολογίζοντας, σύμφωνα με μία μεταβολή του βασικού επιτοκίου euribor κατά 50 μονάδες βάσης, τον επιτοκιακό κίνδυνο επί των δανειακών υποχρεώσεων εκτιμούμε ότι η επίδραση στα αποτελέσματα θα ανερχόταν σε 50 χιλ.€.

Γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών πιστωτικών ορίων. Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Εταιρία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

ii) Ταμειακές ροές εκτός παραγώγων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, οι πληρωτέες ταμειακές ροές της Εταιρίας από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων με βάση τις εναπομένουσες συμβατικές ημερομηνίες λήξης. Τα ποσά που αναφέρονται στα υπόλοιπα που καταχωρούνται είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Η Εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας βάσει των εκτιμώμενων μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Έντοκες υποχρεώσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν εκτιμηθεί με βάση τα επιτόκια και τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της 31.12.2013 και 31.12.2012 αντίστοιχα.

	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013				
	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	4.706.421,76	0,00	0,00	0,00	4.706.421,76
Υποχρεώσεις προς πελάτες	38.254.045,33	5.389.005,56	1.742.753,06	7.004.564,47	52.390.368,42
Υποχρεώσεις για δάνεια	6.890,14	0,00	10.092.888,89	0,00	10.099.779,03
Συνολικές υποχρεώσεις (συμβατικές ημερομηνίες λήξης)	42.967.357,23	5.389.005,56	11.835.641,95	7.004.564,47	67.196.569,21
Συνολικές απαιτήσεις (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)	76.483.177,35	1.539.307,17	984.867,11	4.456.905,47	83.464.257,10

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	7.840.064,22	0,00	0,00	0,00	7.840.064,22
Υποχρεώσεις προς πελάτες	20.969.010,09	3.567.730,03	1.497.609,35	7.141.366,81	33.175.716,28
Υποχρεώσεις για δάνεια	0,00	0,00	0,00	20.962.260,00	20.962.260,00
Συνολικές υποχρεώσεις (συμβατικές ημερομηνίες λήξης)	28.809.074,31	3.567.730,03	1.497.609,35	28.103.626,81	61.978.040,50
Συνολικές απαιτήσεις (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)	71.312.627,30	2.271.660,59	820.484,16	3.156.701,12	77.561.473,17

ii) Ταμειακές ροές παραγών που εκκαθαρίζονται χωρίς συμφητισμό

Τα παράγωγα προϊόντα της Εταιρίας που εκκαθαρίζονται χωρίς συμφητισμό περιλαμβάνουν: α) συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και β) δικαιώματα προαίρεσης.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρίας (ενεργητικού και υποχρεώσεων) που εκκαθαρίζονται χωρίς συμφητισμό σύμφωνα με την εναπομένουσα χρονική περίοδο μέχρι την λήξη τους βάσει του συμβολαίου.

Οι συνολικές εκροές και συνολικές εισροές για κάθε κατηγορία παραγώγου και ομάδας ληκτότητας γνωστοποιούνται ως μη προεξοφλημένες ροές βάσει συμβολαίου.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 6 μήνες	Σύνολο
Δικαιώματα Προαίρεσης				
- Εκροή	(4.287,75)	0,00	0,00	(4.287,75)
- Εισροή	108,00	389,00	0,00	497,00
Συνολική εισροή	(4.179,75)	389,00	0,00	(3.790,75)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 6 μήνες	Σύνολο
Δικαιώματα Προαίρεσης				
- Εκροή	(1.318,50)	(379,50)	(45.360,00)	(47.058,00)
- Εισροή	2.540,00	1.850,00	31.840,00	36.230,00
Συνολική εκροή	1.221,50	1.470,50	(13.520,00)	(10.828,00)

4.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού χρησιμοποιείται η τιμή προσφοράς και για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού χρησιμοποιείται η τιμή ζήτησης.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την Εταιρία για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων και λοιπών υποχρεώσεων είναι ίσες με τις λογιστικές αξίες ενώ οι εύλογες αξίες των δανειακών υποχρεώσεων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες καθώς αυτές υπολογίζονται με βάση κυμαινόμενο επιτόκιο (euribor πλέον περιθωρίου).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013

Στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ενεργητικό				
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	142,27	0,00	0,00	142,27
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.094.143,93	0,00	2.331,00	7.096.474,93
Σύνολα	7.094.286,20	0,00	2.331,00	7.096.617,20
Παθητικό				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	3.790,75	0,00	0,00	3.790,75
Σύνολα	3.790,75	0,00	0,00	3.790,75

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012

Στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ενεργητικό				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	224,93	0,00	0,00	224,93
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11.665.354,81	0,00	0,00	11.665.354,81
Σύνολα	11.665.579,74	0,00	0,00	11.665.579,74
Παθητικό				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	10.828,00	0,00	0,00	10.828,00
Σύνολα	10.828,00	0,00	0,00	10.828,00

4.4 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανα της Εταιρίας και υποβάλλεται σε μηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από κάθε Ε.Π.Ε.Υ. να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο ιδίων κεφαλαίων σε σχέση πάντοτε με το σύνολο των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Ο συντελεστής ορίζεται ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, σταθμισμένα κατά τον αντίστοιχο κίνδυνο τους. Η ελάχιστη τιμή του καθιερώθηκε διεθνώς στο 8% και είναι σχεδιασμένος να καλύπτει τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης της υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου.

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων & υπεραξίας (goodwill), αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, κ.α.

Βασικά ίδια κεφάλαια	31.12.2013	31.12.2012
Μετοχικό Κεφάλαιο	24.279.720,00	24.279.720,00
Τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	31.834.668,88	26.922.292,11
Αποθεματικά χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	142,27	224,93
Ζημίες εις νέο	(35.858.477,44)	(30.468.796,98)
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων	20.256.053,71	20.733.440,06
Μείον: Άυλα πάγια στοιχεία	(46.113,96)	(73.907,84)
Μείον: Σύνολο εποπτικών προσαρμογών της λογιστικής καθαρής θέσης	(145.524,10)	(265.685,39)
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	20.064.415,65	20.393.846,83
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
Σύνολο ενεργητικού εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών	27.842.280,00	25.144.160,00
Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη κινδύνου αγοράς	8.671.625,00	19.843.500,00
Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη λειτουργικού κινδύνου	20.304.000,00	21.150.500,00
Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού	56.817.905,00	66.138.160,00
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας Βασιλείας II	35,31%	30,84%

5 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

2012	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα	Σύνολα
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	5.170.971,70	58.850,67	4.133.258,11	9.363.080,48
Προσθήκες	0,00	0,00	32.675,74	32.675,74
Διαθέσεις	0,00	0,00	(235.772,35)	(235.772,35)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	5.170.971,70	58.850,67	3.930.161,50	9.159.983,87
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(3.013.055,88)	(57.085,59)	(3.993.691,06)	(7.063.832,53)
Αποσβέσεις χρήσης	(219.681,12)	(823,46)	(75.918,22)	(296.422,80)
Διαθέσεις	0,00	0,00	235.771,33	235.771,33
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	(3.232.737,00)	(57.909,05)	(3.833.837,95)	(7.124.484,00)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	1.938.234,70	941,62	96.323,55	2.035.499,87
2013				
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	5.170.971,70	58.850,67	3.930.161,50	9.159.983,87
Προσθήκες	0,00	0,00	164.295,64	164.295,64
Διαθέσεις	0,00	0,00	(36.076,13)	(36.076,13)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	5.170.971,70	58.850,67	4.058.381,01	9.288.203,38
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(3.232.737,00)	(57.909,05)	(3.833.837,95)	(7.124.484,00)
Αποσβέσεις χρήσης	(217.276,94)	(823,46)	(53.622,85)	(271.723,25)
Διαθέσεις	0,00	0,00	36.074,87	36.074,87
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	(3.450.013,94)	(58.732,51)	(3.851.385,93)	(7.360.132,38)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	1.720.957,76	118,16	206.995,08	1.928.071,00

Για το 2013 τα έξοδα από λειτουργικές μισθώσεις ανήλθαν στο ποσό των 29.940,24 € (2012: 36.410,04 €), και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Επί των ακινήτων της Εταιρίας δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

6 ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2012	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	3.266.109,90
Προσθήκες	55.350,00
Διαθέσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	3.321.459,90
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(3.170.751,09)
Αποσβέσεις χρήσης	(76.800,97)
Διαθέσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	(3.247.552,06)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	73.907,84

2013	Λοισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	3.321.459,90
Προσθήκες	5.793,30
Διαθέσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	3.327.253,20
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(3.247.552,06)
Αποσβέσεις χρήσης	(33.587,18)
Διαθέσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	(3.281.139,24)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	46.113,96

7 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν διάφορες δοθείσες εγγυήσεις (Χ.Α., ενοίκια, ΔΕΗ)

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Διάφορες Εγγυήσεις	139.630,15	135.307,46

8 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΕΓΓΥΗΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ

Οι συμμετοχές της Εταιρίας σε εγγυητικά ταμεία αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	2.084.612,99	2.507.357,99
Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης	1.958.707,95	670.704,97
Σύνολα	4.043.320,94	3.178.062,96

• Συνεγγυητικό Κεφάλαιο
Η Εταιρία την 31.12.2013, πέραν της συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει σε αυτό και εγγυητική επιστολή εξ ευρώ 1.584,613,00.
Τα ποσά αυτά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997 άρθρο74 παράγρ.4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρίας, επιστρέφονται σε αυτήν, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται να καταβάλει το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

• Κεφάλαιο Εκκαθάρισης
Οι εισφορές στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης καταβλήθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2471/1997 και τις εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρίας, οι εισφορές επιστρέφονται σε αυτήν, μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται να καταβάλει το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης.

Η κίνηση του Επικουρικού Κεφαλαίου έχει ως εξής :

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	670.704,97	1.352.437,98
Πρόσοδοι Επικουρικού (καθαροί) μείον δαπάνες	50.658,32	32.349,88
Προσθήκες κεφαλαίου	50.163.506,67	2.352.470,37
Επιστροφές κεφαλαίου	(48.926.162,01)	(3.066.553,26)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.958.707,95	670.704,97

9 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί του συνόλου των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Για την χρήση του 2013 ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων έγινε με φορολογικό συντελεστή 26%.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η Εταιρία στην παρούσα χρήση συνεκτιμώντας τις εξελίξεις σχετικά με την λογιστική παρακολούθηση των αποθεματικών, προέβει σε αλλαγή εκτίμησης του αναβαλλόμενου φόρου και έπαυσε να υπολογίζει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση/απαίτηση επί των αποθεματικών που σχηματίζονται από κέρδη/ζημιές παραγώγων και μετοχών.

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2013 και 2012, έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού	31.12.2013	31.12.2012
Προσαρμογή αποσβέσεων παγίων	305.603,58	254.029,58
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	2.033,89	1.206,97
Απομείωση αξίας συμμετοχών	782,10	601,61
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	99.908,71	85.732,34
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	125.181,42	108.188,60
Φορολογικές ζημιές	208.000,00	265.918,40
Σύνολα (α)	741.509,70	715.677,50
Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία παθητικού	31.12.2013	31.12.2012
Αποτίμηση χρεογράφων	(824.478,62)	(1.209.694,84)
Σύνολα (β)	(824.478,62)	(1.209.694,84)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση)(α)-(β)	(82.968,92)	(494.017,34)

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογίας έχει ως εξής:

	2013	2012
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση)/απαίτηση την 1η Ιανουαρίου	(494.017,34)	(353.214,47)
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα	421.936,18	(110.992,27)
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στην καθαρή θέση	(10.887,76)	(29.810,60)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση) την 31η Δεκεμβρίου	(82.968,92)	(494.017,34)

Ο αναβαλλόμενος φόρος που επηρέασε τα αποτελέσματα χρήσης αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα)	1.1.2013- 31.12.2013	1.1.2012- 31.12.2012
Προσαρμογή αποσβέσεων παγίων	51.574,00	32.921,03
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	826,92	(871,99)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	14.356,86	(137.609,49)
Αποτίμηση χρεογράφων	385.216,22	(1.181.338,43)
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	27.880,58	(44.561,20)
Αποθεματικά χρεογράφων	0,00	1.315.782,35
Φορολογικές ζημιές	(57.918,40)	(95.314,54)
	421.936,18	(110.992,27)

10 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Υπόλοιπα πελατών	54.592.369,93	55.903.855,27
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	(36.846.931,44)	(36.967.092,73)
Σύνολο	<u>17.745.438,49</u>	<u>18.936.762,54</u>

Πλήρης ανάλυση της προέλευσης και της παλαιότητας των υπολοίπων των πελατών παρατίθεται στη σημείωση 4.2 VI.

Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(36.967.092,73)	(32.725.002,98)
Πλέον : Σχηματισθείσα πρόβλεψη χρήσης (Σημείωση 26)	(8.944,56)	(4.242.089,75)
Μείον : Διαγραφές απαιτήσεων μέσω προβλέψεων	129.105,85	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>(36.846.931,44)</u>	<u>(36.967.092,73)</u>

11 ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ενεργητικό	<u>Ανοιχτές Θέσεις Options</u>	<u>Ονομαστικές αξίες</u>	<u>Εύλογες αξίες</u>
Υπόλοιπο 31.12.2012	-	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2013	-	0,00	0,00
Παθητικό	<u>Ανοιχτές Θέσεις Options</u>	<u>Ονομαστικές αξίες</u>	<u>Εύλογες αξίες</u>
Υπόλοιπο 31.12.2012	30	199.925,00	10.828,00
Υπόλοιπο 31.12.2013	-12	59.525,00	3.790,75

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται για εμπορικούς σκοπούς και κατατάσσονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό ή παθητικό, τα δε κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν εμφανίζονται στα λοιπά έσοδα της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.
Η Εταιρία την 31.12.2013 είχε 18.481 ανοιχτές θέσεις σε futures (31.12.2012 : 32.369).

12 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αφορούν :

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	7.089.157,88	11.656.033,58
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α.	2.331,00	0,00
Μετοχές εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια	4.985,42	5.915,08
Αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού	0,63	3.406,15
Σύνολο	<u>7.096.474,93</u>	<u>11.665.354,81</u>

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις λειτουργικές δραστηριότητες ως μέρος των μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης στην κατάσταση ταμειακών ροών. Η εύλογη αξία των μετοχών βασίζεται στις τρέχουσες τιμές τους στην ενεργή αγορά. Οι μεταβολές στις εύλογες αξίες τους εμφανίζονται στα λοιπά έσοδα της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

13 ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	142,27	224,93
Σύνολα	142,27	224,93

Η κίνηση των χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Υπόλοιπο έναρξης	224,93	0,00
Αγορές	203.143,79	1.572.200,22
Πωλήσεις	(203.226,45)	(1.571.975,29)
Υπόλοιπο λήξης	142,27	224,93

14 ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Προκαταβλημένοι φόροι & απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	1.211.804,78	1.210.531,95
Margín πελατών παραγώγων εξωτερικού	1.801.535,07	1.511.577,73
Λοιποί χρεώστες	996.429,52	716.486,33
Εκκαθάριση χρηματιστηριακών πράξεων	2.084.048,65	541.332,54
Έξοδα επόμενων χρήσεων & Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	77.413,55	130.528,86
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση λοιπών απαιτήσεων	(467.140,51)	(470.663,31)
Σύνολα	5.704.091,06	3.639.794,10

Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(470.663,31)	(470.663,31)
Μείον : Αντιλογισμός προβλέψεων (Σημείωση 26)	3.522,80	0,00
Σύνολα	(467.140,51)	(470.663,31)

Η λογιστική αξία των λοιπών απαιτήσεων είναι ίδια με την εύλογη αξία.
 Στο παραπάνω υπόλοιπο περιλαμβάνεται ποσό ύψους 3.506,91 € που αφορά απαίτηση από την Τράπεζα Πειραιώς.

15 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ταμείο Εταιρίας	4.947,27	20.354,47
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας ίδιων χρηματικών διαθεσίμων	10.032.073,67	15.376.104,84
Καταθέσεις όψεως κεφαλαίων πελατών	11.470.013,31	10.422.548,80
Καταθέσεις προθεσμίας κεφαλαίων πελατών	31.411.076,10	17.500.328,68
Σύνολα	52.918.110,35	43.319.336,79

Οι παραπάνω προθεσμιακές καταθέσεις έχουν λήξη την επόμενη ημέρα (overnight) ή και μεγαλύτερης διάρκειας και επιτόκιο που κυμαίνεται ανάλογα με την περίπτωση και τη διάρκεια. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα παραπάνω ποσά για τους σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών.
 Στο παραπάνω υπόλοιπο περιλαμβάνονται καταθέσεις στην Τράπεζα Πειραιώς ύψους 46.553.841,57 € και σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη ύψους 51.598,79 € (Σημείωση 29).

16 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Αξία μετοχών</u>
2012		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	255.576	24.279.720,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	255.576	24.279.720,00
2013		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	255.576	24.279.720,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	255.576	24.279.720,00

Ο συνολικός αριθμός μετοχών είναι 255.576 ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία 95 € ανά μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

17 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

	<u>Τακτικό αποθεματικό</u>	<u>Αφορολόγητα αποθεματικά άρθρου 38 Κ.Φ.Ε.</u>	<u>Λοιπά αφορολόγητα αποθεματικά</u>	<u>Αποθεματικά χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση</u>	<u>Σύνολο</u>
2012					
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	8.093.240,00	5.566.097,49	10.979.572,98	0,00	24.638.910,47
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικά	0,00	2.283.381,64	0,00	0,00	2.283.381,64
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	224,93	224,93
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	8.093.240,00	7.849.479,13	10.979.572,98	224,93	26.922.517,04
2013					
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	8.093.240,00	7.849.479,13	10.979.572,98	224,93	26.922.517,04
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικά	0,00	4.912.376,77	0,00	0,00	4.912.376,77
Αποτέλεσμα πώλησης χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	0,00	0,00	0,00	(100,39)	(100,39)
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση	0,00	0,00	0,00	17,73	17,73
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	8.093.240,00	12.761.855,90	10.979.572,98	142,27	31.834.811,15

Τα αφορολόγητα 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 εκείνο φορολογικό συντελεστή. Η Εταιρία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά, εκτός από αυτά τα οποία αναφέρονται στην παράγραφο 12 του άρθρου 72 του Ν. 4172/2013 και για τα οποία η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας της 31.12.2013 αποφάσισε την αυτοτελή φορολόγησή τους με συντελεστή 15%. Η Εταιρία έχει επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης με το ποσό του φόρου ύψους 1.623.432,45 ευρώ. (Σημείωση 28)

18 ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο τραπεζικός δανεισμός αναλύεται ως εξής:

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ομολογιακό δάνειο Τράπεζας Πειραιώς	0,00	20.000.000,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ομολογιακό δάνειο Τράπεζας Πειραιώς	10.000.000,00	0,00
Βραχυπρόθεσμα δάνεια Τράπεζας Πειραιώς	6.890,14	0,00
Σύνολα	10.006.890,14	0,00

Το ομολογιακό δάνειο ύψους 10.000.000 €, το οποίο λήγει στις 18.04.2014, αποτελείται από 20 ομολογίες, των 500.000 € εκάστη. Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου. Η Εταιρία εντός του 2013 αποπλήρωσε ομολογιακό δάνειο ύψους 10.000.000 €.

Το μεσοσταθμικό πραγματικό επιτόκιο των ομολογιακών δανείων για το 2013 ανήλθε σε 3,77%.

Οι πληρωμές των τόκων γίνονται ανά τρίμηνο. Τα ομολογιακά δάνεια λογιστικοποιούνται στην αναπόσβεστη αξία τους.

19 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ

Οι αναλογιστικοί υπολογισμοί διενεργήθηκαν με βάση τα ποσά της αποζημίωσης συνταξιοδότησης που προβλέπονται από το Ν. 2112/20, όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4093/12 και τα δεδομένα σχετικά με τους ενεργούς εργαζόμενους κατά το Δεκέμβριο του 2013.

Η κίνηση της υποχρέωσης όπως αναγνωρίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης αναλύεται ως εξής:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	540.943,00	612.974,00
Μεταβολή στη χρήση	(17.600,00)	(135.048,00)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	(41.876,00)	63.017,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	481.467,00	540.943,00

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	481.467,00	540.943,00
Υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης	481.467,00	540.943,00

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τις χρήσεις 2013 και 2012 αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	540.943,00	612.974,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	37.129,00	54.327,00
Δαπάνη τόκου	17.310,00	30.649,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(602.543,00)	(528.762,00)
Πρόσθετες πληρωμές ή έξοδα	530.504,00	308.738,00
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	(41.876,00)	63.017,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	481.467,00	540.943,00

Τα ποσά που επιβάρυναν τα αποτελέσματα των χρήσεων 2013 και 2012 έχουν ως εξής:

Λογαριασμός Αποτελεσμάτων	<u>1.1.2013-</u> <u>31.12.2013</u>	<u>1.1.2012-</u> <u>31.12.2012</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	37.129,00	54.327,00
Δαπάνη τόκου	17.310,00	30.649,00
Κέρδος / (κόστος) περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	530.504,00	308.738,00
Σύνολο	584.943,00	393.714,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(602.543,00)	(528.762,00)
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (Σημείωση 25)	(17.600,00)	(135.048,00)

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,50%	3,20%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	2,00%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή (έτη)	17,69	18,33

Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων

	Επίπτωση στην Υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
	<u>Μεταβολή</u>	<u>Αύξηση</u>	<u>Μείωση</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,5	Μείωση 8,1%	Αύξηση 9%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,5	Αύξηση 9,1%	Μείωση 8,3%

20 ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	31.12.2013	31.12.2012
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	70.000,00	850.000,00
Μείον: Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη (Σημείωση 28)	0,00	(780.000,00)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	70.000,00	70.000,00

Το παραπάνω υπόλοιπο αφορά πρόβλεψη για την φορολογικά ανέλεγκτη χρήση 2010.

21 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στον λογαριασμό περιλαμβάνονται τα ανοιχτά υπόλοιπα των προμηθευτών της Εταιρίας για διάφορα υλικά και υπηρεσίες υποστηρικτικού χαρακτήρα, καθώς και ανοικτά μη διακανονισμένα υπόλοιπα προς τις χρηματοπιστηριακές αγορές που πρόκειται άμεσα να διακανονισθούν.

	31.12.2013	31.12.2012
Φόροι -Τέλη	296.667,98	232.676,25
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	159.862,08	162.875,18
Πιστωτές διάφοροι	612.218,50	510.164,34
Margin πελατών παραγώγων εξωτερικού	1.801.535,07	1.516.817,23
Εκκαθάριση αγορών-πωλήσεων χρηματοπιστηριακών αγορών	1.713.545,23	5.200.937,71
Δουλευμένα έξοδα	122.592,90	216.593,51
Σύνολα	4.706.421,76	7.840.064,22

Στο παραπάνω υπόλοιπο "Πιστωτές διάφοροι" περιλαμβάνεται ποσό ύψους 86.564,37 € που αφορά υποχρέωση προς την Τράπεζα Πειραιώς και ποσό ύψους 102.263,80 € που αφορά υποχρέωση προς λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες του ομίλου.

22 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς πελάτες αναλύονται ως εξής :

	31.12.2013	31.12.2012
Υποχρεώσεις προς πελάτες (μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές)	9.509.279,01	5.252.838,80
Υποχρεώσεις προς πελάτες (ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα)	11.470.013,31	10.422.548,80
Υποχρεώσεις προς πελάτες, από τοποθέτηση σε προθεσμιακές καταθέσεις / γερο	31.411.076,10	17.500.328,68
Σύνολα	52.390.368,42	33.175.716,28

23 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών αναλύεται ως εξής:

	1.1.2013- 31.12.2013	1.1.2012- 31.12.2012
Προμήθειες από αγοραπωλησίες μετοχών	10.687.668,02	6.323.766,14
Προμήθειες από παράγωγα	1.284.959,90	1.035.450,32
Προμήθειες από ομόλογα και Α/Κ	1.656.599,80	2.127.652,29
Λοιπά έσοδα (επενδυτικές συμβουλές / θεματοφυλακή κ.ά.)	434.547,15	201.752,52
Σύνολα	14.063.774,87	9.688.621,27

24 ΕΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

2 0 1 3

	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διάθεσης	Έξοδα Διοίκησης	Σύνολο
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(4.019.755,99)	(94.105,34)	(595.872,14)	(4.709.733,47)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(5.154.660,04)	0,00	(404.090,29)	(5.558.750,33)
Παροχές τρίτων	(267.865,40)	(46.949,52)	(607.313,15)	(922.128,07)
Φόροι - τέλη	0,00	0,00	(424.096,56)	(424.096,56)
Διάφορα έξοδα	(3.065.693,64)	(94.586,50)	(113.461,26)	(3.273.741,40)
Σύνολα	(12.507.975,07)	(235.641,37)	(2.144.833,39)	(14.888.449,83)

2012

	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διάθεσης	Έξοδα Διοίκησης	Σύνολο
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(4.161.101,36)	(103.697,70)	(385.300,40)	(4.650.099,46)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(4.722.034,20)	0,00	(421.716,94)	(5.143.751,14)
Παροχές τρίτων	(267.928,84)	(45.003,05)	(589.297,59)	(902.229,48)
Φόροι - τέλη	0,00	0,00	(403.025,80)	(403.025,80)
Διάφορα έξοδα	(1.905.859,36)	(48.278,13)	(107.011,43)	(2.061.148,92)
Σύνολα	(11.056.923,76)	(196.978,87)	(1.906.352,16)	(13.160.254,80)

25 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Δαπάνες προσωπικού	1.1.2013- 31.12.2013	1.1.2012- 31.12.2012
Μισθοί	(3.300.908,80)	(3.507.723,44)
Εργοδοτικές εισφορές	(743.552,52)	(756.402,83)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(80.329,39)	(79.865,85)
Αποζημιώσεις απόλυσης	(602.542,76)	(528.913,34)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημείωση 19)	17.600,00	222.806,00
Σύνολα	(4.709.733,47)	(4.650.099,46)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2013 ήταν 93 άτομα, ενώ την προηγούμενη χρήση ήταν 101 άτομα.

26 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	1.1.2013- 31.12.2013	1.1.2012- 31.12.2012
Κέρδη χρεογράφων	1.550.302,13	4.693.859,79
(Ζημίες) / Κέρδη παραγώγων	(1.880.966,36)	596.644,84
Κέρδη αποτίμησης χρεογράφων	1.973.784,33	5.998.248,81
Κέρδη / (Ζημίες) αποτίμησης παραγώγων	7.037,25	(265.621,85)
Μερίσματα	19.477,06	36.561,82
Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	1.748.729,85	3.140.129,40
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	40.356,23	34.200,82
Σύνολα	3.458.720,49	14.234.023,63

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	1.1.2013- 31.12.2013	1.1.2012- 31.12.2012
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	(1.807.504,05)	(3.146.132,24)
Διαγραφές επισφαλών πελατών	0,00	(6.646,04)
Προβλέψεις επισφαλών πελατών (Σημείωση 10 & 14)	(5.421,76)	(4.242.089,75)
Λοιποί φόροι φορολογικού ελέγχου χρ.2006-2009	0,00	(39.842,77)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(121.957,95)	(25.583,57)
Σύνολα	(1.934.883,76)	(7.460.294,37)

Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης (καθαρά)

1.523.836,73 6.773.729,26

27 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

	1.1.2013- 31.12.2013	1.1.2012- 31.12.2012
Πιστωτικοί τόκοι και έσοδα		
Πρόσοδοι Συνεγγυητικού	59.783,81	36.557,48
Τόκοι ομολόγων	0,00	8.770,49
Τόκοι καταθέσεων και λοιποί τόκοι	830.714,42	1.118.246,20
Προβλέψεις δεδουλευμένων τόκων	0,00	11.033,33
Σύνολο πιστωτικών τόκων (α)	890.498,23	1.174.607,50

Χρεωστικοί τόκοι και έξοδα

Τόκοι τραπεζικών δανείων	(480.031,51)	(1.223.748,30)
Λοιπά έξοδα τραπεζών	(45.686,44)	(25.082,81)
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	(109.134,95)	(56.865,09)
Προβλέψεις τόκων δανείων	(75.534,73)	(150.339,12)
Σύνολο χρεωστικών τόκων (β)	(710.387,63)	(1.456.035,32)
Καθαρά αποτελέσματα (α)-(β)	180.110,60	(281.427,82)

Οι τόκοι τραπεζικών δανείων αφορούν δεδουλευμένους τόκους γι' αυτό και βαρύνουν τα αποτελέσματα χρήσης.

28 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η Εταιρία, ως ανώνυμη, και σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό νόμο έχει φορολογικό συντελεστή 26% επί των κερδών της.

Υποχρεώσεις από φόρους	<u>1.1.2013- 31.12.2013</u>	<u>1.1.2012- 31.12.2012</u>
Τρέχων φόρος	(1.623.432,45)	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημείωση 9)	421.936,18	(110.992,27)
Διαφορά φορολογικού ελέγχου χρήσεων 2006 έως 2009	0,00	(854.109,00)
Πρόβλεψη φόρου ανέλεγκτων χρήσεων (Σημείωση 20)	0,00	780.000,00
Σύνολα	(1.201.496,27)	(185.101,27)

Ανάλυση Φόρων

Κέρδη προ φόρων με βάση τα ΔΠΧΑ

	<u>1.1.2013- 31.12.2013</u>	<u>1.1.2012- 31.12.2012</u>
Φόρος Εισοδήματος (26% / 20%)	149.230,10	529.488,83
Φόρος αφορολόγητων αποθεματικών αρ.72 Ν.4172/2013 (Σημείωση 17)	(1.623.432,45)	0,00
Φόρος επί εισοδημάτων που δεν υπόκεινται σε φόρο	(1.178.942,80)	(989.745,91)
Φόρος επί εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά	1.451.648,88	349.264,81
Διαφορά φορολογικού ελέγχου χρήσεων 2006 έως 2009	0,00	(854.109,00)
Πρόβλεψη φόρου ανέλεγκτων χρήσεων (Σημείωση 20)	0,00	780.000,00
Φόρος	(1.201.496,27)	(185.101,27)

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Από τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και η Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρίας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιριών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, μέχρι και τη χρήση του 2009.

Για την ανέλεγκτη χρήση 2010 έχει σχηματιστεί πρόβλεψη αξίας 70.000,00 €, η οποία εμφανίζεται στις λοιπές προβλέψεις (Σημείωση 20).

Για τις χρήσεις 2011 και 2012, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρίας από την PricewaterhouseCoopers A.E. και εκδόθηκαν «Έκθεσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη. Σημειώνεται ότι, για σκοπούς φορολογικού ελέγχου, οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνται οριστικά περαιωθείσες μετά από δεκαοχτώ μήνες από την υποβολή της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» προς το Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2013 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την PricewaterhouseCoopers A.E. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

29 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη για τις περιόδους 01.01-31.12.2013 και 01.01-31.12.2012 είναι ως ακολούθως:

	<u>31.12.2013</u>		<u>01.01.2013 - 31.12.2013</u>	
	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>	<u>ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΕΞΟΔΑ</u>
Μητρική	46.929.967,89	10.074.740,01	265.948,97	2.740.049,32
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	107.014,83	256.427,62	1.237,05	1.440.477,07
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	447.724,22
Σύνολα	47.036.982,72	10.331.167,63	267.186,02	4.628.250,61

	<u>31.12.2012</u>		<u>01.01.2012 - 31.12.2012</u>	
	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>	<u>ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΕΞΟΔΑ</u>
Μητρική	38.219.138,71	3.924.707,27	794.664,35	1.854.912,74
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	296.662,64	20.121.390,43	829,06	3.152.314,09
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	436.581,36
Σύνολα	38.515.801,35	24.046.097,70	795.493,41	5.443.808,19

Οι απαιτήσεις από την Τράπεζα Πειραιώς αφορούν κυρίως καταθέσεις, ενώ τα έσοδα αφορούν τόκους καταθέσεων και προμήθειες. Οι υποχρεώσεις προς την Τράπεζα Πειραιώς αφορούν συμβάσεις γερο και δάνεια, ενώ τα έξοδα αφορούν κυρίως προμήθειες αγοροπωλησιών μετοχών και τόκους δανείων. Οι απαιτήσεις από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως εγγυήσεις. Οι υποχρεώσεις προς τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν παροχή υπηρεσιών, ενώ τα έξοδα αφορούν τόκους δανείων, προμήθειες, αμοιβές υπηρεσιών και ενοίκια μεταφορικών μέσων.

30 ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη/ (ζημίες) κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών μετά από φόρους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης.

	<u>1.1.2013- 31.12.2013</u>	<u>1.1.2012- 31.12.2012</u>
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	(627.534,33)	2.462.342,87
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	255.576	255.576
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή	(2,46)	9,63

31 ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΩΝ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ

Τα κονδύλια του Ισολογισμού κατά την 31.12.2012 και των Αποτελεσμάτων για το 2012 αναμορφώθηκαν, ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 "Παροχές σε εργαζόμενους". Παρακάτω παρατίθενται αναλυτικά οι αναμορφώσεις που διενεγήθηκαν και τα αναμορφωμένα ποσά της Εταιρίας στην κατάσταση συγκεντρωτικού συνολικού εισοδήματος και στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Λοιπά Συνολικά Έσοδα	<u>31.12.2012</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα πριν την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	224,93
Επίδραση του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	(63.017,00)
Προσαρμογή φόρου εισοδήματος	12.603,40
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	(50.188,67)

Ίδια Κεφάλαια	<u>31.12.2012</u>
Ίδια Κεφάλαια πριν την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	20.733.440,06
Επίδραση του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	149.053,00
Προσαρμογή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος	(29.810,60)
Ίδια Κεφάλαια μετά την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	20.852.682,46

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<u>31.12.2012</u>
Πρόβλεψη πριν την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	689.996,00
Επίδραση του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	(149.053,00)
Πρόβλεψη μετά την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	540.943,00

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	31.12.2012
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις πριν την εφαρμογή του ΔΛΠ 19	464.206,74
Επίδραση του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	29.810,60
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις μετά την εφαρμογή του ΔΛΠ 19	494.017,34

32 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρία έχει με 31.12.2013 εκκρεμείς νομικές υποθέσεις για τις οποίες όμως, τόσο η διοίκηση, όσο και ο νομικός σύμβουλος της Εταιρίας, δεν αναμένουν να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και στην οικονομική θέση της Εταιρίας. Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυητικές επιστολές αξίας 13.584 χιλ.€ για τη χρήση του 2013 (2012: 6.092 χιλ.€). Η περίοδος για την οποία η Εταιρία μισθώνει μεταφορικά μέσα μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 12.11.2014. Με βάση τις μη ακυρούμενες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 30.062,16.

Αναλυτικότερα:

	31.12.2013	31.12.2012
Έως 1 έτος	30.062,16	17.221,68
Από 1 έως 5 έτη	0,00	4.945,38
Σύνολο	30.062,16	22.167,06

Η περίοδος για την οποία η Εταιρία μισθώνει χώρους γραφείων και βοηθητικούς, μέσω λειτουργικής μίσθωσης, είναι έως 31.08.2018 και διέπεται από τη σχετική περί εμπορικής μίσθωσης νομοθεσία. Με βάση τις μη ακυρούμενες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης, τα σωρευτικά πληρωτέα μελλοντικά μισθώματα, ανέρχονται στο ποσό των € 117.716,74.

Αναλυτικότερα:

	31.12.2013	31.12.2012
Έως 1 έτος	46.394,64	59.920,44
Από 1 έως 5 έτη	71.322,10	206.016,34
Άνω των 5 ετών	0,00	23.415,60
Σύνολο	117.716,74	289.352,38

33 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Για την ACT SERVICES Α.Ε.
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Σ. ΜΑΝΟΣ
Α.Δ.Τ. Ρ 676217

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Ν. ΔΕΒΛΕΤΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 025883

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΛΕΤΣΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 142331
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/1589

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
«ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Θέτουμε υπόψη σας τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας της χρήσης από 01.01.2013 έως 31.12.2013 όπως αυτές έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.. Διευκρινιστικά για τα στοιχεία αυτά, όπως και γενικότερα για την πορεία της Εταιρίας και τις προσπάθειες που καταβλήθηκαν από το Δ.Σ. για την ανάπτυξη της, σας γνωρίζουμε τα ακόλουθα:

1. Εργασίες της Εταιρίας

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρίας αφορούν στην διαμεσολάβηση για την αγορά και πώληση ελληνικών και ξένων μετοχών, ελληνικών και ξένων παραγώγων προϊόντων, κρατικών και εταιρικών ομολόγων, λογαριασμούς περιθωρίου (margin account), και παροχή συμβουλευτικών επενδυτικών υπηρεσιών σε ένα μεγάλο δίκτυο πελατειακής βάσης.

Στη διάρκεια της μακρόχρονης συνεργασίας της με ξένους θεσμικούς επενδυτές, η Εταιρία έχει ανταποκριθεί με επιτυχία στις απαιτήσεις διεθνών τραπεζών, επενδυτικών οργανισμών και χρηματιστηριακών εταιριών. Έτσι, οι περισσότεροι διεθνείς χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί, με ενδιαφέρον για επενδύσεις στην Ελλάδα, έχουν επιλέξει να χρησιμοποιούν και την Πειραιώς ΑΕΠΕΥ για τις χρηματιστηριακές εργασίες τους.

Η Εταιρία ήταν από τις πρώτες χρηματιστηριακές που ήδη από το 2001 εφάρμοσε τον θεσμό του margin account, σύμφωνα με τον οποίο οι πελάτες της μπορούν να προβαίνουν σε αγορά μετοχών με πίστωση παρέχοντας στην Εταιρία ως εγγύηση ένα επιλεγμένο χαρτοφυλάκιο τίτλων.

Στον χώρο των Παραγώγων Προϊόντων, η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ είναι η πρώτη ελληνική χρηματιστηριακή εταιρία που δραστηριοποιήθηκε στην χώρα μας και έχει αποκτήσει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή Β'. Κατά την διάρκεια του 2013, η Εταιρία κατέλαβε από την 2η έως την 7η θέση στις επιμέρους αγορές παραγώγων προϊόντων με ποσοστά που κυμάνθηκαν από 2,12% έως 18,40%, με ιδιαίτερη εξειδίκευση σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχών. Η Εταιρία πραγματοποιεί συναλλαγές, τόσο για τους πελάτες Έλληνες και ξένους, όσο και για ίδιο λογαριασμό.

Το Τμήμα Διεθνών Αγορών, δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών που καλύπτουν τις ανάγκες των επενδυτών πελατών της σε διεθνή κλίμακα. Μέσα από συνεργασίες με διεθνείς και καταξιωμένους οίκους του εξωτερικού, η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ έχει τη δυνατότητα να παρέχει στους Έλληνες Επενδυτές άμεση πρόσβαση (REAL TIME) στις αγορές του εξωτερικού.

Η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ, συνεχίζοντας την παράδοσή της ως πρωτοπόρος, παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες μέσω της ανανεωμένης της πλατφόρμας ηλεκτρονικών συναλλαγών, και στο 2013 διατήρησε την ηγετική της θέση σε όλο το φάσμα των χρηματιστηριακών υπηρεσιών, όπως διαπραγμάτευση μετοχών και ομολόγων, έρευνα και ανάλυση, αγορά παραγώγων.

Για την εξυπηρέτηση των πελατών - επενδυτών η Εταιρία διατηρεί - εκτός από τις εγκαταστάσεις στην έδρα της - υποκαταστήματα στη Θεσσαλονίκη και Πάτρα και συνεργάζεται με αρκετές Α.Ε.Π.Ε.Υ./Α.Ε.Ε.Δ. σε όλη την Ελλάδα, καθώς και με το δίκτυο των υποκαταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς.

Το ετήσιο ύψος των συναλλαγών στο Χ.Α στο 2013 αυξήθηκε κατά 64,95%, στα 42.618 εκ. € (2012: 25.835 εκ. €). Ο Γενικός Δείκτης στις 31.12.2013 έκλεισε στις 1.162,68 μονάδες, αυξημένος κατά 28,06%, σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο (2012: 907,90 μονάδες).

Για μία ακόμη χρονιά, η Εταιρία κατέλαβε μία από τις πρώτες θέσεις από άποψη συναλλαγών, και συγκεκριμένα την 5η θέση. Με βάση τα στοιχεία δωδεκαμήνου 2013, το μερίδιο της Πειραιώς ΑΕΠΕΥ ήταν 9,80%.

2. Ανάλυση Οικονομικών Μεγεθών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας κατά το 2013 διαμορφώθηκε στα 14.064 χιλ. € παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 45,16 %, ενώ τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε κέρδη 574 χιλ. €, έναντι κερδών 2.647 χιλ. € στο 2012. Τα μετά από φόρους αποτελέσματα διαμορφώθηκαν σε ζημίες 627 χιλ.€, λόγω επιβάρυνσής τους με το φόρο επί των αφορολόγητων αποθεματικών ύψους 1.623 χιλ.€, σύμφωνα με την από 31.12.2013 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Αναλυτικότερα ο κύκλος εργασιών έχει ως εξής:

Ανάλυση Κύκλου Εργασιών (σε χιλ. €)

	2013	2012
Προμήθειες Μετοχών Χ.Α.	9.808	5.666
Προμήθειες Παραγώγων Χ.Π.Α.	781	676
Προμήθειες Παραγώγων Εξωτερικού	504	360
Προμήθειες Ξένων Αγορών Μετοχών	872	657
Προμήθειες Α/Κ	48	54
Κέρδη Πώλησης Ομολόγων	1.617	2.059
Λοιπά (Διαχ. χαρτ/κίου, κλπ)	434	217
Σύνολο	14.064	9.689

I) Αγορές – Πωλήσεις Μετοχών στο Χ.Α.

Τα καθαρά έσοδα από αγοραπωλησίες μετοχών στο Χ.Α. αυξήθηκαν σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κατά 102,94 %.

Σας παραθέτουμε συγκριτικό πίνακα ποσοστιαίας σύνθεσης του τζίρου της Εταιρίας μας κατά κατηγορία πελατών, για τα έτη 2013, 2012.

**ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΟ Χ.Α. ΚΑΤΑ
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΕΛΑΤΩΝ**

	2013	2012
1. ΜΕΣΩ ΔΙΚΤΥΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ		
Θεσμικοί	60,26%	26,97%
Λοιποί πελάτες (ιδιώτες - εταιρείες)	19,13%	41,49%
ΣΥΝΟΛΟ (1)	79,39%	68,46%
2. ΜΕΣΩ ΔΙΚΤΥΟΥ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ		
Τράπεζα Πειραιώς - Δίκτυο	12,81%	19,37%
Συνεργάτες - Α.Ε.Π.Ε.Υ.- Α.Ε.Ε.Δ	7,80%	12,17%
ΣΥΝΟΛΟ (2)	20,61%	31,54%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (1+2)	100,00%	100,00%

II) Αγοραπωλησίες Ελληνικών και Ξένων παραγώγων

Τα έσοδα των παραγώγων Χ.Π.Α. ανήλθαν σε 781 χιλ. €, και τα καθαρά έσοδα, μετά την αφαίρεση επιστροφών, εξόδων Χ.Π.Α., ΕΤΕΣΕΠ, κλπ, ανήλθαν σε 432 χιλ. €. Επιπρόσθετα, η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ κατά την διάρκεια του έτους έκανε αισθητή την παρουσία της σε όλα τα παράγωγα προϊόντα. Η επίδοση του τμήματος κυμάνθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα, παρουσιάζοντας ιδιαίτερη δραστηριότητα ως ειδικός διαπραγματευτής και αναλαμβάνοντας πρωτότυπες στρατηγικές όπως π.χ index arbitrage κλπ.

Τα έσοδα των Ξένων Παραγώγων ανήλθαν σε 504 χιλ. € και τα αντίστοιχα κέρδη σε 325 χιλ. €.

Σημειώνεται ότι τα τμήματα ελληνικών και ξένων παραγώγων λειτουργούν καλύπτοντας τόσο τη λειτουργία του ελληνικού χρηματιστηρίου αξιών και παραγώγων όσο και των ξένων κεφαλαιαγορών οι οποίες είναι ανοιχτές μέχρι τις 11:15 το βράδυ.

Το μερίδιο αγοράς της Πειραιώς ΑΕΠΕΥ για το 2013 διαμορφώθηκε ως εξής:

ΘΕΣΗ	%	DERIV.	IND.-COMP.
6	7,05%	FUTURES	METOXΩN
2	18,40%	OPTIONS	METOXΩN
7	4,70%	OPTIONS	FTSE/ASE 20
7	2,12%	FUTURES	FTSE/ASE 20

III) Ξένες αγορές μετοχών

Τα έσοδα των Ξένων Αγορών των μετοχών ανήλθαν σε 872 χιλ. €, και τα καθαρά έσοδα, μετά την αφαίρεση επιστροφών, εξόδων κλπ, ανήλθαν σε 372 χιλ. €. Σημειώνεται ότι το τμήμα των ξένων αγορών των μετοχών λειτουργεί όπως και αυτό των παραγωγών με διευρημένο ωράριο, καλύπτοντας τις ευρωπαϊκές και αμερικάνικες αγορές, οι οποίες είναι ανοιχτές μέχρι τις 11 το βράδυ τοπική ώρα.

IV) Ομόλογα

Στην χρήση του 2013, η Εταιρία δραστηριοποιήθηκε με επιτυχία στο χώρο των ομολόγων παρουσιάζοντας έσοδα της τάξεως των 1.617 χιλ. €, έναντι 2.059 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης.

V) Τόκοι

Τα μικτά έσοδα από πιστωτικούς τόκους ανήλθαν το 2013 σε 890 χιλ. €, ενώ αφαιρουμένων των χρεωστικών τόκων και εξόδων τραπεζικών δανειών ύψους 566 χιλ. € και των εξόδων εγγυητικών επιστολών ύψους 144 χιλ. €, τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν στα 180 χιλ. €.

3. Βασικοί Αριθμοδείκτες

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες, που αφορούν την οικονομική διάρθρωση, την αποδοτικότητα και την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας, όπως προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις.

	2013	2012
ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ		
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Σύνολο Ενεργητικού	93,13%	93,47%
<u>Ίδια Κεφάλαια</u> Σύνολο Υποχρεώσεων	29,20%	33,56%
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	121,44%	189,05%
ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ & ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ		
<u>Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης</u> Κύκλος Εργασιών	2,80%	30,23%
<u>Κέρδη προ Φόρων</u> Ίδια Κεφάλαια	2,83%	12,70%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ		
<u>Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια</u> Σταθμισμένο Ενεργητικό	35,31%	30,84%

4. Προοπτικές Εταιρίας - Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες**I. Προοπτικές Εταιρίας**

Πιστεύουμε ότι κατά την τρέχουσα χρήση, παρά τις σημαντικές δυσκολίες που αναμένεται να εμφανιστούν έντονα κυρίως στο πρώτο εξάμηνο του 2014, θα επιτύχουμε να έχουμε ικανοποιητικά αποτελέσματα. Στόχος μας είναι η αύξηση του κύκλου εργασιών, η βελτίωση της κερδοφορίας, και θα επιδιωχθεί η αναδιάρθρωση της συμμετοχής των ομάδων πελατών στο τζίρο μας, η αύξηση της παραγωγικότητας και ο περιορισμός των εξόδων. Στοχεύουμε επίσης σε αύξηση της συμμετοχής των ιδιωτών μέσω της αποτελεσματικότερης συνεργασίας με την Τράπεζα Πειραιώς για την εκμετάλλευση του δικτύου της.

II. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρίας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

Τόσο οι αρχές που εφαρμόζουμε όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων. Η Εταιρία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση πιστωτικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων : πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς και κίνδυνος ρευστότητας.

A) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρία απορρέει από την πιθανότητα μη εισπράξεως του συνόλου του κεφαλαίου από τους πελάτες της, σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται μέσα από την συνεχή ανάλυση των ήδη υφιστάμενων και υποψήφιων πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων (των αγορασμένων από τον πελάτη μετοχών).

B) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές μετοχών, επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Εταιρία ακολουθεί την πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς, η οποία εφαρμόζεται ενιαία σε όλες τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.

Γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες. Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών πιστωτικών ορίων. Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Εταιρία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

5. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2013 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρία, τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2014

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΜΑΝΟΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της «Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της «Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων 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 οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2014

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Δημήτριος Σούρμης
ΑΜ ΣΟΕΛ 16891
Πραισγουοτερχσους Κούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268, Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113