



Ετήσια Έκθεση | 2011



MARFIN CLR

Μέλος του Ομίλου Λαϊκής Τράπεζας

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

2. Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι Αξιωματούχοι
 3. Οικονομικά Στοιχεία
 4. Χαιρετισμός Προέδρου
 6. Ταυτότητα
-
12. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου
 16. Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης
 23. Δήλωση Μελών Διοικητικού Συμβουλίου, Ανώτερου Εκτελεστικού Διευθυντή και Οικονομικού Διευθυντή του Συγκροτήματος
 24. Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή
 25. Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων
 26. Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων
 27. Ενοποιημένος Ισολογισμός
 28. Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
 29. Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών
 30. Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ

Διοικητικό Συμβούλιο

Παναγιώτης Κουννής - Πρόεδρος

Αννίτα Φιλιππίδου

Κλεάνθης Χανδριώτης

Μιχάλης Χατζηκυριάκος

Οδυσσεάς Χριστοδούλου

Στέλιος Παναγίδης

Χρίστος Στυλιανίδης

Μιχάλης Ανδρεάδης (Διορίστηκε 23 Ιουνίου 2011)

Ηρακλής Κουνάδης (Παραιτήθηκε 23 Ιουνίου 2011)

Ανδρέας Αντωνιάδης (Παραιτήθηκε 15 Σεπτεμβρίου 2011)

Γραμματέας Εταιρείας

Στέλιος Χατζηγιωσήφ

Λεωφόρος Λεμεσού 154

2025 Λευκωσία

Κύπρος

Ανώτερος Εκτελεστικός Διευθυντής

Κώστας Τουμπουρής

Οικονομικός Διευθυντής

Μαρία Ιωάννου Αχιλλίδη

Ελεγκτές

PricewaterhouseCoopers Limited

Νομικοί Σύμβουλοι

Ιωαννίδης, Δημητρίου

Τράπεζα

Cyprus Popular Bank Public Co Ltd

Εγγεγραμμένο γραφείο

Λεωφόρος Βύρωνος 26

Marfin CLR House

1096 Λευκωσία

Κύπρος

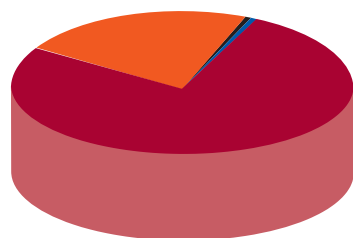
Σημείωση: Η Ετήσια Γενική Συνέλευση θα πραγματοποιηθεί την Τετάρτη 20 Ιουνίου, 2012 στις 12:00 στα γραφεία της Εταιρείας, Marfin CLR House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	2011 € '000	2010 € '000	2009 € '000	2008 € '000
Στοιχεία Λογαριασμού Αποτελεσμάτων				
Κέρδος πριν το κέρδος/(ζημιά) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	327	1.501	3.739	3.507
Ζημιά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(340)	(470)	(613)	(5.911)
Κέρδος/(ζημιά) λόγω πώλησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	0	76	1.214	(13)
Απομείωση στην αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(1.491)	(679)	(43)	(1.975)
	(1.504)	428	4.297	(4.392)
Απομείωση στην αξία της υπεραξίας/επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	(99)	(410)
Ζημιά από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	(250)	(196)	-	-
Πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώσεις	(25)	(186)	-	-
Άλλα έσοδα	60	72	208	114
Χρηματοδοτικά έσοδα/(έξοδα)	1	-	(168)	(29)
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία	(1.718)	118	4.238	(4.717)
Φορολογία	(16)	(165)	(168)	(654)
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος	(1.734)	(47)	4.070	(5.371)
Στοιχεία Ισολογισμού				
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	13.048	13.238	13.447	124
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	24.322	24.944	25.541	551
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση/ Επενδύσεις κρατούμενες προς πώληση	8.700	9.772	10.050	3.116
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	385	952	4.648	6.482
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	32.094	31.999	25.379	37.872
Σύνολο ενεργητικού	84.279	86.587	87.469	54.483
Μετοχικό κεφάλαιο	78.028	97.142	97.142	68.000
Ίδιες Μετοχές	(1.190)	(1.190)	(1.190)	-
Άλλα αποθεματικά	315	(21)	272	417
Συσσωρευμένες ζημιές	(67)	(15.758)	(15.866)	(19.422)
	77.086	80.173	80.358	48.995
Κατά συνήθη μετοχή:				
(Ζημιά)/κέρδος - σεντ	(0,61)	(0,02)	1,45	2,69

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ

Εκδοθέν και πληρωθέν κεφάλαιο: 285.712.953



Κατηγορία Μετόχων	Αρ. μετόχων	Αρ. μετοχών	Ποσοστό
■ Δημόσιες ή Ιδιωτικές εταιρείες, Ασφαλιστικές εταιρείες, Συνεταιρισμοί, Εμπορικές Επωνυμίες, Δήμοι	370	219.235.159	76,73%
■ Ιδιώτες	16.114	64.083.770	22,43%
■ Ταμεία Πρόνοιας, Χορηγήματα, Συντάξεις κ.λ.π.	67	831.385	0,29%
■ Σωματεία, Εκκλησίες, Ιδρύματα	33	1.562.639	0,55%
Σύνολο	16.584	285.712.953	100%

ΧΑΙΡΕΤΙΣΜΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ

Αγαπητοί μέτοχοι,

Το 2011 ήταν μια χρονιά που χαρακτηρίστηκε από τα μεγάλα οικονομικά προβλήματα κρατών-μελών της Ευρωζώνης. Η ελληνική κρίση που έφτασε στην κορύφωσή της πέρασε το Μάιο κλονίζοντας συθέμελα το Ευρωπαϊκό οικοδόμημα, δυστυχώς δεν φαίνεται να έχει κοπάσει. Η καθυστέρηση που παρατηρήθηκε στη λήψη αποφάσεων από την Ευρωπαϊκή Ένωση λόγω διαφωνιών που απορρέουν από την έλλειψη κοινής οικονομικής πολιτικής, έχει καταστήσει τους επενδυτές δύσπιστους. Το αποτέλεσμα αυτής της δυστοκίας στη διαμόρφωση κοινής πολιτικής για την αντιμετώπιση της οικονομικής κρίσης είναι η εξαπλώση της και σε άλλα κράτη-μέλη της Ευρωζώνης, με το πρόβλημα να μεγαλώνει αντί να μικραίνει.

Κατά το 2011, οι Γενικοί Δείκτες του ΧΑΚ και ΧΑ παρουσίασαν μείωση της τάξης του 72,0% και 51,9%, αντίστοιχα, σε σχέση με μείωση της τάξης του 33,9% και 35,6%, αντίστοιχα, το 2010. Επιπρόσθετα, οι χρηματιστηριακοί όγκοι στο ΧΑΚ και ΧΑ κατά τη σχετική περίοδο ήταν μειωμένοι κατά 57,2% και 41,1%, αντίστοιχα, σε σχέση με πέρσι.

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, το Συγκρότημα της Marfin CLR Public Co Ltd πραγματοποίησε ζημιές ύψους €1.734χιλ. σε σχέση με ζημιές ύψους €47χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2010.

Κατά το 2011, η Εταιρεία πραγματοποίησε ζημιά από επανεκτίμηση και ρευστοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ύψους €340χιλ. (2010: €470χιλ.). Επιπρόσθετα, η Εταιρεία έχει προβεί σε απομείωση της αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση ύψους €1.491χιλ. (2010: €679χιλ.), σε μείωση στην αξία εισπρακτέων ύψους €25χιλ. (2010: €186χιλ.), καθώς επίσης και σε μείωση στην αξία των επενδύσεων σε ακίνητα λόγω επανεκτίμησης ύψους €250χιλ. (2010: €196χιλ.).

Κατά το έτος 2011, τα συνολικά έσοδα του Συγκροτήματος ανήλθαν στα €5,7εκ. σε σχέση με €7,1εκ. το 2010 λόγω της μείωσης κατά 42,6% στα εισπρακτέα μερίσματα και κατά 24,5% στα εισοδήματα από την παροχή χρηματιστηριακών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.

Τα συνολικά έξοδα του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν στα €5,4εκ. σε σχέση με €5,6εκ. το 2010. Η μείωση στα συνολικά έξοδα του Συγκροτήματος προήλθε λόγω της καλύτερης διαχείρισης του κόστους από την διεύθυνση του Συγκροτήματος.

Το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και το καθαρό ενεργητικό του Συγκροτήματος το 2011 μειώθηκαν στα €84,3εκ. και €77,1εκ. σε σχέση με €86,6εκ. και €80,2εκ. το 2010, αντίστοιχα.

Μέσα σε μια δύσκολη χρονιά, η Marfin CLR Public Co Ltd, μέσω της θυγατρικής της εταιρείας, Marfin CLR (Financial Services) Ltd, συνέχισε με επιτυχία το 2011 την ανάπτυξη των εργασιών της στους τομείς επενδυτικής τραπεζικής, διαχείρισης κεφαλαίων και στο χρηματιστηριακό τομέα.

Συγκεκριμένα, όσον αφορά το τμήμα επενδυτικής τραπεζικής, η Εταιρεία διατήρησε τον ηγετικό της ρόλο στον τομέα παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για εκδόσεις τόσο στην πρωτογενή όσο και τη δευτερογενή αγορά, καθώς και στην παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στον τομέα συγχωνεύσεων και εξαγορών και στον τομέα της έκδοσης εταιρικών αξιόγραφων για εισηγμένες εταιρείες.

Στον τομέα της διακριτικής διαχείρισης κεφαλαίων, η Marfin CLR (Financial Services) Ltd διαχειρίζεται κεφάλαια πέραν των €160εκ.. Μεταξύ των πελατών της Εταιρείας είναι και τα μεγαλύτερα ταμεία προνοίας και συντάξεων στην Κύπρο από ένα ευρύ φάσμα του ιδιωτικού και ημικρατικού τομέα, καθώς και επενδυτικές και ασφαλιστικές εταιρείες.

Τέλος, στον χρηματιστηριακό τομέα, η Marfin CLR (Financial Services) Ltd προσφέρει χρηματιστηριακές υπηρεσίες στην Κοινή Πλατφόρμα Διαπραγμάτευσης ΧΑΚ και ΧΑ. Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά το 2011, η Marfin CLR (Financial Services) Ltd κατείχε τη πρώτη θέση στο ΧΑΚ με μερίδιο αγοράς 26,2%, συμπεριλαμβανομένων των πακέτων, και 25,8% εξαιρουμένων των πακέτων. Στο ΧΑ, η Marfin CLR (Financial Services) Ltd βρέθηκε μέσα στα πρώτα δεκαεπτά μέλη με ποσοστό 1,18% (ποσοστό στο ΧΑ 2010: 1,11%). Μαζί με την Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος, θυγατρική της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, κατέχουν την πρωτιά στα μερίδια αγοράς στο ΧΑ εδώ και 4 χρόνια. Επιπλέον, η Marfin CLR (Financial Services) Ltd διεύρυνε, σε ακόμη μεγαλύτερο βαθμό, την προσφορά χρηματιστηριακών υπηρεσιών στα μεγαλύτερα χρηματιστήρια του κόσμου μέσω του Laiki Global eTrading. Η Εταιρεία προσφέρει τις υπηρεσίες της μέσω ενός ολοκληρωμένου συστήματος εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης, με στόχο την άμεση και αποτελεσματική εξυπηρέτηση του πελάτη.

ΧΑΙΡΕΤΙΣΜΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ (συνέχεια)

Προοπτικές για το 2012

Το 2011 ήταν μια από τις χειρότερες οικονομικά χρονιές από το Δεύτερο Παγκόσμιο Πόλεμο για την Ευρώπη. Για την Κύπρο ήταν η χειρότερη από το 1974. Η κρίση στην Ευρωζώνη, σε συνδυασμό με τις γεωπολιτικές αναταράξεις στην ανατολική Μεσόγειο, την αναιμική ανάπτυξη της αμερικανικής οικονομίας, καθώς και την ελαττωμένη ταχύτητα των αναπτυσσόμενων αγορών και κυρίως αυτή της Κίνας, σχηματίζουν ένα σκηνικό όπου η μεταβλητότητα βασιλεύει. Οι ενεργοί επενδυτές, δυσκολεύονται να προσαρμοστούν σε αυτές τις εναλλαγές της ψυχολογίας, οι οποίες, ως επί το πλείστον, καθορίζονται από πολιτικές αποφάσεις, παρά από τα εταιρικά θεμελιώδη μεγέθη. Οι αγορές παραμένουν εξαιρετικά ευμετάβλητες, με ασυνήθιστα έντονες μεταπτώσεις της επενδυτικής ψυχολογίας.

Μέσα σ' αυτό το περιβάλλον, η διασπορά του επενδυτικού κινδύνου τόσο γεωγραφικά όσο και προϊόντικά είναι επιβεβλημένη και οι επενδυτές πρέπει να προσπαθούν μέσω αφενός της μείωσης του επενδυτικού κινδύνου και αφετέρου μέσω μιας καλύτερης κατανομής του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου τους να επιτυγχάνουν καλύτερες αποδόσεις.

Προβλεπόμενη εξέλιξη του Συγκροτήματος

Το 2012 προβλέπεται ότι θα είναι ακόμα μια εξαιρετικά δύσκολη χρονιά. Η πολιτική πλέον βασιλεύει στα οικονομικά δεδομένα και έχει ως αποτέλεσμα την ισχυροποίηση της ψυχολογικής πλευράς της λήψης αποφάσεων εις βάρος της αναλυτικής. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση της μεταβλητότητας και του κινδύνου που πλέον είναι έρμαιο των ορέξεων των πολιτικών κέντρων αποφάσεων. Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η διασπορά του επενδυτικού κινδύνου τόσο γεωγραφικά όσο και προϊόντικά είναι επιβεβλημένη. Το Συγκρότημα διαθέτει και τα προϊόντα και τις γνώσεις για να βοηθήσει τους πελάτες της να επιτύχουν σε αυτό το εγχείρημα.



Παναγιώτης Κουνής
Πρόεδρος

Λευκωσία
27 Απριλίου 2012

ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Marfin CLR Public Co Ltd («Marfin CLR») είναι θυγατρική του Ομίλου Λαϊκής. Συστάθηκε στην Κύπρο ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης στις 15 Απριλίου 1989 σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία στις 18 Μαΐου 2000. Στις 15 Σεπτεμβρίου 2000 οι τίτλοι της Εταιρείας εισηχθηκαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος είναι η παροχή υπηρεσιών για χρηματιστηριακές συναλλαγές, η διαχείριση χαρτοφυλακίων τρίτων, η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής φύσεως σε εταιρείες και οργανισμούς, οι αναδοχές νέων εκδόσεων, οι αγοραπωλησίες αξιών για ίδιο όφελος και οι επιλεγμένες συμμετοχές σε εταιρείες και σχήματα που δραστηριοποιούνται σε επιχειρηματικούς κλάδους και έργα.

Οι χρηματιστηριακές υπηρεσίες, οι υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων τρίτων και οι υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής αποτελούν τις εργασίες της Marfin CLR (Financial Services) Ltd.

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Το Τμήμα Χρηματιστηριακών Υπηρεσιών της Marfin CLR (Financial Services) Ltd παρέχει στο ευρύ επενδυτικό κοινό τη δυνατότητα επένδυσης σε κινητές αξίες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών μέσω της Κοινής Πλατφόρμας Διαπραγμάτευσης, καθώς και σε όλα τα μεγάλα χρηματιστήρια ανά το παγκόσμιο μέσω της πλατφόρμας Laiki Global eTrading. Οι υπηρεσίες αυτές παρέχονται τόσο σε κύριους όσο και σε ξένους επενδυτές, ιδιώτες και θεσμικούς, ανεξαρτήτως επενδυτικού προφίλ.

Αναλυτικά, οι προσφερόμενες υπηρεσίες του Τμήματος Χρηματιστηριακών Υπηρεσιών είναι οι ακόλουθες:

- α) Λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση χρηματιστηριακών εντολών στο ΧΑΚ και το ΧΑ, όσο και στα μεγαλύτερα χρηματιστήρια του Κόσμου μέσω αυτοματοποιημένου συστήματος εναλλακτικών καναλιών που συμπεριλαμβάνει:
 - το διαδίκτυο μέσω του Laiki eTrading (Global eTrading)
 - τη Λαϊκή Τηλετράπεζα
 - τα καταστήματα της Λαϊκής Τράπεζας
 - απευθείας επικοινωνία με τα γραφεία της Εταιρείας (μέσω τηλεφώνου ή φαξ)
- β) Αγοραπωλησίες κυβερνητικών χρεογράφων, είτε μέσω δημοπρασίας από την Κεντρική Τράπεζα είτε μέσω χρηματιστηριακών συναλλαγών στη δευτερογενή αγορά
- γ) Αγοραπωλησίες εταιρικών χρεογράφων και αξιογράφων, είτε μέσω πρωτογενών εκδόσεων είτε μέσω χρηματιστηριακών συναλλαγών στη δευτερογενή αγορά
- δ) Προώθηση και αγοραπωλησίες μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και άλλων επενδυτικών προϊόντων του Ομίλου Λαϊκής και των διεθνών εταιρειών που αντιπροσωπεύονται από τον Όμιλο Λαϊκής.

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Το Τμήμα Διαχείρισης Κεφαλαίων της Marfin CLR (Financial Services) Ltd κατέχει ηγετική θέση στον κλάδο διαχείρισης χαρτοφυλακίων στην Κύπρο με κεφάλαια υπό διαχείριση που ξεπερνούν τα €160εκ..

Το πελατολόγιο του Τμήματος Διαχείρισης Κεφαλαίων συμπεριλαμβάνει:

- Ταμεία Προνοίας/Συντάξεων
- Επενδυτικές Εταιρείες
- Ασφαλιστικές Εταιρείες
- Ιδιώτες επενδυτές

ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ (συνέχεια)

Το προσωπικό του Τμήματος Διαχείρισης Κεφαλαίων αποτελείται από έμπειρα και προσοντούχα στελέχη στον τομέα διαχείρισης χαρτοφυλακίων, καθώς και άρτια καταρτισμένα άτομα στο τμήμα υποστήριξης και εξυπηρέτησης πελατών.

Οι υπηρεσίες που προσφέρονται από το Τμήμα Διαχείρισης Κεφαλαίων περιλαμβάνουν:

- Διαχείριση χαρτοφυλακίου
- Διάρθρωση χαρτοφυλακίων σε μετοχικά, μικτά ή ομολογιακά χαρτοφυλάκια
- Συμβουλευτικές υπηρεσίες
- Εκτέλεση εταιρικών πράξεων και είσπραξη τόκων και μερισμάτων
- Συνεχή ενημέρωση των πελατών

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ

Το Τμήμα Επενδυτικής Τραπεζικής της Marfin CLR (Financial Services) Ltd παρέχει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής (investment banking), οι οποίες μπορούν να χωριστούν, κατά κύριο λόγο, σε δύο μεγάλες ενότητες, τη διεύθυνση (management)/αναδοχή (underwriting) εκδόσεων και τις χρηματοοικονομικές συμβουλευτικές υπηρεσίες σε επιχειρήσεις και οργανισμούς.

Διεύθυνση/Αναδοχή Εκδόσεων

Πρέπει να αναφερθεί ότι όσον αφορά πρωτογενείς (initial public offerings) και δευτερογενείς εκδόσεις (secondary offerings) μετοχών, προτεραιότητα δίνεται σε εύρωστους οργανισμούς και εταιρείες, οι οποίες έχουν σωστή οργάνωση και δομή, παρουσιάζουν σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης και επίτευξης ικανοποιητικών αποδόσεων πάνω στα κεφάλαια που θα αντληθούν και οι οποίες γενικά εκτιμάται ότι θα δημιουργήσουν «αξία» για τους μετόχους τους.

Εκδόσεις εταιρικών ομολόγων

Αναφορικά με τις εκδόσεις εταιρικών ομολόγων, το Τμήμα Επενδυτικής Τραπεζικής δραστηριοποιείται τόσο στην αγορά των δημόσιων εταιρειών, όπου υπάρχει η ευχέρεια τα ομόλογα που θα εκδοθούν να εισαχθούν στο χρηματιστήριο, όσο και στην αγορά επιλεγμένων ιδιωτικών εταιρειών οι οποίες διαθέτουν τα απαραίτητα οικονομικά δεδομένα και μεγέθη που τις καθιστούν υποψήφιες εκδότριες εταιρείες. Σε όλες τις περιπτώσεις, στόχος του Τμήματος Επενδυτικής Τραπεζικής είναι η δημιουργία ευέλικτων «χρηματοοικονομικών εργαλείων» τα οποία να ανταποκρίνονται τόσο στις ανάγκες του εκδότη όσο και στις ανάγκες του επενδυτικού κοινού.

Χρηματοοικονομικές Συμβουλευτικές Υπηρεσίες σε Επιχειρήσεις και Οργανισμούς

Αναφορικά με χρηματοοικονομικές συμβουλές σε επιχειρήσεις και οργανισμούς, οι κυριότεροι τομείς, στους οποίους επικεντρώνεται το Τμήμα Επενδυτικής Τραπεζικής, είναι οι πιο κάτω:

Συγχωνεύσεις και εξαγορές: Σ' αυτό τον τομέα ιδιαίτερη έμφαση δίνεται σε εταιρείες που έχουν τους τίτλους τους εισηγμένους στο ΧΑΚ, χωρίς ωστόσο να αποκλείονται περιπτώσεις συγχωνεύσεων/εξαγορών μικρότερων ιδιωτικών εταιρειών, που παρουσιάζουν σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης ή δραστηριοποιούνται σε τομείς στους οποίους επίκεινται σημαντικές αλλαγές, είτε στις δραστηριότητες είτε στο θεσμικό πλαίσιο που τις διέπει. Τέτοιες αλλαγές μπορεί να είναι απότοκο και της ένταξης της Κύπρου στην ΕΕ.

Επιπλέον, μέσα στα πλαίσια του τομέα των συγχωνεύσεων και εξαγορών το Τμήμα Επενδυτικής Τραπεζικής παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες και για εξαγορές εταιρειών από τις ομάδες διεύθυνσής τους (Management Buyouts) ή/και τους μεγαλομέτοχους τους.

Συμβουλευτικές Υπηρεσίες για Μεγάλα Έργα (Project Finance Advisory): Σ' αυτό το σημαντικό για την ανάπτυξη της οικονομίας του τόπου μας τομέα (ειδικά αν προκύψει λύση στο Κυπριακό πρόβλημα), το Τμήμα Επενδυτικής Τραπεζικής παρέχει εξειδικευμένες συμβουλευτικές υπηρεσίες στον ιδιωτικό τομέα ενώ, παράλληλα, βρίσκεται σε θέση να διευθετήσει και τη χρηματοδότηση του έργου υποδομής. Η σημαντική εμπειρία και γνώσεις που έχει αποκτήσει προσθέτουν αξία στις κοινοπραξίες-πελάτες του Τμήματος Επενδυτικής Τραπεζικής.

ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ (συνέχεια)

Αναδιοργανώσεις κεφαλαιακών δομών/Αποτιμήσεις εταιρειών/Στρατηγικός σχεδιασμός: Η προσπάθεια για παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για αναδιαρθρώσεις κεφαλαιακών δομών, οι οποίες έχουν ως αποτέλεσμα τη βελτιστοποίηση του κόστους των κεφαλαίων και τη δημιουργία αξίας, επικεντρώνεται κυρίως σε δημόσιες εταιρείες, όπου υπάρχει και περισσότερη ευχέρεια, μέσω της κεφαλαιαγοράς, για υλοποίηση τέτοιου σχεδιασμού. Επιπλέον, συμβουλευτικές υπηρεσίες για στρατηγικό σχεδιασμό και αποτιμήσεις εταιρειών παρέχονται σε όλο το φάσμα της αγοράς, δηλαδή, σε δημόσιες και ιδιωτικές εταιρείες, αλλά και σε άλλους οργανισμούς.

Η Marfin CLR (Financial Services) Ltd είναι σε θέση να εξυπηρετήσει τις σύγχρονες ανάγκες των επενδυτών είτε αυτοί είναι νομικά είτε φυσικά πρόσωπα μέσα από μια ευρεία γκάμα υπηρεσιών.



Παναγιώτης Κουνής
Πρόεδρος

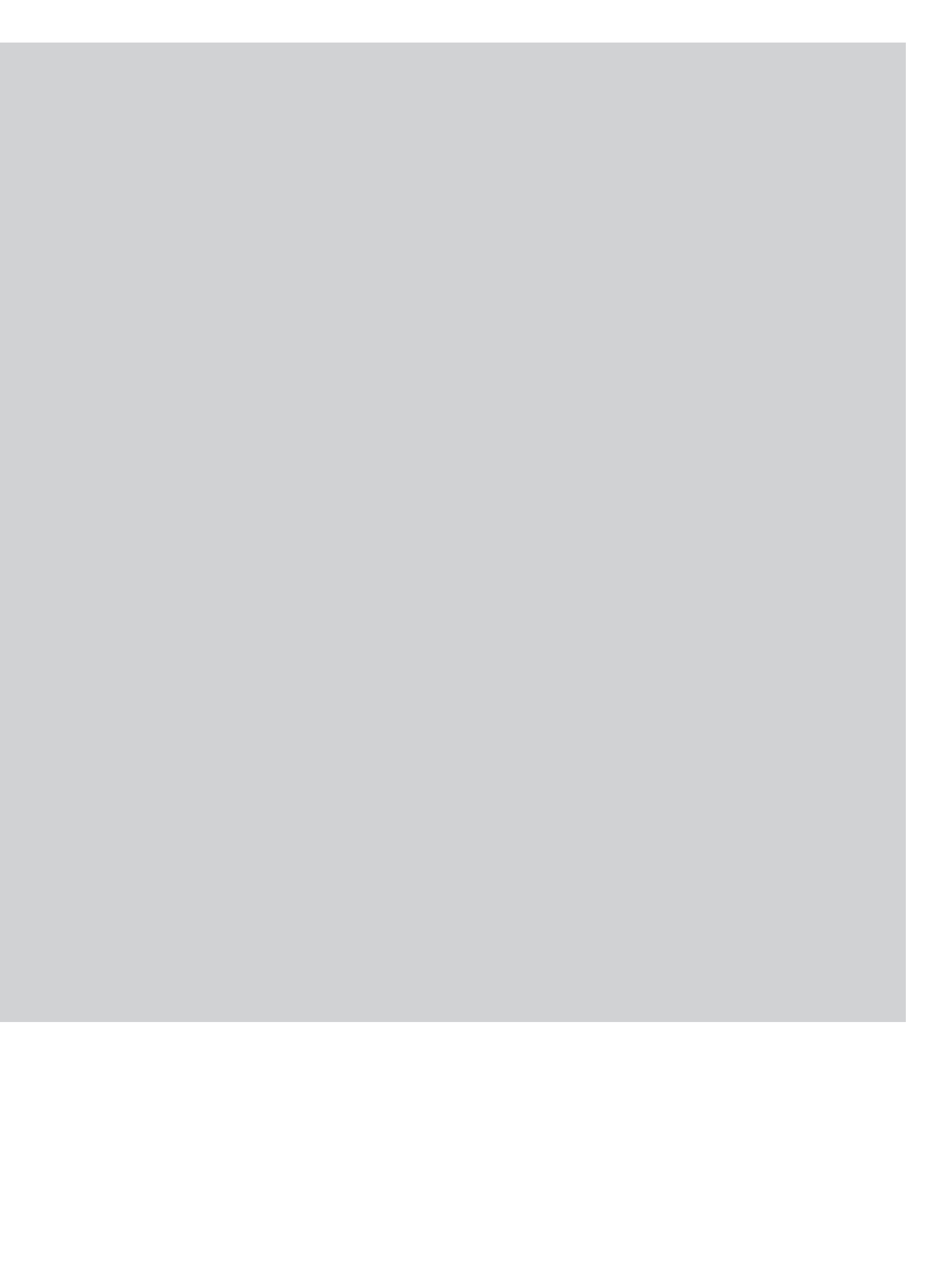
Λευκωσία
27 Απριλίου 2012

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Ετήσια
Έκθεση

2011





ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, οι οποίες δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο έτος, είναι η παροχή υπηρεσιών για χρηματοπιστηριακές συναλλαγές, η διαχείριση χαρτοφυλακίων τρίτων, η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής φύσεως σε εταιρείες και οργανισμούς, οι αναδοχές νέων εκδόσεων, οι αγοραπωλησίες αξιών για ίδιο όφελος και οι επιλεγμένες συμμετοχές σε εταιρείες και σχήματα που δραστηριοποιούνται σε διάφορους επιχειρηματικούς κλάδους και έργα.

Ανασκόπηση των εξελίξεων, της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, το Συγκρότημα της Marfin CLR Public Co Ltd πραγματοποίησε ζημιές ύψους €1,7εκ. σε σχέση με ζημιές ύψους €47,4χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2010.

Κατά το 2011, η Εταιρεία πραγματοποίησε ζημιά από επανεκτίμηση και ρευστοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ύψους €340,2χιλ. σε σχέση με ζημιά ύψους €469,5χιλ. το 2010. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία έχει προβεί σε απομείωση της αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση ύψους €1,5εκ. (2010: €679,0χιλ.), καθώς επίσης και σε μείωση στην αξία των επενδύσεων σε ακίνητα λόγω επανεκτίμησης ύψους €250,0χιλ. (2010: €196,3χιλ.).

Κατά το έτος 2011 τα συνολικά έσοδα του Συγκροτήματος ανήλθαν στα €5,7εκ. σε σχέση με €7,1εκ. το 2010 κυρίως λόγω της μείωσης κατά 24,5% στα εισοδήματα από την παροχή χρηματοπιστηριακών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.

Κατά το 2011, οι Γενικοί Δείκτες του ΧΑΚ και ΧΑ παρουσίασαν μείωση της τάξης του 72,0% και 51,9%, αντίστοιχα, σε σχέση με μείωση της τάξης του 33,9% και 35,6%, αντίστοιχα, το 2010. Επιπρόσθετα, οι χρηματιστηριακοί όγκοι στο ΧΑΚ και ΧΑ κατά τη σχετική περίοδο ήταν μειωμένοι κατά 57,2% και 41,1%, αντίστοιχα, σε σχέση με πέρσι. Αξίζει να σημειωθεί ότι η Marfin CLR στο τέλος του έτους 2011 κατείχε την πρώτη θέση στο ΧΑΚ με μερίδιο αγοράς 25,8% (2010: 23,8%) εξαιρουμένων των πακέτων. Στο ΧΑ, η Marfin CLR βρίσκεται μέσα στα πρώτα δεκαεπτά μέλη με ποσοστό 1,18% (ποσοστό στο ΧΑ 2010: 1,11%).

Τα συνολικά έξοδα του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν στα €5,4εκ. σε σχέση με €5,6εκ. το 2010. Η μείωση κατά 4,2% στα συνολικά έξοδα του Συγκροτήματος προήλθε λόγω της καλύτερης διαχείρισης του κόστους από την διεύθυνση του Συγκροτήματος.

Το καθαρό ενεργητικό του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε στα €77,1εκ. σε σχέση με €80,2εκ. το 2010. Σημειώνεται ότι η οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος, όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις, θεωρείται ικανοποιητική.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 3 και 4 των οικονομικών καταστάσεων.

Προοπτικές για το 2012

Το 2011 ήταν μια από τις χειρότερες οικονομικά χρονιές από το Δεύτερο Παγκόσμιο Πόλεμο για την Ευρώπη. Για την Κύπρο ήταν η χειρότερη από το 1974. Η κρίση στην Ευρωζώνη, σε συνδυασμό με τις γεωπολιτικές αναταράξεις στην ανατολική Μεσόγειο, την αναιμική ανάπτυξη της αμερικανικής οικονομίας, καθώς και την ελαττωμένη ταχύτητα των αναπτυσσόμενων αγορών και κυρίως αυτή της Κίνας, σχηματίζουν ένα σκηνικό όπου η μεταβλητότητα βασιλεύει. Οι ενεργοί επενδυτές, δυσκολεύονται να προσαρμοστούν σε αυτές τις εναλλαγές της ψυχολογίας, οι οποίες, ως επί το πλείστον, καθορίζονται από πολιτικές αποφάσεις, παρά από τα εταιρικά θεμελιώδη μεγέθη. Οι αγορές παραμένουν εξαιρετικά ευμετάβλητες, με ασυνήθιστα έντονες μεταπτώσεις της επενδυτικής ψυχολογίας.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχεια)

Προβλεπόμενη εξέλιξη του Συγκροτήματος

Το 2012 προβλέπεται ότι θα είναι ακόμα μια αρκετά δύσκολη χρονιά. Μέσα σε αυτό το περιβάλλον της έντονης αβεβαιότητας, η διασπορά του επενδυτικού κινδύνου τόσο γεωγραφικά όσο και προϊόντικά είναι επιβεβλημένη και οι επενδυτές πρέπει να προσπαθούν μέσω αφενός της μείωσης του επενδυτικού κινδύνου και αφετέρου μέσω μιας καλύτερης κατανομής του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου τους να επιτυγχάνουν καλύτερες αποδόσεις. Το Συγκρότημα της Marfin CLR Public Co Ltd διαθέτει και τα προϊόντα και τις γνώσεις για να βοηθήσει τους πελάτες της να επιτύχουν σε αυτό το εγχείρημα.

Αποτελέσματα

Τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 25. Η ζημιά για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε στις 5 Δεκεμβρίου 2011 την πληρωμή μερίσματος 0,4 σεντ ανά μετοχή σε σχέση με κέρδος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 που ανέρχεται σε €1.128.855.

Μετοχικό κεφάλαιο

Λεπτομέρειες για το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας παρουσιάζονται στη Σημείωση 25 των οικονομικών καταστάσεων.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν καθορίζει περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας.

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 2. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2011, εκτός του κ. Ηρακλή Κουνάδη που παραιτήθηκε στις 23 Ιουνίου 2011, του κ. Μιχάλη Ανδρεάδη που εκλέγηκε Σύμβουλος την ίδια ημερομηνία, και του κ. Ανδρέα Αντωνιάδη που παραιτήθηκε στις 15 Σεπτεμβρίου 2011.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας οι εκ περιτροπής απερχόμενοι σύμβουλοι, κ.κ. Α. Φιλίππιδου, Σ. Παναγίδης και Χ. Στυλιανίδης αποχωρούν, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Δεν υπήρχαν σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων ή στην αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι αμοιβές των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται στη Σημείωση 33 των οικονομικών καταστάσεων.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Τα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού, παρουσιάζονται στη Σημείωση 35 των οικονομικών καταστάσεων.

Υποκαταστήματα

Το Συγκρότημα δεν λειτουργούσε μέσω οποιονδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχεια)

Συμφέροντα μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στο κεφάλαιο της Εταιρείας

Τα ποσοστά συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τον περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας Νόμο (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά), Ν.190(Ι)/2007 στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 5 μέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων είναι ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2011 %	5 ημέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων %
Παναγιώτης Κουνής	0,00	0,00
Αννίτα Φιλιππίδου	0,00	0,00
Κλεάνθης Χανδριώτης	0,00	0,00
Μιχάλης Ανδρεάδης	0,00	0,00
Μιχάλης Χατζηκυριάκος	0,01	0,01
Οδυσσέας Χριστοδούλου	0,00	0,00
Στέλιος Παναγίδης	0,00	0,00
Χρίστος Στυλιανίδης	0,00	0,00

Συμβάσεις με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 δεν υπήρχε οποιαδήποτε σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία ή τις εξαρτημένες της στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα πρόσωπα είχαν ουσιώδες συμφέρον.

Κυριότεροι μέτοχοι

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και την 20^η Απριλίου 2012, 5 εργάσιμες ημέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων, οι πιο κάτω μέτοχοι κατείχαν κατά κυριότητα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας χωρίς οποιαδήποτε διακύμανση στο ποσοστό.

	31 Δεκεμβρίου 2011		20 Απριλίου 2012	
	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής %	Συνολικό ποσοστό συμμετοχής %	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής %	Συνολικό ποσοστό συμμετοχής %
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	63,27	63,28	63,27	63,28

Συμφωνίες Μετόχων

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές.

Σημαντικές Συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημοσίας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Συμφωνίες με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό του Συγκροτήματος

Δεν υφίστανται συμφωνίες του Συγκροτήματος με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή με το προσωπικό του οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Marfin CLR Public Co Ltd δηλώνει ότι έχει υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και εφαρμόζει τις Αρχές του, όπως ισχύει για τις εταιρείες που είναι εισηγμένες στην Παράλληλη Αγορά, ως εκδίδεται και δημοσιεύεται από το ΧΑΚ στην ιστοσελίδα του, www.cse.com.cy.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι τηρεί πλήρως τις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ, όπως ισχύει για τις εταιρείες που είναι εισηγμένες στην Παράλληλη Αγορά.

Η Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συγκροτήματος για το 2011 η οποία έχει ετοιμασθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ περιλαμβάνει τις πληροφορίες που αναφέρονται στο Άρθρο 5 της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου. Η Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συγκροτήματος παρουσιάζεται στις σελίδες 16 μέχρι 22.

Το Συγκρότημα δεν έχει τίτλους που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου ή που έχουν οποιουδήποτε περιορισμούς στα δικαιώματα ψήφου.

Ελεγκτές

Οι ανεξάρτητοι ελεγκτές, PricewaterhouseCoopers Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί τους Συμβούλους να καθορίσουν την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου



Παναγιώτης Κουνής
Πρόεδρος

Λευκωσία
27 Απριλίου 2012

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Μέρος Α

Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) υιοθέτησε το Σεπτέμβριο του 2002 Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης («ο Κώδικας») για τις εταιρείες που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο. Σύμφωνα με τον Κώδικα, οι εισηγμένες εταιρείες έχουν υποχρέωση να συμπεριλάβουν στην Ετήσια Έκθεση τους Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περί Εταιρικής Διακυβέρνησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Marfin CLR Public Co Ltd έλαβε τις αναγκαίες αποφάσεις για την πλήρη υιοθέτηση του.

Τον Ιανουάριο του 2007, το ΧΑΚ εξέδωσε αναθεωρημένο Κώδικα (2^η Έκδοση), ο οποίος αντικαθιστά τον Κώδικα που είχε εκδοθεί από το Συμβούλιο του ΧΑΚ το Σεπτέμβριο του 2002, καθώς επίσης και την προσθήκη στον Κώδικα που είχε εκδοθεί το Νοέμβριο του 2003.

Τον Σεπτέμβριο του 2009, το ΧΑΚ εξέδωσε νέο αναθεωρημένο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (3^η Έκδοση), ο οποίος αντικαθιστά τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που είχε εκδοθεί τον Ιανουάριο του 2007. Τον Μάρτιο του 2011, το ΧΑΚ εξέδωσε την Αναθεωρημένη 3^η Έκδοση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Marfin CLR Public Co Ltd δηλώνει ότι υιοθετεί πλήρως τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ, και εφαρμόζει τις Αρχές του, όπως ισχύει για τις εταιρείες που είναι εισηγμένες στην Παράλληλη Αγορά.

Μέρος Β

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Marfin CLR Public Co Ltd δηλώνει ότι τηρεί τις διατάξεις του Κώδικα όπως αναφέρεται πιο πάνω.

Στη συνέχεια, παρατίθενται περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την εφαρμογή και τήρηση του Κώδικα.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον έξι φορές το χρόνο. Κατά το 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο συνήλθε έξι φορές.

Το Συμβούλιο έχει επίσημη Ημερήσια Διάταξη με θέματα, πάνω στα οποία μόνο αυτό παίρνει αποφάσεις. Η Ημερήσια Διάταξη περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων:

- (α) τους στόχους και τη στρατηγική του Συγκροτήματος
- (β) τον προϋπολογισμό του Συγκροτήματος
- (γ) σημαντικές κεφαλαιακές δαπάνες
- (δ) ασυνήθεις συναλλαγές
- (ε) συγχωνεύσεις/εξαγορές και διαθέσεις σημαντικού μέρους του ενεργητικού του Συγκροτήματος
- (στ) την υιοθέτηση και τυχόν αλλαγές στην εφαρμογή λογιστικών προτύπων
- (ζ) ουσιαστικές συναλλαγές της Εταιρείας ή/και της θυγατρικής της Εταιρείας
- (η) τα αποτελέσματα της ιθύνουσας Εταιρείας και της θυγατρικής της Εταιρείας

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχονται σε οκτώ και είναι υπόχρεα να προσφέρουν τους εαυτούς τους για επανεκλογή σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια. Τα ονόματα των Συμβούλων, που υποβάλλονται για εκλογή ή επανεκλογή, συνοδεύονται από επαρκή βιογραφικά στοιχεία.

Συνολικά, τα άτομα που απαρτίζουν το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζονται πιο κάτω. Όλοι τους ήταν Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2011, εκτός από τον κ. Μιχάλη Ανδρεάδη που διορίστηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου τον Ιούνιο 2011. Οι κκ. Ηρακλής Κουνάδης και Ανδρέας Αντωνιάδης αποχώρησαν από το Διοικητικό Συμβούλιο τον Ιούνιο και Σεπτέμβριο του 2011, αντίστοιχα.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχεια)

Διοικητικό Συμβούλιο (συνέχεια)

Παναγιώτης Κουννής	-	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Πρόεδρος
Κλεάνθης Χανδριώτης	-	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Αννίτα Φιλιππίδου	-	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Μιχάλης Ανδρεάδης	-	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Μιχάλης Χατζηκυριάκος	-	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Οδυσσέας Χριστοδούλου	-	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Στέλιος Παναγίδης	-	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Χρίστος Στυλιανίδης	-	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Οι κκ. Οδυσσέας Χριστοδούλου και Στέλιος Παναγίδης, Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι, τηρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας που έχουν καθοριστεί στον Κώδικα του ΧΑΚ. Το Διοικητικό Συμβούλιο, εξέλεξε τον κ. Οδυσσέα Χριστοδούλου ως Ανώτερο Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο.

Βεβαιώνεται ότι υπάρχει σαφής διαχωρισμός των θέσεων, ευθυνών και αρμοδιοτήτων του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ανώτερου Εκτελεστικού Διευθυντή της Εταιρείας.

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ενημερώνονται έγκαιρα και γραπτώς για τις συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου και έχουν στη διάθεση τους έγκαιρα όλα τα έγγραφα σχετικά με την κάθε συνεδρία, έτσι που να τους παρέχεται αρκετός χρόνος για να τα μελετήσουν. Έγκαιρη ειδοποίηση δίνεται επίσης προς όλους τους Διοικητικούς Συμβούλους για οποιεσδήποτε έκτακτες συνεδρίες.

Επιπρόσθετα, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να απευθυνθούν στον Γραμματέα της Εταιρείας για να τους παρασχεθεί οποιαδήποτε βοήθεια, η οποία μεταξύ άλλων περιλαμβάνει και την παραχώρηση ανεξάρτητης επαγγελματικής συμβουλής από επαγγελματίες συμβούλους (ελεγκτές, νομικούς συμβούλους).

Ο Γραμματέας της Εταιρείας έχει την ευθύνη έναντι του Διοικητικού Συμβουλίου για να διασφαλίζει ότι οι διαδικασίες του Διοικητικού Συμβουλίου ακολουθούνται και ότι υπάρχει συμμόρφωση με ισχύοντες κανονισμούς. Οποιαδήποτε αλλαγή στον Γραμματέα της Εταιρείας αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας αφιερώνουν τον απαραίτητο χρόνο και προσοχή στην εκτέλεση των καθηκόντων τους. Επιπρόσθετα, ο κάθε Διοικητικός Σύμβουλος δηλώνει προς την Εταιρεία πάνω σε τριμηνιαία βάση τις θέσεις που κατέχει σε διοικητικά συμβούλια άλλων εταιρειών.

Κανένας από τους Συμβούλους δεν είχε σημαντικό οικονομικό συμφέρον, άμεσα ή έμμεσα, σε σημαντικό συμβόλαιο με την ιθύνουσα ή τη θυγατρική εταιρεία του Συγκροτήματος.

Διορισμός και Αντικατάσταση Διοικητικών Συμβούλων

Ο διορισμός και αντικατάσταση των Διοικητικών Συμβούλων καθορίζονται από το Καταστατικό της Εταιρείας ως ακολούθως:

- Σε κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση το ένα τρίτο των εκάστοτε Συμβούλων, ή εάν ο αριθμός αυτών δεν είναι τρεις ή πολλαπλάσιος αυτού, τότε ο πλησιέστερος προς το ένα τρίτο αριθμός, αποχωρεί από το αξίωμα του Συμβούλου.
- Οι Σύμβουλοι οι οποίοι θ' αποχωρούν κατ' έτος από τη θέση τους είναι εκείνοι οι οποίοι παρέμειναν στην θέση τους για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από την τελευταία εκλογή τους, μεταξύ όμως των προσώπων τα οποία έγιναν Σύμβουλοι την ίδια μέρα ποια πρόσωπα θ' αποχωρήσουν αποφασίζεται με κλήρο, εκτός αν συμφωνηθεί μεταξύ τους διαφορετικά.
- Κάθε Σύμβουλος που αποχωρεί είναι επανεκλέξιμος.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχεια)

Διορισμός και Αντικατάσταση Διοικητικών Συμβούλων (συνέχεια)

- Η Εταιρεία κατά τη συνέλευση κατά την οποία ένας Σύμβουλος αποχωρήσει με τον πιο πάνω τρόπο, δύναται να πληρώσει τη θέση που κενώθηκε, εκλέγοντας ένα άλλο πρόσωπο για την θέση αυτή, και αν παραλείψει να το κάνει, ο Σύμβουλος που αποχωρεί θα θεωρείται, εάν προσφέρεται για επανεκλογή, ότι έχει επανεκλεγεί, εκτός εάν στη συνέλευση αυτή αποφασισθεί ρητά να μη πληρωθεί η θέση που κενώθηκε ή εκτός εάν απορριφθεί από τη συνέλευση πρόταση για επανεκλογή του Συμβούλου που αποχωρεί.
- Χωρίς την σύσταση των Συμβούλων, κανένα πρόσωπο εκτός από τον Σύμβουλο που είχε αποχωρήσει σε συνέλευση θα δικαιούται να εκλεγεί ως Σύμβουλος, εκτός εάν δοθεί στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας γραπτή ειδοποίηση, όχι μικρότερη από τρεις και όχι μεγαλύτερη από είκοσι μία ημέρες πριν από την καθορισμένη ημερομηνία για τη συνέλευση, υπογραμμένη από μέλος το οποίο δικαιούται να παραστεί και να ψηφίσει στη συνέλευση για την οποία δόθηκε η ειδοποίηση, για την πρόθεση του να προτείνει το πρόσωπο τούτο για εκλογή, μαζί με την γραπτή ειδοποίηση υπογραμμένη από το πρόσωπο το οποίο έχει προταθεί, ότι αποδέχεται την υποψηφιότητα.
- Η Εταιρεία δύναται από καιρού εις καιρό με σύνηθες ψήφισμα να αυξάνει ή να μειώνει τον αριθμό των Συμβούλων, και να αποφασίζει τότε αποχωρούν εκ περιτροπής οι Σύμβουλοι που αυξάνονται ή μειώνονται.
- Εκτός εάν η Εταιρεία σε Γενική Συνέλευση αποφασίσει διαφορετικά, ο αριθμός των Συμβούλων δεν θα είναι μικρότερος των τριών και δεν θα υπάρχει ανώτατο όριο αριθμού Συμβούλων.
- Οι Σύμβουλοι θα μπορούν οποτεδήποτε και από καιρού εις καιρό, να διορίζουν οποιοδήποτε πρόσωπο στη θέση του Συμβούλου, είτε προς το σκοπό πλήρωσης θέσης που κενώθηκε έκτακτα είτε επιπρόσθετα προς τους υπάρχοντες Συμβούλους, σε τρόπο όμως που ο συνολικός αριθμός των Συμβούλων να μην υπερβαίνει, κατά οποιοδήποτε χρόνο, τον αριθμό που καθορίζεται σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας. Σύμβουλος που έχει διοριστεί με τον τρόπο αυτό, θα κατέχει το αξίωμα του Συμβούλου μόνο μέχρι την αμέσως επόμενη ετήσια γενική συνέλευση, οπότε θα δικαιούται σε επανεκλογή, αλλά δεν θα λαμβάνεται υπ' όψη για τον καθορισμό των Συμβούλων οι οποίοι θα αποχωρούν εκ περιτροπής.

Εξουσίες Διοικητικών Συμβούλων

Οι γενικότερες εξουσίες των Διοικητικών Συμβούλων καθορίζονται από το Καταστατικό της Εταιρείας και τη Νομοθεσία.

Ειδικά για την έκδοση μετοχών, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την εξουσία να εκδώσει μετοχές που θα προσφερθούν στους υφιστάμενους μετόχους κατ' αναλογία (pro rata) της συμμετοχής τους στο κεφάλαιο της Εταιρείας σε συγκεκριμένη ημερομηνία που καθορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο. Απαραίτητη προϋπόθεση για την υλοποίηση της εξουσίας αυτής, είναι η διαθεσιμότητα του αναγκαίου μη εκδομένου ονομαστικού κεφαλαίου.

Τροποποίηση του Καταστατικού

Το Καταστατικό της Εταιρείας δύναται να τροποποιηθεί μόνο με Ειδικό Ψήφισμα σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Αρχή της συνεχιζόμενης λειτουργίας (Going Concern)

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι ικανοποιημένο ότι το Συγκρότημα της Marfin CLR Public Co Ltd διαθέτει ικανοποιητικούς πόρους ώστε να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα κατά τους επόμενους δώδεκα μήνες.

Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει Επιτροπή Ελέγχου, καθώς και Επιτροπές Διορισμών και Αμοιβών όπως προνοεί ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχεια)

Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

1. Επιτροπή Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει Επιτροπή Ελέγχου με γραπτούς όρους εντολής που καθορίζουν σαφώς τις εξουσίες και τα καθήκοντα της. Οι όροι εντολής έχουν αναθεωρηθεί ώστε να λαμβάνουν υπόψη τις διατάξεις του Κώδικα. Η σημερινή σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου αποτελείται από δύο Ανεξάρτητους Μη Εκτελεστικούς Συμβούλους. Η Επιτροπή αποτελείται από τους:

- Οδυσσέα Χριστοδούλου (Πρόεδρο)
- Στέλιο Παναγίδη

Ο κ. Ανδρέας Αντωνιάδης αποχώρησε από την Επιτροπή Ελέγχου τον Σεπτέμβριο 2011.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου, κ. Οδυσσέας Χριστοδούλου, έχει εμπειρία στα Χρηματοοικονομικά καθότι είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων με εξειδίκευση στα Χρηματοοικονομικά. Είναι μέλος του Association of Chartered Certified Accountants και του Chartered Institute of Bankers. Εργάστηκε στους Coopers and Lybrand κατά την περίοδο της εκπαίδευσης του σαν εγκεκριμένος λογιστής και στον τραπεζικό τομέα στον Όμιλο Λαϊκής και στην Lombard Natwest Bank. Κατέχει τον τίτλο του Cost and Management Accountant και είναι μέλος του Institute of Management Accountants (USA). Από το 1993 εργάζεται στο Intercollege/Πανεπιστήμιο Λευκωσίας και είναι Διευθυντής Επαγγελματικών Σπουδών για τα προγράμματα των λογιστών, τραπεζιτών και χρηματιστών. Διδάσκει κοστολόγηση, διοικητική λογιστική και χρηματοοικονομικά. Είναι Εκτελεστικός Διευθυντής του Intercollege Institute of Business Studies Ρουμανίας. Διατέλεσε μη εκτελεστικός σύμβουλος της CLR Securities and Financial Services Limited.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνέρχεται τουλάχιστο δύο φορές το χρόνο. Κατά το 2011, η Επιτροπή Ελέγχου συνήλθε τέσσερις φορές.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις πιο κάτω ευθύνες και αρμοδιότητες:

1. Αξιολόγηση της εφαρμογής των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου
2. Παρακολούθηση του έργου των λειτουργιών εσωτερικού ελέγχου και συμμόρφωσης
3. Διατύπωση συμβουλευτικής γνώμης στο Διοικητικό Συμβούλιο για το διορισμό, τερματισμό και καθορισμό της αμοιβής των εξωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας
4. Επιθεώρηση της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας των εξωτερικών ελεγκτών και της έκτασης και αποτελεσματικότητας του ελέγχου
5. Διατύπωση συμβουλευτικής γνώμης στο Διοικητικό Συμβούλιο για το θέμα της επιλογής των λογιστικών πολιτικών για τις οικονομικές καταστάσεις
6. Επιθεώρηση των συναλλαγών της Εταιρείας με συνδεδεμένα πρόσωπα (όπως ορίζονται στην περί Χρηματιστηρίου νομοθεσία και κανονισμούς) ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι αυτές γίνονται στα πλαίσια της συνήθους εμπορικής πρακτικής (arm's length)

2. Επιτροπή Διορισμών

Η Επιτροπή Διορισμών συνέρχεται τουλάχιστο μία φορά το χρόνο και όταν κριθεί απαραίτητο από τον Πρόεδρο και ασχολείται μόνο με διορισμούς μη-εκτελεστικών συμβούλων. Οι διορισμοί αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και υπόκεινται στην έγκριση της Γενικής Συνέλευσης. Η σημερινή σύνθεση της Επιτροπής Διορισμών αποτελείται από δύο Μη Εκτελεστικούς Συμβούλους.

Η Επιτροπή αποτελείται από τους:

- Παναγιώτη Κουννή (Πρόεδρο)
- Μιχάλη Χατζηκυριάκο

Ο κ. Ανδρέας Αντωνιάδης αποχώρησε από την Επιτροπή Διορισμών τον Σεπτέμβριο 2011.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχεια)

2. Επιτροπή Διορισμών (συνέχεια)

Η Επιτροπή Διορισμών έχει τις πιο κάτω ευθύνες και αρμοδιότητες:

1. Να καθορίζει, και να επανεξετάζει από καιρό σε καιρό, το απαιτούμενο προφίλ (specification) δεξιοτήτων και εμπειρίας που πρέπει να έχει ένα πρόσωπο που υπηρετεί ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Να εξετάζει εισηγήσεις για διορισμό μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με βάση αυτό το προφίλ και να παραδίδει έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο στη βάση της οποίας αυτό θα αποφασίζει για το διορισμό συγκεκριμένου προσώπου
3. Το πιο πάνω προφίλ πρέπει να καλύπτει όλα τα σχετικά θέματα που θα περιλαμβάνουν (α) δεξιότητες και εμπειρία, (β) προτιμητέα ηλικία, (γ) διαθέσιμο χρόνο, (δ) εταιρείες με τις οποίες δεν μπορεί να έχει σχέση λόγω σύγκρουσης συμφερόντων, (ε) το χρόνο που αναμένεται να απασχολείται στην Εταιρεία, (στ) πληροφορίες που πρέπει να έχει στη διάθεση του ο υποψήφιος πριν συναντηθεί με το Διοικητικό Συμβούλιο
4. Να εξετάζει άλλα θέματα σχετικά με διορισμούς όπως αυτά θα καθορίζονται από καιρό σε καιρό από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

3. Επιτροπή Αμοιβών

Η Επιτροπή Αμοιβών συνέρχεται όταν κριθεί απαραίτητο αλλά τουλάχιστο μία φορά το χρόνο. Η σημερινή σύνθεση της Επιτροπής Αμοιβών αποτελείται από τρεις Μη Εκτελεστικούς Συμβούλους, εκ των οποίων δύο είναι ανεξάρτητοι. Η Επιτροπή αποτελείται από τους:

- Μιχάλη Χατζηκυριάκο (Πρόεδρο)
- Οδυσσέα Χριστοδούλου
- Στέλιο Παναγίδη

Η Επιτροπή Αμοιβών έχει τις πιο κάτω ευθύνες και αρμοδιότητες:

1. Εξέταση των αμοιβών των μη εκτελεστικών συμβούλων
2. Υποβολή προς το Διοικητικό Συμβούλιο πρότασης για καθορισμό των ετήσιων αυξήσεων και άλλων ωφελημάτων των μη εκτελεστικών συμβούλων
3. Ετοιμασία ετήσιας Έκθεσης Αμοιβών προς το Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση και υποβολή στους μετόχους

Πολιτική Αμοιβών

Η Πολιτική Αμοιβών του Συγκροτήματος αναφέρει ότι για τον καθορισμό των αμοιβών των Εκτελεστικών Συμβούλων λαμβάνονται υπόψη τα προσόντα, οι εμπειρίες, οι ευθύνες και η προσωπική απόδοση, οι αμοιβές παρόμοιων θέσεων στην αγορά και η επικερδότητα του Συγκροτήματος με γνώμονα την προσέλκυση και διατήρηση υψηλού επιπέδου διευθυντών.

Οι αμοιβές των Εκτελεστικών Συμβούλων αποφασίζονται κατά περίπτωση από την Επιτροπή Αμοιβών και το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελούνται από μισθό και άλλα ωφελήματα (φιλοδωρήματα και δικαιώματα προαίρεσης και άλλα ωφελήματα εκτός από μετρητά – non cash benefits) όπως και του υπόλοιπου προσωπικού του Συγκροτήματος.

Οι Εκτελεστικοί Σύμβουλοι δεν έχουν ξεχωριστό Συμβόλαιο εργοδότησης για τις υπηρεσίες τους. Οι Σύμβουλοι συμμετέχουν στο σχέδιο αφυπηρέτησης του Ομίλου Λαϊκής, όπως και το υπόλοιπο προσωπικό του Συγκροτήματος, το οποίο είναι καθορισμένων εισφορών. Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου, 2011 ο Όμιλος λειτουργούσε στην Κύπρο σχέδιο αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος το οποίο μετατράπηκε από την 1 Ιανουαρίου, 2012 σε σχέδιο αφυπηρέτησης καθορισμένων εισφορών. Το σχέδιο επεξηγείται στη Σημείωση 2 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Πληροφορίες για τις αμοιβές των Συμβούλων, του Ανώτερου Εκτελεστικού Διευθυντή, καθώς επίσης και των βασικών διοικητικών στελεχών του Συγκροτήματος για το έτος 2011 παρουσιάζονται στη Σημείωση 33 (γ) στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Συγκροτήματος της Marfin CLR Public Co Ltd.

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη γενική ευθύνη τήρησης ενός υγιούς συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου για το Συγκρότημα της Marfin CLR Public Co Ltd και αξιολογεί την επάρκειά του τουλάχιστο μία φορά το χρόνο.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχεια)

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (συνέχεια)

Προς εξασφάλιση της επάρκειας του έχουν καταγραφεί διαδικασίες για κάθε συγκεκριμένο είδος εργασίας και σε όλους τους κανονισμούς διεξαγωγής εργασιών έχουν ενσωματωθεί κατάλληλοι μηχανισμοί ελέγχου. Η οργανωτική διάρθρωση καθορίζεται με σαφήνεια ώστε να εξασφαλίζεται αποτελεσματικός διαχωρισμός καθηκόντων.

Το Συγκρότημα της Marfin CLR Public Co Ltd έχει αναπτύξει συστήματα διαχείρισης κινδύνων [βλέπε Σημείωση 3 (i) και (ii) στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις] και έχει διαμορφώσει συγκεκριμένη πολιτική για την ανάληψη, παρακολούθηση και διαχείρισή τους. Ειδικά για τους ποσοτικούς, μετρήσιμους κινδύνους η πολιτική περιλαμβάνει τον καθορισμό των εκάστοτε αποδεκτών ανώτατων ορίων ανάληψης κινδύνου. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι παρακολουθούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO) του Συγκροτήματος της Marfin CLR Public Co Ltd.

Οι διαδικασίες του Συγκροτήματος της Marfin CLR Public Co Ltd περιλαμβάνουν επίσης την ετοιμασία προϋπολογισμών, που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο παρακολουθεί τα αποτελέσματα των κύριων μονάδων, τα οποία παρουσιάζονται σε σύγκριση με τα προϋπολογισθέντα.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει στη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου Λαϊκής την παροχή υπηρεσιών για θέματα εσωτερικού ελέγχου. Η Διεύθυνση παρακολουθεί την εφαρμογή της πολιτικής και των διαδικασιών και γενικότερα αξιολογεί το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου του Συγκροτήματος της Marfin CLR Public Co Ltd. Για την επιτέλεση του έργου της, η Διεύθυνση επικεντρώνεται σε θέματα ψηλού κινδύνου. Στόχος του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους λαθών, παρατυπιών και απάτης ώστε να μπορεί να δοθεί μέσω του λογική, αλλά όχι απόλυτη διαβεβαίωση, ότι δε θα υπάρξει σημαντική ζημιά.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αξιολογείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου στην οποία υποβάλλονται για το σκοπό αυτό εκθέσεις από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου παραλαμβάνει επίσης εκθέσεις και από τους Εξωτερικούς Ελεγκτές του Συγκροτήματος, με τους οποίους συναντάται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο.

Οι εξωτερικοί ελεγκτές του Συγκροτήματος, παρόλο που προσφέρουν κι άλλες υπηρεσίες εκτός από τις ελεγκτικές, βεβαιώνουν την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία τους η οποία εξασφαλίζεται μέσω της συμμόρφωσης τους με τον Κώδικα Δεοντολογίας Διεθνούς Ομοσπονδίας Λογιστών (ο οποίος εφαρμόζεται και από τον Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου) και όλων των άλλων απαιτήσεων αναφορικά με την ανεξαρτησία που ισχύουν στην Κύπρο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βεβαιώνει ότι είναι ικανοποιημένο με την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, καθώς και τις διαδικασίες επαλήθευσης της ορθότητας, πληρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών στις οικονομικές καταστάσεις και άλλες γνωστοποιήσεις που παρέχονται στους μετόχους και επενδυτές. Επιπρόσθετα, το Διοικητικό Συμβούλιο βεβαιώνει ότι δεν έχει περιέλθει σε γνώση του οποιαδήποτε παράβαση των περι Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

Επιπρόσθετα, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει διορίσει ως Λειτουργό Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης τον κ. Στέλιο Χατζηιωσήφ, Γραμματέα της Εταιρείας.

Δάνεια / Συναλλαγές σε Διοικητικούς Συμβούλους

Δεν υπάρχει οποιοσδήποτε δανεισμός προς τους Διοικητικούς Συμβούλους και επίσης δεν υπάρχουν ποσά εισπρακτέα από Εταιρεία στην οποία είναι εμπλεκόμενος Σύμβουλος ή συνδεδεμένο με αυτόν πρόσωπο. Οποιοσδήποτε συναλλαγές μεταξύ των Διοικητικών Συμβούλων και της Εταιρείας διεξάγονται στη συνήθη πορεία των εργασιών της Εταιρείας, υπό τους συνήθεις εμπορικούς όρους και με πλήρη διαφάνεια. Πληροφορίες για τις συναλλαγές των Συμβούλων και συγγενικών τους εταιρειών με την Εταιρεία κατά το έτος 2011 παρουσιάζονται στη Σημείωση 33(δ) στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Συγκροτήματος της Marfin CLR Public Co Ltd.

Σχέσεις με τους Μετόχους

Η Marfin CLR Public Co Ltd φροντίζει ώστε όλοι οι μέτοχοι να ενημερώνονται έγκαιρα και με σαφήνεια για την οικονομική κατάσταση και τις ουσιώδεις αλλαγές που αφορούν το Συγκρότημα, συμπεριλαμβανομένων της απόδοσης, της ιδιοκτησίας και διακυβέρνησης του Συγκροτήματος. Για το λόγο αυτό, η Marfin CLR Public Co Ltd ανακοινώνει τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για κάθε τρίμηνο. Παράλληλα, έχουν οριστεί διαδικασίες που διασφαλίζουν ώστε σημαντικές πληροφορίες για την Εταιρεία να ανακοινώνονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχεια)

Σχέσεις με τους Μετόχους (συνέχεια)

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία έχει διορίσει Σύνδεσμο Επικοινωνίας των Μετόχων και Επενδυτών με το Συγκρότημα (Investor Relations Officer), την κα. Μαρία Ιωάννου Αχιλλίδη, Οικονομικό Διευθυντή της Εταιρείας.

Η Marfin CLR Public Co Ltd ενθαρρύνει την παρουσία των μετόχων στις Ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις και γενικότερα τηρεί τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Στη Γενική Συνέλευση όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας τυγχάνουν ίσης μεταχείρισης και έχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου. Σε περίπτωση ψηφοφορίας μέσω αντιπροσώπου, αυτή πραγματοποιείται με την παραχώρηση γραπτού πληρεξουσίου από τον νόμιμο κάτοχο της κυριότητας των μετοχικών τίτλων.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία παρέχει τη δυνατότητα σε μετόχους που στο σύνολο τους αντιπροσωπεύουν τουλάχιστο 5% των μετοχών να εγγράφουν θέματα προς συζήτηση στις Γενικές Συνελεύσεις, σύμφωνα με τις διαδικασίες που προβλέπονται από τον περί Εταιρειών Νόμο.

ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ

Αννίτα Φιλιππίδου

Σπούδασε στο London School of Economics όπου απέκτησε τον τίτλο Bachelor of Science in Economics και Accounting and Finance. Το 1990 εργοδοτήθηκε στον ελεγκτικό οίκο KPMG στο Λονδίνο, στην μονάδα ελέγχου Τραπεζών και Χρηματοοικονομικών Οργανισμών. Το 1993 έγινε μέλος του Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Τα επόμενα δύο χρόνια εργάστηκε στην μονάδα παροχής συμβούλων σε Τράπεζες και Χρηματοοικονομικούς οργανισμούς της KPMG. Ξεκίνησε την καριέρα της στον Όμιλο Λαϊκής το 1995 όπου ανέλαβε τον ρόλο του Αρχιλογιστή στην Λαϊκή Τράπεζα Ηνωμένου Βασιλείου. Το 2000 επέστρεψε στην Κύπρο στην θέση του Βοηθού Οικονομικού Διευθυντή του Ομίλου Λαϊκής. Ανέλαβε καθήκοντα Οικονομικού Διευθυντή του Ομίλου Λαϊκής το 2002, θέση την οποία κατέχει μέχρι σήμερα.

Στέλιος Παναγίδης

Είναι δικηγόρος, μέλος του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου και Διευθύνων Σύμβουλος στο δικηγορικό γραφείο Στέλιος Παναγίδης Δ.Ε.Π.Ε. Διετέλεσε και διατελεί Διοικητικός Σύμβουλος σε αρκετές Ιδιωτικές και Δημόσιες Εταιρείες. Διετέλεσε μέλος της Αρχής Ραδιοτηλεόρασης Κύπρου και είναι Πρόεδρος της Ιπποδρομιακής Αρχής Κύπρου.

Χρίστος Στυλιανίδης

Κατέχει πτυχίο στα Οικονομικά από το London School of Economics και είναι μέλος του Institute of Chartered Accountants in England & Wales. Εργάστηκε στο Ηνωμένο Βασίλειο σε διευθυντικές θέσεις στον ελεγκτικό, ξενοδοχειακό και τραπεζικό χώρο. Εργάζεται στον Όμιλο Λαϊκής από το 1989. Μετά από υπηρεσία στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο, από το 1996 μέχρι τις αρχές του 2002, διετέλεσε αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής και στη συνέχεια Γενικός Διευθυντής των εργασιών του Ομίλου Λαϊκής στην Ελλάδα. Διετέλεσε επίσης μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων τόσο της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε., όσο και των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου Λαϊκής στην Ελλάδα. Το 2002 επέστρεψε στην Κύπρο και υπηρέτησε ως Διευθυντής Τραπεζικών Εργασιών Κύπρου και στη συνέχεια Διευθυντής Διεύθυνσης Οικονομικών Υπηρεσιών και Τεχνολογίας του Ομίλου Λαϊκής. Το 2004 προήχθη σε Γενικό Διευθυντή του Ομίλου Λαϊκής. Το Ιούνιο του 2006 διορίστηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και τον Ιούλιο Διευθύνων Σύμβουλος της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας, θέση στην οποία υπηρέτησε μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με τη Marfin Financial Group και Εγνατία Τράπεζα, οπότε και διορίστηκε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος για τις εργασίες του Ομίλου Λαϊκής στην Κύπρο. Τον Ιούλιο 2007 διορίστηκε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος για τις Διεθνείς Δραστηριότητες του Ομίλου. Από τις 5 Δεκεμβρίου 2011 κατέχει τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου του Ομίλου Λαϊκής.

ΔΗΛΩΣΗ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΑΝΩΤΕΡΟΥ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΥ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗ ΤΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με το Άρθρο 9(7) του Νόμου 190(Ι)/2007 που προνοεί για τις προϋποθέσεις διαφάνειας αναφορικά με πληροφορίες που αφορούν εκδότη του οποίου οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, εμείς τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Ανώτερος Εκτελεστικός Διευθυντής και η Οικονομικός Διευθυντής του Συγκροτήματος της Marfin CLR Public Co Ltd (το “Συγκρότημα”) επιβεβαιώνουμε ότι εξ’ όσων γνωρίζουμε:

- (α) Οι οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Άρθρο 9(4) του Νόμου 190(Ι)/2007 και εν γένει την εφαρμοστέα Κυπριακή Νομοθεσία και παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και των κερδοζημιών του Συγκροτήματος.
- (β) Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συγκροτήματος παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης των εργασιών καθώς και της θέσης του Συγκροτήματος μαζί με την περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Παναγιώτης Κουνής - Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Πρόεδρος

Κλεάνθης Χανδριώτης - Εκτελεστικός Σύμβουλος

Αννίτα Φιλιππίδου - Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Μιχάλης Ανδρεάδης - Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Μιχάλης Χατζηκυριάκος - Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Οδυσσεάς Χριστοδούλου - Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Στέλιος Παναγίδης - Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Χρίστος Στυλιανίδης - Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Κώστας Τουμπουρής - Ανώτερος Εκτελεστικός Διευθυντής

Μαρία Ιωάννου Αχιλλίδη - Οικονομικός Διευθυντής

Λευκωσία
27 Απριλίου 2012

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ MARFIN CLR PUBLIC CO LTD

Έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Marfin CLR Public Co Ltd (η «Εταιρεία») και της θυγατρικής της (μαζί με την Εταιρεία, το «Συγκρότημα»), οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και τις ενοποιημένες καταστάσεις λογαριασμού αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων 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 λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους σφάλματος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνων, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και της χρηματοοικονομικής του επίδοσης και των ταμειακών ροών του για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έκθεση επί άλλων νομικών απαιτήσεων

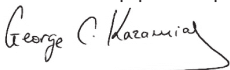
Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο της Κύπρου, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συνάδουν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, αναφέρουμε ότι έχει γίνει δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης για τις πληροφορίες που αφορούν τις παραγράφους (α), (β), (γ), (στ) και (ζ) του άρθρου 5 της εν λόγω Οδηγίας και αποτελεί ειδικό τμήμα της έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Άλλο θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 34 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιονδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιονδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.



Γιώργος Κ Καζαμίας
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

PricewaterhouseCoopers Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 27 Απριλίου 2012

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
Χρηματιστηριακές προμήθειες, δικαιώματα από χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και άλλα σχετικά έσοδα	6	4.114.706	5.447.378
Μερίσματα εισπρακτέα		110.090	191.943
Τόκοι εισπρακτέοι		1.507.106	1.504.442
		5.731.902	7.143.763
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	7	(5.404.477)	(5.642.547)
		327.425	1.501.216
Ζημιά από επανεκτίμηση και ρευστοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(340.189)	(469.525)
Κέρδος λόγω πώλησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		-	76.022
Ζημιά λόγω απομείωσης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	19	(1.490.993)	(679.000)
Ζημιά από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	16	(250.000)	(196.342)
Πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώσεις		(25.142)	(186.432)
Άλλα έσοδα	11	60.000	71.759
Χρηματοδοτικά έσοδα		658	182
(Ζημιά)/Κέρδος πριν τη φορολογία		(1.718.241)	117.880
Φορολογία	10	(15.529)	(165.287)
Ζημιά για το έτος		(1.733.770)	(47.407)
Βασική και αναπροσαρμοσμένη ζημιά ανά μετοχή (σεντ)	12	(0,61)	(0,02)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
Ζημιά για το έτος		(1.733.770)	(47.407)
Άλλο συνολικό εισόδημα/(ζημιά)			
Ζημιά από επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	26	(1.154.768)	(972.501)
Μεταφορά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω απομείωσης	26	1.490.993	679.000
Άλλο συνολικό εισόδημα/(ζημιά)		336.225	(293.501)
Συνολική ζημιά για το έτος		(1.397.545)	(340.908)

Τα στοιχεία στην πιο πάνω κατάσταση παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση της φορολογίας. Η φορολογία που σχετίζεται με κάθε στοιχείο των άλλων συνολικών εισοδημάτων παρουσιάζεται στη Σημείωση 10.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
Περιουσιακά στοιχεία			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	15	13.047.542	13.237.610
Επενδύσεις σε ακίνητα	16	2.800.000	3.050.000
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	14	24.321.585	24.944.487
Δάνεια εισπρακτέα	18	85.380	85.380
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	19	8.699.675	9.772.355
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	20	600.203	375.980
		49.554.385	51.465.812
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	20	2.232.701	2.165.273
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	21	384.699	952.334
Φόρος επιστρεπτέος		13.085	5.310
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23	32.093.807	31.998.587
		34.724.292	35.121.504
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		84.278.677	86.587.316
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	25	78.028.207	97.142.404
Ίδιες μετοχές	25	(1.190.000)	(1.190.000)
Άλλα αποθεματικά	26	314.909	(21.316)
Συσσωρευμένες ζημιές		(67.100)	(15.757.835)
		77.086.016	80.173.253
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανεισμός	28	85.380	85.380
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	9	3.124.728	2.632.422
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	30	2.543.458	2.602.087
		5.753.566	5.319.889
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Άλλοι πιστωτές	29	1.336.073	989.555
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		103.022	104.619
		1.439.095	1.094.174
Σύνολο υποχρεώσεων		7.192.661	6.414.063
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		84.278.677	86.587.316

Στις 27 Απριλίου 2012 το Διοικητικό Συμβούλιο της Marfin CLR Public Co Ltd ενέκρινε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Παναγιώτης Κουνής, Πρόεδρος

Κλεάνθης Χανδριώτης, Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΠΡΟΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

	Μετοχικό κεφάλαιο	Συσσωρευμένες ζημιές	Ίδιες μετοχές	Άλλα Αποθεματικά	Σύνολο
Σημ.	€	€	€	€	€
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010	97.142.404	(1.190.000)	272.185	(15.866.219)	80.358.370
Συνολική Ζημιά					
Ζημιά για το έτος	-	-	-	(47.407)	(47.407)
Άλλα συνολικά εισοδήματα					
Ζημιά επανεκτίμησης σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	26	-	(972.501)	-	(972.501)
Μεταφορά στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω απομείωσης	26	-	679.000	-	679.000
Άλλη συνολική ζημιά για το έτος	-	-	(293.501)	-	(293.501)
Συνολική ζημιά για το έτος	-	-	(293.501)	(47.407)	(340.908)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Αντιστροφή φόρου άμυνας σχετικά με λογιζόμενο μέρισμα	-	-	-	155.791	155.791
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010/1 Ιανουαρίου 2011	97.142.404	(1.190.000)	(21.316)	(15.757.835)	80.173.253
Συνολική Ζημιά					
Ζημιά για το έτος	-	-	-	(1.733.770)	(1.733.770)
Άλλα συνολικά εισοδήματα					
Ζημιά επανεκτίμησης σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	26	-	(1.154.768)	-	(1.154.768)
Μεταφορά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω απομείωσης	26	-	1.490.993	-	1.490.993
Άλλο συνολικό εισόδημα για το έτος	-	-	336.225	-	336.225
Συνολική ζημιά για το έτος	-	-	336.225	(1.733.770)	(1.397.545)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Κόστος παροχών προσωπικού που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	8	-	-	3.803	3.803
Μέρισμα για το έτος 2009	27	-	-	(1.128.855)	(1.128.855)
Φόρος άμυνας σχετικά με λογιζόμενο μέρισμα	-	-	-	(564.640)	(564.640)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	25	(19.114.197)	-	19.114.197	(564.640)
Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες	(19.114.197)	-	-	17.424.505	(1.689.692)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	78.028.207	(1.190.000)	314.909	(67.100)	77.086.16

(1) Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι, για σκοπούς λογιζόμενης διανομής μερίσματος κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσοστό της έκτακτης εισφοράς για την άμυνα αυξήθηκε στο 17% για κέρδη για το φορολογικό έτος 2009 και στο 20% για κέρδη για τα φορολογικά έτη 2010 και 2011. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα που ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται μέχρι το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
Ροή μετρητών (σε)/από εργασίες			
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία		(1.718.241)	117.880
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	14	625.700	629.768
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμό	15	199.107	263.967
Ζημιά από επανεκτίμηση και ρευστοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		340.189	469.525
Κέρδος από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		-	(76.022)
Ζημιά λόγω απομείωσης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	19	1.490.993	679.000
Ζημιά από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	16	250.000	196.342
Εισόδημα από μερίσματα		(110.090)	(191.943)
Πιστωτικούς τόκους		(1.507.106)	(1.504.442)
Κέρδος από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	15	172	(7.745)
Κόστος παροχών προσωπικού που εξαρτώνται από την αξία μετοχών	8	3.803	-
		(425.473)	576.330
Αλλαγές σχετικά με:			
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα		(291.651)	845.042
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		227.446	3.226.367
Άλλοι πιστωτές		(218.122)	(852.893)
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης		492.306	358.242
Μετρητά (σε)/από εργασίες		(215.494)	4.153.088
Φορολογία που πληρώθηκε		(83.530)	(195.468)
Καθαρά μετρητά (σε)/από εργασίες		(299.024)	3.957.620
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	15	(9.261)	(54.782)
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	14	(2.798)	(32.913)
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	15	50	8.047
Δάνεια – εισπράξεις από αποπληρωμές		-	1.664.077
Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		-	(621.606)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		-	76.022
Τόκοι που εισπράχθηκαν		1.507.106	1.504.442
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		28.002	118.495
Καθαρά μετρητά από επενδυτικές δραστηριότητες		1.523.099	2.661.782
Ροή μετρητών σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους μετόχους της Εταιρείας	27	(1.128.855)	-
Καθαρά μετρητά σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(1.128.855)	-
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		95.220	6.619.402
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους		31.998.587	25.379.185
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος του έτους	23	32.093.807	31.998.587

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. Γενικές πληροφορίες

Χώρα συστάσεως

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης στις 15 Απριλίου 1989 σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία στις 18 Μαΐου 2000. Στις 15 Σεπτεμβρίου 2000 οι τίτλοι της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο και η διεύθυνση εργασίας της είναι στη διεύθυνση Λεωφόρος Βύρωνος 26, Marfin CLR House, 1096 Λευκωσία, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι η παροχή υπηρεσιών για χρηματοπιστηριακές συναλλαγές, η διαχείριση χαρτοφυλακίων τρίτων, η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής φύσεως σε εταιρείες και οργανισμούς, οι αναδοχές νέων εκδόσεων, οι αγοραπωλησίες αξιών για ίδιο όφελος και οι επιλεγμένες συμμετοχές σε εταιρείες και σχήματα που δραστηριοποιούνται σε διάφορους επιχειρηματικούς κλάδους και έργα.

Το Συγκρότημα έχει τέσσερις κύριους τομείς δραστηριότητας:

- Χρηματοπιστηριακές υπηρεσίες,
- Υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής,
- Υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων τρίτων, και
- Διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος

Οι χρηματοπιστηριακές υπηρεσίες, οι υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και οι υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων τρίτων αποτελούν τις εργασίες της θυγατρικής, Marfin CLR (Financial Services) Ltd.

Οι χρηματοπιστηριακές υπηρεσίες περιλαμβάνουν υπηρεσίες αγοράς και πώλησης τίτλων για πελάτες στα Χρηματιστήρια Κύπρου και Αθηνών, μέσω της Κοινής Πλατφόρμας Διαπραγμάτευσης, καθώς και σε όλα τα μεγάλα χρηματιστήρια ανά το παγκόσμιο μέσω της πλατφόρμας Laiki Global eTrading.

Οι υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής περιλαμβάνουν υπηρεσίες αναδόχου νέων εκδόσεων, συμβούλου και συντονιστή έκδοσης ομολόγων και δημοσιοποίησης εταιρειών καθώς και υπηρεσίες διάθεσης των αξιών στο επενδυτικό κοινό μέσω δημόσιας εγγραφής/ιδιωτικής τοποθέτησης. Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει επίσης και την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής φύσεως σε εταιρείες και οργανισμούς.

Οι υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων τρίτων περιλαμβάνουν υπηρεσίες διακριτικής διαχείρισης κεφαλαίων και συμβουλευτικές υπηρεσίες για διαχείριση κεφαλαίων.

Τα έσοδα από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος συμπεριλαμβάνουν τα αποτελέσματα από διάθεση και επανεκτίμηση επενδύσεων, μερίσματα και τόκους. Το εισόδημα από τόκους συμπεριλαμβάνει τους τόκους από καταθέσεις, δάνεια εισπρακτέα και χρεόγραφα.

Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος διεξάγονται στην Κύπρο.

Έγκριση οικονομικών καταστάσεων

Αυτές οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 27 Απριλίου 2012.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται πιο κάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ.113, καθώς επίσης και με του Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμου και Κανονισμούς και τις Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2011 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση” σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως έχει τροποποιηθεί με την επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία της γης και των κτιρίων, των επενδύσεων σε ακίνητα, των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών του Συγκροτήματος. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερο βαθμό κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ

Κατά το τρέχον έτος το Συγκρότημα υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες του και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2011. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές του Συγκροτήματος.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τροποποιήσεις

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” αναφορικά με τη διαγραφή χρηματοοικονομικών μέσων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα Πρότυπα

- ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” (και επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7) (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015).
- ΔΠΧΑ 10 “Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

Νέα Πρότυπα (συνέχεια)

- ΔΠΧΑ 11 “Από Κοινού Διευθετήσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποιήσεις Συμφερόντων σε Άλλες Οντότητες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΠΧΑ 13 “Αποτίμηση Δίκαιης Αξίας” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΛΠ 27 “Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΛΠ 28 “Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες και από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Οντότητες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Τροποποιήσεις

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 “Φόροι Εισοδήματος” για την αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με την ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 “Πρώτη Εφαρμογή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς” σχετικά με σημαντική επίδραση υπερπληθωρισμού και αφαίρεση σταθερών ημερομηνιών σε Πρώτη Εφαρμογή (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων” στην Παρουσίαση στοιχείων άλλων Συνολικών Εισοδημάτων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2012).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 “Παροχές σε Εργαζομένους” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” σχετικά με το Συμψηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση” σχετικά με το Συμψηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).

Νέες Ερμηνείες

- ΕΔΔΠΧΑ 20 “Κόστα Αφαίρεσης Άχρηστων Υλικών κατά το Στάδιο Παραγωγής Ενός Ορυχείου Επιφάνειας” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος, με εξαίρεση των πιο κάτω:

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” αναφορικά με τη διαγραφή χρηματοοικονομικών μέσων. Η τροποποίηση αυτή θα προωθήσει τη διαφάνεια στην αναφορά των συναλλαγών μεταφοράς και τη βελτίωση της κατανόησης από τους χρήστες της έκθεσης σε κινδύνους που σχετίζονται με τις μεταφορές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και η επίδραση των εν λόγω κινδύνων στην οικονομική θέση μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα εκείνες που αφορούν την τιτλοποίηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Αυτή η τροποποίηση ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011 και δεν υιοθετήθηκε ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 'Φόροι Εισοδήματος' για την αναβαλλόμενη φορολογία. Το ΔΛΠ 12, 'Φόροι Εισοδήματος' απαιτεί επί του παρόντος μια οικονομική οντότητα να υπολογίζει την αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με ένα περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το αν η οικονομική οντότητα αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μέσω χρήσης ή πώλησης. Μπορεί να είναι δύσκολο και υποκειμενικό να εκτιμηθεί κατά πόσον η ανάκτηση θα είναι μέσω χρήσης ή μέσω πώλησης, όταν το περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται σε δίκαιη αξία με βάση το μοντέλο δίκαιης αξίας του ΔΛΠ 40, 'Επενδύσεις σε Ακίνητα'. Η τροποποίηση αυτή εισάγει ως εκ τούτου εξαίρεση από την ισχύουσα αρχή για τον υπολογισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων που προκύπτουν από επενδύσεις σε ακίνητα που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία. Ως αποτέλεσμα των τροποποιήσεων, η Διερμηνεία ΜΕΔ 21, 'Φόροι Εισοδήματος - ανάκτηση αναπροσαρμοσμένων μη αποσβεσίμων περιουσιακών στοιχείων', δεν θα ισχύει πλέον για επενδύσεις σε ακίνητα που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία. Οι τροποποιήσεις επίσης εισάγουν στο ΔΛΠ 12 την υπόλοιπη οδηγία που περιείχε προηγουμένως η Διερμηνεία ΜΕΔ, η οποία αποσύρεται. Αυτή η τροποποίηση ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012 και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 'Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων' στην παρουσίαση στοιχείων άλλων συνολικών εισοδημάτων. Η κύρια αλλαγή που προκύπτει από την τροποποίηση αυτή είναι η απαίτηση όπως οι οικονομικές οντότητες να ομαδοποιούν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα 'άλλα συνολικά εισοδήματα', με βάση κατά πόσο μπορούν να επαναταξινομηθούν στη συνέχεια στις κερδοζημιές (προσαρμογές επαναταξινόμησης). Οι τροποποιήσεις δεν εξετάζουν ποια στοιχεία παρουσιάζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα. Αυτή η τροποποίηση ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2012 και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά Μέσα'. Το ΔΠΧΑ 9 είναι το πρώτο πρότυπο που εκδίδεται ως μέρος ενός ευρύτερου σχεδίου για να αντικατασταθεί το ΔΛΠ 39. Το ΔΠΧΑ 9, διατηρεί αλλά απλοποιεί το μοντέλο της μεικτής αποτίμησης και καθιερώνει δύο κύριες κατηγορίες αποτίμησης για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: αποσβεσμένο κόστος και δίκαιη αξία. Η βάση της ταξινόμησης εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Η οδηγία του ΔΛΠ 39 για απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και η λογιστική αντιστάθμιση εξακολουθούν να ισχύουν. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015 και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 10 'Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις'. Ο στόχος του ΔΠΧΑ 10 είναι να καθιερώσει τις αρχές για την παρουσίαση και την κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όταν μία οντότητα ελέγχει μία ή περισσότερες οντότητες για να παρουσιάσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Καθορίζει την αρχή του ελέγχου, και καθορίζει τον έλεγχο ως βάση για την ενοποίηση. Καθορίζει πώς να εφαρμοστεί η αρχή του ελέγχου προκειμένου να διαπιστωθεί αν ένας επενδυτής ελέγχει μία οντότητα στην οποία έχει επενδύσει και ως εκ τούτου να την ενοποιήσει. Καθορίζει τις λογιστικές απαιτήσεις για την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 12 'Γνωστοποιήσεις Συμφερόντων σε Άλλες Οντότητες'. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει την υποχρέωση γνωστοποίησης για όλα τα είδη συμφερόντων σε άλλες οντότητες, συμπεριλαμβανομένων των κοινών διευθετήσεων, συνδεδεμένων εταιρειών και οντοτήτων ειδικού σκοπού και άλλων οντοτήτων εκτός ισολογισμού. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

- ΔΠΧΑ 13 'Αποτίμηση Δίκαιης Αξίας'. Το ΔΠΧΑ 13 έχει στόχο να βελτιώσει τη συνέπεια και να μειώσει την πολυπλοκότητα, παρέχοντας έναν ακριβή ορισμό της δίκαιης αξίας και μια ενιαία πηγή αποτίμησης της δίκαιης αξίας και των απαιτήσεων γνωστοποίησης για χρήση στα ΔΠΧΑ. Οι απαιτήσεις αυτές δεν επεκτείνουν τη χρήση του λογισμού της δίκαιης αξίας αλλά παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με το πώς θα πρέπει να εφαρμόζεται όταν η χρήση του ήδη απαιτείται ή επιτρέπεται από άλλα πρότυπα. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της ιθύνουσας εταιρείας (η "Εταιρεία"), και της θυγατρικής της Marfin CLR (Financial Services) Ltd που όλες μαζί αναφέρονται ως το "Συγκρότημα".

(α) Θυγατρικές εταιρείες

Θυγατρικές είναι όλες οι οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα έχει την εξουσία να ασκεί έλεγχο στις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές τους και γενικά συνοδεύεται με ένα μερίδιο που υπερβαίνει το 50% στα δικαιώματα ψήφου. Η ύπαρξη και η επίδραση των δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι τρεχόντως εξασκίσιμα ή μετατρέψιμα, εξετάζονται προκειμένου να προσδιοριστεί αν το Συγκρότημα ελέγχει μια άλλη οικονομική οντότητα. Το Συγκρότημα αξιολογεί, επίσης, την ύπαρξη ελέγχου όταν δεν κατέχει πάνω από το 50% των δικαιωμάτων ψήφου, αλλά είναι σε θέση να κατευθύνει την οικονομική και επιχειρηματική πολιτική λόγω δεδομένου ελέγχου. Ο δεδομένος έλεγχος μπορεί να προκύψει σε περιπτώσεις όπου το μέγεθος των δικαιωμάτων ψήφου του Συγκροτήματος σε σχέση με το μέγεθος και τη διασπορά των συμμετοχών των άλλων μετόχων δίνουν στο Συγκρότημα το δικαίωμα να κατευθύνει την οικονομική και επιχειρηματική πολιτική, κλπ.

Οι θυγατρικές οντότητες ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο έλεγχος μεταφέρεται στο Συγκρότημα και η ενοποίηση σταματά την ημερομηνία όταν ο έλεγχος αυτός τερματίζεται.

Το Συγκρότημα εφαρμόζει τη λογιστική μέθοδο της αγοράς για το λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων. Το αντάλλαγμα που μεταφέρεται για την εξαγορά της θυγατρικής εταιρείας είναι η δίκαιη αξία των περιουσιακών στοιχείων που παραχωρούνται, των υποχρεώσεων που προκύπτουν για τον προηγούμενο ιδιοκτήτη της εξαγορασθείσας επιχείρησης και των μετοχικών τίτλων που εκδίδονται από το Συγκρότημα. Το αντάλλαγμα που μεταφέρεται, περιλαμβάνει τη δίκαιη αξία οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης που απορρέει από οποιαδήποτε συμφωνία ενδεχόμενου ανταλλάγματος. Τα έξοδα που σχετίζονται με την εξαγορά χρεώνονται στις κερδοζημιές όταν προκύπτουν. Τα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία που εξαγοράζονται και οι υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ενδεχομένων υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται σε συνενώσεις επιχειρήσεων, αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία απόκτησης, σε δίκαιες αξίες. Το Συγκρότημα αναγνωρίζει οποιαδήποτε δικαιώματα μειοψηφίας στην αποκτώμενη επιχείρηση είτε σε δίκαιη αξία, είτε στο μερίδιο του καθαρού ενεργητικού της αποκτώμενης επιχείρησης που αναλογεί στην μειοψηφία, για κάθε εξαγορά ξεχωριστά.

Εάν η συνένωση επιχειρήσεων επιτυγχάνεται σε στάδια, η δίκαιη αξία κατά την ημερομηνία της απόκτησης του συμφέροντος που κατείχε το Συγκρότημα προηγουμένως αποτιμάται ξανά στη δίκαιη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης μέσω των κερδοζημιών.

Οποιοδήποτε ενδεχόμενο αντάλλαγμα που πρόκειται να μεταφερθεί από το Συγκρότημα αναγνωρίζεται σε δίκαιη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης. Μεταγενέστερες αλλαγές στη δίκαιη αξία του ενδεχόμενου ανταλλάγματος που θεωρείται ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση αναγνωρίζεται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 είτε στις κερδοζημιές είτε ως αλλαγή στα άλλα συνολικά εισοδήματα. Ενδεχόμενο αντάλλαγμα που κατατάσσεται ως ίδια κεφάλαια δεν επανεκτιμάται, και ο επακόλουθος διακανονισμός του αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (συνέχεια)

(α) Θυγατρικές εταιρείες (συνέχεια)

Η υπεραξία αρχικά υπολογίζεται ως η υπέρβαση του συνόλου του ανταλλάγματος που μεταφέρεται και της δίκαιης αξίας του δικαιώματος μειοψηφίας σε σχέση με τα καθαρά αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν και τις υποχρεώσεις που αναλήφθηκαν. Εάν το τίμημα είναι χαμηλότερο από τη δίκαιη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτήθηκε, η διαφορά αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές.

Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα, έσοδα και έξοδα από συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του Συγκροτήματος απαλείφονται. Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από ενδοεταιρικές συναλλαγές που αναγνωρίζονται στα περιουσιακά στοιχεία επίσης απαλείφονται. Όπου είναι απαραίτητο, οι λογιστικές πολιτικές των θυγατρικών εταιρειών έχουν διαφοροποιηθεί για να συνάδουν με τις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει το Συγκρότημα.

(β) Συνδεδεμένες εταιρείες

Συνδεδεμένες είναι όλες οι οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή και που γενικά συνοδεύεται από ένα μερίδιο μεταξύ 20% και 50% στα δικαιώματα ψήφου αλλά, τις οποίες δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες λογίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και αναγνωρίζονται αρχικά σε κόστος και η λογιστική αξία αυξάνεται ή μειώνεται για να αναγνωριστεί το μερίδιο του Συγκροτήματος στο κέρδος ή τη ζημιά των συνδεδεμένων εταιρειών μετά την ημερομηνία απόκτησης. Η επένδυση του Συγκροτήματος σε συνδεδεμένες εταιρείες περιλαμβάνει υπεραξία (μετά την αφαίρεση συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης) που προέκυψε κατά την απόκτηση.

Αν το ποσοστό κατοχής στην συνδεδεμένη εταιρεία μειωθεί αλλά η σημαντική επιρροή διατηρηθεί, μόνο το αναλογικό μερίδιο των ποσών που προηγουμένως αναγνωρίστηκαν στα άλλα συνολικά εισοδήματα επαναταξινομείται στις κερδοζημιές, όπου χρειάζεται.

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στο κέρδος ή τη ζημιά των συνδεδεμένων εταιρειών μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές και το μερίδιο του Συγκροτήματος στην κίνηση των άλλων συνολικών εισοδημάτων μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στα άλλα συνολικά εισοδήματα με μια αντιστοιχη αναπροσαρμογή στη λογιστική αξία της επένδυσης. Όταν το μερίδιο του Συγκροτήματος στη ζημιά της συνδεδεμένης εταιρείας ισούται ή υπερβαίνει του συμφέροντος στη συνδεδεμένη εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων άλλων μη εξασφαλισμένων εισπρακτέων, το Συγκρότημα δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός εάν το Συγκρότημα έχει αναλάβει υποχρεώσεις ή πληρωμές εκ μέρους της συνδεδεμένης εταιρείας.

Το Συγκρότημα καθορίζει κατά την ημερομηνία αναφοράς αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η επένδυση στη συνδεδεμένη εταιρεία έχει απομειωθεί. Αν συμβαίνει αυτό, το Συγκρότημα υπολογίζει το ποσό της απομείωσης ως τη διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού της συνδεδεμένης εταιρείας και της λογιστικής της αξίας και αναγνωρίζει το ποσό της αποζημίωσης στις κερδοζημιές.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη σε συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και των συνδεδεμένων εταιρειών του, απαλείφονται στην έκταση του συμφέροντος του Συγκροτήματος στις συνδεδεμένες εταιρείες. Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές επίσης απαλείφονται, εκτός αν η συναλλαγή φανερώνει απομείωση στην αξία του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε. Όπου είναι απαραίτητο, οι λογιστικές πολιτικές των συνδεδεμένων εταιρειών έχουν διαφοροποιηθεί για να συνάδουν με τις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει το Συγκρότημα.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ανάλυση κατά τομέα

Οι λειτουργικοί τομείς παρουσιάζονται σύμφωνα με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται προς το ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων. Το ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων είναι το άτομο ή η ομάδα που είναι υπεύθυνο για τη διάθεση πόρων και την αξιολόγηση της αποδοτικότητας των λειτουργικών τομέων του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα έχει προσδιορίσει την Ανώτατη Εκτελεστική Διεύθυνση του Συγκροτήματος ως το ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων γίνονται σε καθαρά εμπορική βάση, με τα έσοδα και έξοδα μεταξύ τομέων να απαλείφονται κεντρικά. Έσοδα και έξοδα που έχουν άμεση σχέση με τον κάθε τομέα συμπεριλαμβάνονται στην αξιολόγηση της απόδοσης του κάθε τομέα.

Οι τομείς δραστηριότητας περιλαμβάνουν προϊόντα ή υπηρεσίες που υπόκεινται σε κινδύνους και απόδοση που διαφέρουν από τους κινδύνους και απόδοση προϊόντων ή υπηρεσιών άλλων τομέων δραστηριότητας. Οι γεωγραφικοί τομείς περιλαμβάνουν προϊόντα ή υπηρεσίες που εμπίπτουν σε συγκεκριμένο οικονομικό περιβάλλον που υπόκειται σε κινδύνους και απόδοση που διαφέρουν από τους κινδύνους και απόδοση άλλων στοιχείων που λειτουργούν σε άλλο οικονομικό περιβάλλον.

Ο κύριος διαχωρισμός είναι κατά τομέα δραστηριότητας. Το Συγκρότημα έχει τέσσερις κύριους τομείς δραστηριότητας:

- (α) Χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες
- (β) Υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής
- (γ) Υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων τρίτων
- (δ) Διαχείριση χαρτοφυλακίου Συγκροτήματος

Το Συγκρότημα λειτουργεί στην Κύπρο

Αναγνώριση εισοδημάτων

Το εισόδημα αποτελείται από τη δίκαιη αξία της αντιπαροχής που εισπράχθηκε ή είναι εισπρακτέα για την πώληση προϊόντων και υπηρεσιών κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών του Συγκροτήματος. Το εισόδημα παρουσιάζεται μετά την αφαίρεση Φόρου Προστιθέμενης Αξίας.

Το Συγκρότημα αναγνωρίζει τα εισοδήματα όταν το ποσό του εισοδήματος μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα, είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν προς την οντότητα και όταν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια για κάθε μία εκ των εργασιών του Συγκροτήματος όπως αναφέρεται πιο κάτω.

Τα έσοδα του Συγκροτήματος αναγνωρίζονται ως εξής:

(i) Πωλήσεις υπηρεσιών

Οι πωλήσεις υπηρεσιών αναγνωρίζονται στη λογιστική περίοδο που προσφέρονται οι υπηρεσίες με αναφορά στη συμπλήρωση της συγκεκριμένης συναλλαγής υπολογισμένη με βάση τις υπηρεσίες που προσφέρθηκαν ως αναλογία των συνολικών υπηρεσιών που θα προσφερθούν.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Αναγνώριση εισοδημάτων (συνέχεια)

(ii) Χρηματιστηριακές προμήθειες

Οι χρηματιστηριακές προμήθειες αναγνωρίζονται κατά την εκτέλεση της συναλλαγής.

(iii) Εισόδημα από χρηματοοικονομικές υπηρεσίες

Το εισόδημα από χρηματοοικονομικές υπηρεσίες αναγνωρίζεται όταν οι σχετικές συναλλαγές συμπληρωθούν και το έσοδο μπορεί να προσδιοριστεί εύλογα.

(iv) Δικαιώματα από διαχείριση χαρτοφυλακίων τρίτων

Τα δικαιώματα από διαχείριση χαρτοφυλακίων τρίτων αναγνωρίζονται κατ' αναλογία χρόνου κατά την περίοδο παροχής των υπηρεσιών με βάση τις σχετικές συμφωνίες και την απόδοση των επενδύσεων.

(v) Πιστωτικοί τόκοι

Οι πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται κατά αναλογία χρόνου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(vi) Εισόδημα από ενοίκια

Το εισόδημα από ενοίκια που προκύπτει από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

(vii) Πιστωτικά μερίσματα

Τα πιστωτικά μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος να εισπράξει.

Ωφελήματα υπαλλήλων

(α) Ωφελήματα αφυπηρέτησης

Το Συγκρότημα και οι υπάλληλοι της Εταιρείας συνεισφέρουν στο Κυβερνητικό Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων με βάση του μισθούς των υπαλλήλων. Επιπρόσθετα, οι υπάλληλοι του Συγκροτήματος συμμετέχουν στο σχέδιο αφυπηρέτησης του Ομίλου Λαϊκής το οποίο είναι καθορισμένων εισφορών. Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος λειτουργούσε στην Κύπρο σχέδιο αφυπηρέτησης καθορισμένων παροχών, το οποίο από την 1 Ιανουαρίου 2012, μετατράπηκε σε σχέδιο αφυπηρέτησης καθορισμένων εισφορών.

Ένα σχέδιο καθορισμένων εισφορών είναι σχέδιο αφυπηρέτησης στο οποίο το Συγκρότημα πληρώνει πάγιες εισφορές σε ξεχωριστό ταμείο. Για ένα σχέδιο καθορισμένων εισφορών το Συγκρότημα δεν έχει καμιά νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για να πληρώσει περαιτέρω εισφορές εάν το ταμείο δεν κατέχει αρκετά περιουσιακά στοιχεία για να πληρώσει όλους τους υπαλλήλους τα ωφελήματα που αναλογούν στις υπηρεσίες τους κατά τη διάρκεια της τρέχουσας και προηγούμενων περιόδων.

Ένα σχέδιο καθορισμένων παροχών είναι σχέδιο αφυπηρέτησης το οποίο δεν είναι σχέδιο καθορισμένων εισφορών. Συνήθως τα σχέδια καθορισμένων παροχών καθορίζουν ποσό ωφελήματος αφυπηρέτησης, εξαρτώμενο συνήθως από ένα ή περισσότερους παράγοντες όπως τα χρόνια υπηρεσίας και οι απολαβές.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ωφελήματα υπαλλήλων (συνέχεια)

(α) Ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό σε σχέση με τα σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών την ημερομηνία του ισολογισμού μείον η δίκαιη αξία των περιουσιακών στοιχείων του σχεδίου, μαζί με αναπροσαρμογές για αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που δεν αναγνωρίστηκαν και κόστος προύπηρεσίας. Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετήσια από ανεξάρτητους αναλογιστές χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεβημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών καθορίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών εκρών χρησιμοποιώντας επιτόκια εταιρικών ομολόγων υψηλής ποιότητας που εκφράζονται στο νόμισμα στο οποίο θα πληρωθούν τα ωφελήματα και που έχουν όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης αφυπηρέτησης.

Αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και αλλαγές σε αναλογιστικές παραδοχές που υπερβαίνουν το μεγαλύτερο από το 10% της δίκαιης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του σχεδίου ή το 10% της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών χρεώνονται ή πιστώνονται στα έσοδα στο διάστημα του αναμενόμενου μέσου όρου της υπολειπόμενης εργάσιμης ζωής των υπαλλήλων.

Το κόστος προύπηρεσίας αναγνωρίζεται αμέσως στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός εάν οι αλλαγές στο σχέδιο αφυπηρέτησης έχουν ως προϋπόθεση οι υπάλληλοι να παραμείνουν σε υπηρεσία για συγκεκριμένη χρονική περίοδο (περίοδος κατοχύρωσης). Σε αυτή την περίπτωση, το κόστος προύπηρεσίας αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου κατοχύρωσης.

Ένα σχέδιο καθορισμένων παροχών θεωρείται διακανονισμένο όταν μια οντότητα μπαίνει σε συναλλαγή κατά την οποία εξαλείφονται όλες οι περαιτέρω νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις για μέρος ή το σύνολο των παροχών που προβλέπονται κάτω από το σχέδιο καθορισμένων παροχών, για παράδειγμα, όπου μια εφάπαξ πληρωμή γίνεται σε, ή εκ μέρους, μελών του σχεδίου, σε αντάλλαγμα των δικαιωμάτων τους για να λάβουν συγκεκριμένες παροχές κατά την αφυπηρέτησή τους. Ο διακανονισμός γίνεται με διακοπή του σχεδίου, όταν ένα σχέδιο τερματίζεται με τρόπο κατά τον οποίο η υποχρέωση διακανονίζεται και το σχέδιο παύει να υπάρχει. Για τον υπολογισμό της επίδρασης της διακοπής ή του διακανονισμού του σχεδίου, το Συγκρότημα επιμετρά την υποχρέωση (και τα σχετιζόμενα περιουσιακά στοιχεία του σχεδίου, αν υπάρχουν) χρησιμοποιώντας τρέχουσες αναλογιστικές παραδοχές (συμπεριλαμβανομένων των τρέχοντων επιτοκίων αγοράς και άλλων τρέχουσων αγοραίων τιμών). Το Συγκρότημα αναγνωρίζει κέρδη και ζημιές από την διακοπή ή τον διακανονισμό ενός σχεδίου καθορισμένων παροχών όταν προκύπτει η διακοπή ή ο διακανονισμός. Τα κέρδη ή οι ζημιές από τη διακοπή ή τον διακανονισμό αποτελούνται από: (α) την αλλαγή που προκύπτει στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, (β) την αλλαγή που προκύπτει στην δίκαιη αξία των περιουσιακών στοιχείων του σχεδίου, και (γ) τυχόν σχετιζόμενα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και κόστος προύπηρεσίας που δεν αναγνωρίστηκαν.

Για τα σχέδια καθορισμένων εισφορών, το Συγκρότημα δεν έχει περαιτέρω υποχρεώσεις για πληρωμή όταν πληρωθούν οι εισφορές. Οι εισφορές αναγνωρίζονται ως δαπάνη ωφελημάτων υπαλλήλων όταν είναι οφειλόμενες. Προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο στην έκταση που υπάρχει επιστροφή μετρητών ή μείωση στις μελλοντικές πληρωμές.

(β) Ωφελήματα τερματισμού υπηρεσιών

Τα ωφελήματα τερματισμού υπηρεσιών είναι πληρωτέα όταν η εργοδότηση τερματίζεται από το Συγκρότημα πριν από την καθορισμένη ημερομηνία αφυπηρέτησης, ή οποτεδήποτε ένας υπάλληλος αποδέχεται εθελοντικά να θεωρηθεί πλεονάζων προσωπικό με ανταλλαγή τα ωφελήματα αυτά. Το Συγκρότημα αναγνωρίζει ωφελήματα τερματισμού υπηρεσιών όταν είναι αποδεδειγμένα δεσμευμένα είτε στον τερματισμό εργοδότησης υφιστάμενων υπαλλήλων σύμφωνα με ένα λεπτομερές σχέδιο χωρίς πιθανότητα απόσυρσης, είτε στην παροχή ωφελημάτων τερματισμού υπηρεσιών ως αποτέλεσμα προσφοράς που έγινε για ενθάρρυνση εθελοντικής αποχώρησης ως πλεονάζων προσωπικό. Τα ωφελήματα που είναι πληρωτέα πέραν των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Μετατροπή Ξένου νόμισματος

(i) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργούν οι εταιρείες του Συγκροτήματος τους (“το νόμισμα λειτουργίας”). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα παρουσίασης του Συγκροτήματος και το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης όλων των εταιρειών του Συγκροτήματος.

(ii) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής ή της εκτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμούνται. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές.

Οι αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών τίτλων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατηγοριοποιούνται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και αναλύονται μεταξύ συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν από αλλαγές στο αποσβεσμένο κόστος του τίτλου και άλλες αλλαγές στη λογιστική αξία του τίτλου. Συναλλαγματικές διαφορές σε σχέση με αλλαγές στο αποσβεσμένο κόστος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και άλλες αλλαγές στη λογιστική αξία αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια.

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή μη χρηματοοικονομικών στοιχείων, όπως μετοχικοί τίτλοι που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καταχωρούνται ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς δίκαιης αξίας. Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματοοικονομικά στοιχεία, όπως μετοχικοί τίτλοι που ταξινομήθηκαν ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, συμπεριλαμβάνονται στα άλλα αποθεματικά στα ίδια κεφάλαια.

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Η χρέωση φορολογίας για την περίοδο περιλαμβάνει την τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία. Η φορολογία αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές εκτός στην έκταση όπου σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ’ ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή, η φορολογία αναγνωρίζεται επίσης στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ’ ευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

Η τρέχουσα χρέωση φορολογίας υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού στη χώρα όπου το Συγκρότημα δραστηριοποιείται και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα. Η Διεύθυνση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που λαμβάνονται σε φορολογικές δηλώσεις σε σχέση με καταστάσεις όπου η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Εάν η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία, καθορίζεται πρόβλεψη όπου είναι κατάλληλο με βάση τα ποσά που υπολογίζεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης πάνω στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Εντούτοις, η αναβαλλόμενη φορολογία δεν λογίζεται εάν προκύπτει από αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης σε μια συναλλαγή εκτός από συνένωση επιχειρήσεων, η οποία κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη ή ζημιές. Η αναβαλλόμενη φορολογία καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν το σχετικό αναβαλλόμενο φορολογικό περιουσιακό στοιχείο εκποιηθεί ή όταν η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διακανονιστεί.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται για προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες, εκτός από αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, όπου η χρονική στιγμή της αντιστροφής των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από το Συγκρότημα και είναι πιθανόν ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο προσεχές μέλλον.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρεχόντων φορολογικών απαιτήσεων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με φόρο εισοδήματος που χρεώνεται από την ίδια φορολογική αρχή στην Εταιρεία όπου υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό των υπολοίπων σε καθαρή βάση.

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Η γη και τα κτίρια που αποτελούνται κυρίως από κτίρια παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία, με βάση περιοδικές εκτιμήσεις από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές, μείον μεταγενέστερες αποσβέσεις για κτίρια. Οι συσσωρευμένες αποσβέσεις την ημερομηνία της επανεκτίμησης διαγράφονται έναντι της μικτής λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και η καθαρή αξία αναπροσαρμόζεται στην επανεκτιμημένη αξία του περιουσιακού στοιχείου. Οι επανεκτιμήσεις γίνονται σε τακτά χρονικά διαστήματα έτσι ώστε τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό να μη διαφέρουν σημαντικά από τις δίκαιες αξίες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Όλα τα άλλα στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού παρουσιάζονται σε ιστορικό κόστος μείον αποσβέσεις. Το ιστορικό κόστος περιλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού.

Αυξήσεις στη λογιστική αξία που προκύπτουν από επανεκτίμηση της γης και των κτιρίων αναγνωρίζονται στο άλλο συνολικό εισόδημα και πιστώνονται στα άλλα αποθεματικά στα ίδια κεφάλαια. Μειώσεις που αντισταθμίζουν προηγούμενες αυξήσεις του ίδιου περιουσιακού στοιχείου χρεώνονται έναντι των άλλων αποθεματικών στα ίδια κεφάλαια, όλες οι άλλες μειώσεις χρεώνονται στις κερδοζημιές.

Η γη δεν αποσβένεται. Οι αποσβέσεις για άλλα στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο, ώστε να κατανεμηθεί το κόστος ή η επανεκτιμημένη αξία μείον η υπολειμματική τους αξία στο διάστημα της εκτιμημένης ωφέλιμης ζωής τους. Τα ετήσια ποσοστά απόσβεσης είναι ως εξής:

	%
Κτίρια	3
Βελτιώσεις	8,33
Μηχανήματα και εξοπλισμός	10
Οχήματα	20
Έπιπλα και σκεύη	10
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	20

Η υπολειμματική αξία και οι ωφέλιμες ζωές αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Η λογιστική αξία ενός στοιχείου ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού μειώνεται αμέσως στο ανακτήσιμο ποσό εάν η λογιστική αξία υπερβαίνει το υπολογιζόμενο ανακτήσιμο ποσό.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (συνέχεια)

Δαπάνες για επιδιορθώσεις και συντήρηση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν. Το κόστος σημαντικών ανακαινίσεων και άλλες μεταγενέστερες δαπάνες περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ή ανάλογα αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο, μόνο όταν είναι πιθανό πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία σε σχέση με το περιουσιακό στοιχείο, και το κόστος του μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Κέρδη και ζημιές από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού προσδιορίζονται με τη σύγκριση των εισπράξεων με τη λογιστική αξία και αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές.

Στην περίπτωση διάθεσης επανεκτιμημένων περιουσιακών στοιχείων, τα ποσά που περιλαμβάνονται στα άλλα αποθεματικά μεταφέρονται στα κέρδη που κρατήθηκαν.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα, που αποτελούνται κυρίως από κτίρια, κατέχονται για μακροπρόθεσμες αποδόσεις ενοικίου και δε χρησιμοποιούνται από το Συγκρότημα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία, που αντιπροσωπεύει την ελεύθερη αγοραία αξία καθοριζόμενη ετησίως από εξωτερικούς εκτιμητές.

Υπεραξία

Η υπεραξία προκύπτει κατά την απόκτηση θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών και αντιπροσωπεύει την υπέρβαση του ανταλλάγματος που μεταφέρεται σε σχέση με το συμφέρον του Συγκροτήματος στη δίκαιη αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων της οντότητας που εξαγοράστηκε και της δίκαιης αξίας των δικαιωμάτων μειοψηφίας της οντότητας που εξαγοράστηκε.

Για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία που αποκτήθηκε σε συνένωση επιχειρήσεων κατανέμεται σε καθεμία από τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, ή στις ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, που αναμένεται να ωφεληθούν από τις συνέργειες που προκύπτουν από τη συνένωση. Κάθε μονάδα ή ομάδα μονάδων στην οποία καταμερίζεται η υπεραξία αντιπροσωπεύει το χαμηλότερο επίπεδο εντός της οντότητας στο οποίο παρακολουθείται η υπεραξία για εσωτερικούς σκοπούς της διοίκησης.

Ο έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας πραγματοποιείται σε ετήσια βάση ή πιο συχνά εάν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν πιθανή απομείωση. Η λογιστική αξία της υπεραξίας συγκρίνεται με το ανακτήσιμο ποσό, το οποίο είναι το υψηλότερο μεταξύ της αξίας χρήσης και της δίκαιης αξίας μείον το κόστος πώλησης. Οποιαδήποτε απομείωση αναγνωρίζεται αμέσως ως έξοδο και δεν αντιστρέφεται στη συνέχεια.

Εμπορική επωνυμία

Εμπορική επωνυμία που αποκτάται σε μια συνένωση επιχειρήσεων αναγνωρίζεται σε δίκαιη αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Η εμπορική επωνυμία έχει καθορισμένη ωφέλιμη ζωή και παρουσιάζεται σε κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο ώστε να κατανεμηθεί το κόστος στο διάστημα της εκτιμημένης ζωής της εμπορικής επωνυμίας και περιλαμβάνονται στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας στις κερδοζημιές. Η εκτιμημένη ζωή της εμπορικής επωνυμίας είναι δέκα χρόνια.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Πελατειακές σχέσεις

Οι πελατειακές σχέσεις που αποκτούνται σε μια συνένωση επιχειρήσεων αναγνωρίζονται σε δίκαιη αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Οι πελατειακές σχέσεις έχουν καθορισμένη ωφέλιμη ζωή και παρουσιάζονται σε κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο ώστε να κατανεμηθεί το κόστος στο διάστημα της εκτιμημένης ζωής των πελατειακών σχέσεων και περιλαμβάνονται στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας στις κερδοζημιές. Η εκτιμημένη ζωή των πελατειακών σχέσεων είναι δεκατέσσερα χρόνια.

Λογισμικά προγράμματα

Δαπάνες που έχουν άμεση σχέση με αναγνωρίσιμα και ξεχωριστά λογισμικά προγράμματα που ελέγχονται από το Συγκρότημα και που πιθανό να δημιουργήσουν οικονομικά οφέλη που θα υπερβαίνουν τις δαπάνες για περισσότερο από ένα έτος αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία. Μετέπειτα τα λογισμικά προγράμματα παρουσιάζονται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και μείον οποιαδήποτε συσσωρευμένη απομείωση στην αξία. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν την απόδοση των λογισμικών προγραμμάτων πέραν από τις αρχικές προδιαγραφές κεφαλαιοποιούνται. Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν. Τα λογισμικά προγράμματα αποσβένονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της υπολογιζόμενης ωφέλιμης ζωής τους που δεν υπερβαίνει τα οκτώ έτη. Η απόσβεση ξεκινά όταν τα λογισμικά προγράμματα είναι διαθέσιμα προς χρήση και περιλαμβάνεται στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας στις κερδοζημιές.

Απομείωση στην αξία μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται, αλλά ελέγχονται κάθε χρόνο για απομείωση στην αξία. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση στην αξία, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν πως η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για τη διαφορά της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο της δίκαιης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον έξοδα πωλήσεων και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα μικρότερα επίπεδα για τα οποία υπάρχουν ξεχωριστές, αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός της υπεραξίας, τα οποία έχουν υποστεί απομείωση δεν ελέγχονται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(i) Ταξινόμηση

Το Συγκρότημα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, δάνεια και εισπρακτέα, επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Η Διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(i) Ταξινόμηση (συνέχεια)

- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**

Αυτή η κατηγορία έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς εμπορία και αυτά που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται στην υποκατηγορία προς εμπορία αν αγοράστηκε κυρίως για σκοπούς πώλησης σε βραχυπρόθεσμη βάση. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση είναι εκείνα η απόδοση των οποίων αξιολογείται με βάση τη δίκαιη αξία, σύμφωνα με τη στοιχειοθετημένη επενδυτική στρατηγική του Συγκροτήματος. Πληροφορίες με βάση τη δίκαιη αξία σχετικά με αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παρέχονται εσωτερικά στα βασικά διοικητικά στελέχη του Συγκροτήματος. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αν είναι προς εμπορία ή αναμένεται να πωληθούν μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

- **Δάνεια και εισπρακτέα**

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές που δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση για εμπορία του εισπρακτέου. Περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν έχουν λήξη που υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Αυτά ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και εισπρακτέα του Συγκροτήματος αποτελούνται από εμπορικά και άλλα εισπρακτέα και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στον ισολογισμό.

- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές και με σταθερή λήξη, τα οποία η Διεύθυνση του Συγκροτήματος έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να κρατήσει μέχρι τη λήξη τους, που δεν πληρούν τον ορισμό των δανείων και εισπρακτέων. Κατά τη διάρκεια του έτους το Συγκρότημα δεν κατείχε οποιεσδήποτε επενδύσεις σε αυτή την κατηγορία.

- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είναι μη παράγωγα, τα οποία είτε ορίζονται στην κατηγορία αυτή ή δεν έχουν ταξινομηθεί σε οποιαδήποτε άλλη κατηγορία. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός εάν η Διεύθυνση προτίθεται να πωλήσει τις επενδύσεις μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

(ii) Αναγνώριση και αποτίμηση

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία το Συγκρότημα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και τα έξοδα συναλλαγών χρεώνονται στις κερδοζημιές. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και το Συγκρότημα έχει ουσιαστικά μεταφέρει όλα τα σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(ii) Αναγνώριση και αποτίμηση (συνέχεια)

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα δάνεια και εισπρακτέα και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία της κατηγορίας 'χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων' παρουσιάζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο 'κέρδος/ζημιά από επανεκτίμηση και ρευστοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων' στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν. Μερίσματα που εισπράττονται από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος να εισπράξει.

Όταν τίτλοι που ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση πωληθούν ή υποστούν απομείωση στην αξία, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές στη δίκαιη αξία που αναγνωρίστηκαν στα άλλα συνολικά εισοδήματα, περιλαμβάνονται στις κερδοζημιές ως "Ζημιές λόγω απομείωσης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση".

Ο τόκος στους τίτλους που είναι διαθέσιμοι προς πώληση που υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές ως "τόκοι εισπρακτέοι".

Τα μερίσματα από μετοχικούς τίτλους διαθέσιμους προς πώληση αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές ως "μερίσματα εισπρακτέα" όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος να εισπράξει.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενεργή, το Συγκρότημα προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών με αναπροσαρμογή ώστε η μέθοδος αποτίμησης να αντικατοπτρίζει τις συγκεκριμένες συνθήκες του εκδότη.

Το Συγκρότημα αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσον υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Στην περίπτωση μετοχικών τίτλων που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμοι προς πώληση, μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στη δίκαιη αξία της μετοχής κάτω από το κόστος της λαμβάνεται υπόψη ως ένδειξη πιθανής απομείωσης στην αξία. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση η συσσωρευμένη ζημιά η οποία προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας δίκαιης αξίας, μείον ζημιάς απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου που προηγουμένως αναγνωρίστηκε στις κερδοζημιές, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στις κερδοζημιές για μετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω των κερδοζημιών.

Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα

Τα εισπρακτέα αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοιας για απομείωση της αξίας. Η πρόβλεψη για απομείωση καθορίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη πως το Συγκρότημα δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει τα συνολικά εισπρακτέα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των εισπρακτέων. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη, η πιθανότητα ότι ο χρεώστης θα περιέλθει σε πτώχευση ή οικονομική αναδιοργάνωση, και η αθέτηση ή παράλειψη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του σχετικά με πληρωμές θεωρούνται ενδείξεις ότι το εισπρακτέο έχει υποστεί απομείωση. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του εισπρακτέου και της παρούσας αξίας των υπολογιζόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με τη χρήση ενός λογαριασμού πρόβλεψης, και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές. Όταν ένα εισπρακτέο είναι επισφαλές, διαγράφεται έναντι του λογαριασμού πρόβλεψης για εισπρακτέα. Επακόλουθες ανακτήσεις ποσών που είχαν προηγουμένως διαγραφεί πιστώνονται στις κερδοζημιές.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

(α) Έξοδα έκδοσης κεφαλαίου

Επιπλέον έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την έκδοση νέων μετοχών παρουσιάζονται στα ίδια κεφάλαια ως αφαίρεση, μετά την φορολογία, από τις εισπράξεις.

(β) Διανομή μερίσματος

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται και δεν υπόκεινται πλέον στη δικαιοδοσία της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, τα ενδιάμεσα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στο έτος που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και στην περίπτωση τελικών μερισμάτων, αυτά αναγνωρίζονται στο έτος που εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν το Συγκρότημα έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση που προκύπτει από γεγονότα που έχουν προηγηθεί, είναι πιθανό να υπάρξει ροή περιουσιακών στοιχείων για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης έχει υπολογιστεί αξιόπιστα. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται ως η τρέχουσα αξία των εξόδων που αναμένεται να απαιτηθούν για την εξόφληση της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ένα ποσοστό πριν τη φορολογία, το οποίο αποδίδει τρέχουσες αξιολογήσεις αγοράς της αξίας του χρήματος διαχρονικά και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Η αύξηση στην πρόβλεψη λόγω της παρέλευσης χρόνου αναγνωρίζεται ως χρεωστικός τόκος.

Προβλέψεις αναδιοργάνωσης αποτελούνται από κυρώσεις για διακοπή μισθώσεων και πληρωμές για τερματισμό υπηρεσιών υπαλλήλων και αναγνωρίζονται όταν το Συγκρότημα έχει νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση να πληρώσει. Δαπάνες σε σχέση με τις συνήθεις εργασίες του Συγκροτήματος δεν αναγνωρίζονται προκαταβολικά. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Εμπορικοί πιστωτές

Οι εμπορικοί πιστωτές είναι υποχρεώσεις για πληρωμή αγαθών ή υπηρεσιών που έχουν αποκτηθεί κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών του Συγκροτήματος, από προμηθευτές. Οι εμπορικοί πιστωτές ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο (ή κατά το συνήθη κύκλο εργασιών του Συγκροτήματος εάν είναι μεγαλύτερος). Αν όχι, παρουσιάζονται στις μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Οι εμπορικοί πιστωτές αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται αρχικά σε δίκαιη αξία μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής. Ο δανεισμός παρουσιάζεται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των εισπράξεων (μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές κατά τη διάρκεια του δανείου, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός εάν είναι άμεσα αποδοτέα στην αγορά, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακού στοιχείου που πληρεί τα κριτήρια, στην οποία περίπτωση κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους του περιουσιακού στοιχείου.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Δανεισμός (συνέχεια)

Αμοιβές που πληρώνονται για τη δημιουργία διευκολύνσεων δανεισμού αναγνωρίζονται ως κόστα συναλλαγής του δανείου στην έκταση όπου είναι πιθανόν ότι μέρος ή ολόκληρη η διευκόλυνση θα χρησιμοποιηθεί. Στην περίπτωση αυτή, η αμοιβή αναβάλλεται μέχρι την ανάληψη του δανείου. Στην περίπτωση που δεν υπάρχουν στοιχεία ότι είναι πιθανό ένα μέρος ή ολόκληρη η διευκόλυνση θα χρησιμοποιηθεί, η αμοιβή κεφαλαιοποιείται ως προπληρωμή και αποσβένεται κατά τη διάρκεια της περιόδου της διευκόλυνσης με την οποία σχετίζεται.

Το κόστος δανεισμού αποτελεί τόκο και άλλα έξοδα με τα οποία επιβαρύνεται το Συγκρότημα σε σχέση με το δανεισμό κεφαλαίων, περιλαμβανομένου τόκου δανεισμού, απόσβεση εκπτώσεων ή επιμίσθιου που σχετίζονται με δανεισμό, απόσβεση επιπλέον κόστους που σχετίζεται με τη διευθέτηση δανεισμού, χρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων και συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από δανεισμό σε ξένο νόμισμα σε περίπτωση που θεωρούνται ως μια προσαρμογή στους χρεωστικούς τόκους.

Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακού στοιχείου που πληρεί τα κριτήρια, που είναι ένα περιουσιακό στοιχείο που υποχρεωτικά καταλαμβάνει σημαντικό χρονικό διάστημα για να ετοιμαστεί για την προτιθέμενη χρήση ή πώληση του, κεφαλαιοποιείται ως μέρος του κόστους του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου, όταν είναι πιθανόν ότι θα επιφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στο Συγκρότημα και το κόστος μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Ο δανεισμός ταξινομείται ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση, εκτός εάν το Συγκρότημα έχει το δικαίωμα άνευ όρων να αναβάλλει την αποπληρωμή της υποχρέωσης για τουλάχιστο δώδεκα μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην κατάσταση ταμειακών ρών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις στην τράπεζα.

Συγκριτικές πληροφορίες

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση στο τρέχον έτος.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες του Συγκροτήματος το εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και κινδύνου τιμής αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας, που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει, καθώς επίσης και σε λειτουργικό κίνδυνο, κίνδυνο συμμόρφωσης, νομικό κίνδυνο, κίνδυνο απώλειας φήμης, κίνδυνο που προκύπτει από την κυριότητα μετοχικών τίτλων και άλλους κινδύνους.

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου του Συγκροτήματος επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση του Συγκροτήματος. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει γραπτές αρχές για την όλη διαχείριση κινδύνου, καθώς και γραπτές αρχές που καλύπτουν συγκεκριμένους τομείς, όπως συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και μη παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, και επένδυση πλεονάζουσας ρευστότητας.

Η πολιτική που εφαρμόζει το Συγκρότημα στη διαχείριση των κινδύνων ώστε να τους ελέγχει εξηγείται πιο κάτω:

- **Κίνδυνος αγοράς**

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα λειτουργίας του Συγκροτήματος.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 το Συγκρότημα δεν είχε σημαντικά υπόλοιπα σε ξένα νομίσματα. Το Συγκρότημα παίρνει όλα τα αναγκαία μέτρα για ελαχιστοποίηση του συναλλαγματικού κινδύνου.

• Κίνδυνος τιμής αγοράς

Το Συγκρότημα εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς μετοχικών τίτλων λόγω επενδύσεων που κατέχονται από το Συγκρότημα και ταξινομούνται στον ισολογισμό είτε ως διαθέσιμοι προς πώληση είτε ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Το Συγκρότημα δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών αγαθών.

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε μετοχικούς τίτλους οι οποίοι εμπορεύονται δημόσια περιλαμβάνονται στο Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και στο Σύνθετο Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει περιληπτικά την επίδραση αυξήσεων/μειώσεων του Γενικού Δείκτη του ΧΑΚ και του ΧΑ στο κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία και στα άλλα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων του Συγκροτήματος. Η ανάλυση βασίζεται στην υπόθεση ότι οι δείκτες τίτλων αυξήθηκαν/μειώθηκαν κατά 10% (2010: 10%) με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές και οι μετοχικοί τίτλοι του Συγκροτήματος κινήθηκαν σύμφωνα με την ιστορική συσχέτιση τους με το δείκτη:

	Επίδραση στο κέρδος μετά τη φορολογία σε €		Επίδραση σε άλλα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων σε €	
	2011	2010	2011	2010
Δείκτης				
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου - Γενικός Δείκτης	27.815	40.436	780.802	874.517
Χρηματιστήριο Αθηνών - Σύνθετος Δείκτης	10.655	54.797	89.166	102.719

Το κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία θα αυξανόταν / μειωνόταν ως αποτέλεσμα κερδών / ζημιών σε τίτλους που ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα άλλα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων θα αυξάνονταν / μειώνονταν ως αποτέλεσμα κερδών / ζημιών σε τίτλους που ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση.

Με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς, το Συγκρότημα διευρύνει το χαρτοφυλάκιο του. Η διεύρυνση του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος.

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Οι καταθέσεις στην τράπεζα οι οποίες φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια υπόκεινται σε κίνδυνο επιτοκίου ταμειακών ροών. Η διεύθυνση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Εάν τα επιτόκια των καταθέσεων στην τράπεζα ήταν υψηλότερα/χαμηλότερα κατά 50 μονάδες βάσης, έχοντας όλους τους άλλους παράγοντες σταθερούς, το κέρδος για το έτος θα ήταν €136.196 (2010: €129.097) υψηλότερο/χαμηλότερο, κυρίως ως αποτέλεσμα των υψηλότερων/χαμηλότερων πιστωτικών τόκων που προέρχεται από καταθέσεις στην τράπεζα με κυμαινόμενα επιτόκια.

Ο πιο κάτω πίνακας παραθέτει ανάλυση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Συγκροτήματος με βάση τον επαναπροσδιορισμό του επιτοκίου για περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο ή την ημερομηνία λήξης για περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που φέρουν σταθερό επιτόκιο.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία (συνέχεια)

	Μέσα σε ένα μήνα €	Μεταξύ ένα και τρεις μήνες €	Μεταξύ τρεις μήνες και ένα χρόνο €	Μεταξύ ένα και πέντε χρόνια €	Δεν φέρουν Τόκο €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2011						
Περιουσιακά στοιχεία						
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	-	-	-	-	13.047.542	13.047.542
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	24.321.585	24.321.585
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-	2.800.000	2.800.000
Δάνεια εισπρακτέα	-	-	-	-	85.380	85.380
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	116.598	8.583.077	8.699.675
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	-	-	-	-	600.203	600.203
	-	-	-	116.598	49.437.787	49.554.385
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	-	-	-	-	2.232.701	2.232.701
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	-	253.596	131.103	384.699
Φόρος επιστρεπτέος	-	-	-	-	13.085	13.085
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	32.093.307	-	-	-	500	32.093.807
	32.093.307	-	-	253.596	2.377.389	34.724.292
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	32.093.307	-	-	370.194	51.815.176	84.278.677
Υποχρεώσεις						
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δανεισμός	-	-	-	-	85.380	85.380
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	-	-	-	-	3.124.728	3.124.728
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	2.543.458	2.543.458
	-	-	-	-	5.753.566	5.753.566
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Άλλοι πιστωτές	-	-	-	-	1.336.073	1.336.073
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	103.022	103.022
	-	-	-	-	1.439.095	1.439.095
Σύνολο υποχρεώσεων	-	-	-	-	7.192.661	7.192.661
Καθαρή θέση	32.093.307	-	-	370.194		

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία (συνέχεια)

	Μέσα σε ένα μήνα €	Μεταξύ ένα και τρεις μήνες €	Μεταξύ τρεις μήνες και ένα χρόνο €	Μεταξύ ένα και πέντε χρόνια €	Δεν φέρουν Τόκο €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2010						
Περιουσιακά στοιχεία						
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	-	-	-	-	13.237.610	13.237.610
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	24.944.487	24.944.487
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-	3.050.000	3.050.000
Δάνεια εισπρακτέα	-	-	-	-	85.380	85.380
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	145.747	9.626.608	9.772.355
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	-	-	-	-	375.980	375.980
	-	-	-	145.747	51.320.065	51.465.812
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	-	-	-	-	2.165.273	2.165.273
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	-	350.000	602.334	952.334
Φόρος επιστρεπτέος	-	-	-	-	5.310	5.310
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31.998.087	-	-	-	500	31.998.587
	31.998.087	-	-	350.000	2.773.417	35.121.504
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	31.998.087	-	-	495.747	54.093.482	86.587.316
Υποχρεώσεις						
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δανεισμός	-	-	-	-	85.380	85.380
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	-	-	-	-	2.632.422	2.632.422
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	2.602.087	2.602.087
	-	-	-	-	5.319.889	5.319.889
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Άλλοι πιστωτές	-	-	-	-	989.555	989.555
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	104.619	104.619
	-	-	-	-	1.094.174	1.094.174
Σύνολο υποχρεώσεων	-	-	-	-	6.414.063	6.414.063
Καθαρή θέση	31.998.087	-	-	495.747		

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και από έκθεση σε πιστώσεις προς πελάτες περιλαμβανομένων εκκρεμών εισπρακτέων και δεσμευτικών συναλλαγών.

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει κυρίως από (i) την αγορά από το Συγκρότημα χρεογράφων/ομολόγων, (ii) την εκκαθάριση των χρηματιστηριακών πράξεων (iii) συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου που προκύπτει από τους πελάτες του Συγκροτήματος, και (iv) από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και καταθέσεις στην τράπεζα.

Η πιστωτική ποιότητα των πελατών αξιολογείται από τη Διεύθυνση του Συγκροτήματος λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική κατάσταση, προηγούμενη εμπειρία και άλλους παράγοντες.

Ο πιστωτικός κίνδυνος από την αγορά χρεογράφων/ομολόγων αντιμετωπίζεται με την εφαρμογή συγκεκριμένων ορίων για επένδυση σε χρεόγραφα, καθώς και με εμπειριστατωμένες μελέτες για την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου τόσο πριν όσο και κατά τη διάρκεια της επένδυσης.

Ο πιστωτικός κίνδυνος από την εκκαθάριση χρηματιστηριακών πράξεων προκύπτει όταν οποιοδήποτε μέλος του Χρηματιστηρίου δεν τηρεί τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από την εκκαθάριση χρηματιστηριακών πράξεων. Σε αυτή την περίπτωση ο πιστωτικός κίνδυνος αντιμετωπίζεται με ασφαλιστικές δικλείδες που εφαρμόζει το ΧΑΚ, το ΧΑ και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που απορρέει από χρεώσεις προς τους πελάτες του Συγκροτήματος αντιμετωπίζεται με προεισπράξεις οφειλομένων ποσών (στην περίπτωση των χρηματιστηριακών εντολών), μελέτη της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών, είσπραξη προκαταβολών, και ειδικές συμφωνίες με τους πελάτες για απ' ευθείας χρεώσεις των τραπεζικών τους λογαριασμών.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την πιστοληπτική αξιολόγηση των τραπεζών με τις οποίες το Συγκρότημα είχε τραπεζικά υπόλοιπα.

	2011	2010
	€	€
Κατηγορία τραπεζών με βάση την πιστοληπτική αξιολόγηση		
Τράπεζα με Caa2 στις 31 Δεκεμβρίου 2011	1.000.004	2.500.000
Τράπεζα με B2 στις 31 Δεκεμβρίου 2011	31.093.303	29.498.087
	32.093.307	31.998.087

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την πιστοληπτική αξιολόγηση των χρεογράφων και ομολόγων στα οποία το Συγκρότημα έχει επενδύσει.

	2011 €	2010 €
Κατηγορίες χρεογράφων και ομολόγων με βάση την πιστοληπτική αξιολόγηση		
Χρεόγραφα με χαμηλότερη από A3	253.596	350.000
Χρεόγραφα χωρίς αξιολόγηση	116.598	145.747
Δάνεια χωρίς αξιολόγηση	85.380	85.380
	455.574	581.127

Επιχειρηματικός τομέας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική αξία των χρεογράφων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο βάση του επιχειρηματικού τομέα στον οποίο δραστηριοποιούνται τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

	Βιομηχανία €	Τουριστικός €	Εγχώριο Εμπόριο €	Κυβερνητικά €	Τραπεζικός €	Άλλοι Τομείς €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2011							
- Χρεόγραφα που ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	253.596	-	-	-	-	253.596
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	-	-	116.598	116.598
- Δάνεια εισπρακτέα	-	-	85.380	-	-	-	85.380
- Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	-	-	-	-	-	2.832.904	2.832.904
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	-	-	-	32.093.307	-	32.093.307
	-	253.596	85.380	-	32.093.307	2.949.502	35.381.785
31 Δεκεμβρίου 2010							
- Χρεόγραφα που ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	350.000	-	-	-	-	350.000
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	-	-	145.747	145.747
- Δάνεια εισπρακτέα	-	-	85.380	-	-	-	85.380
- Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	-	-	-	-	-	2.541.253	2.541.253
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	-	-	-	31.998.087	-	31.998.087
	-	350.000	85.380	-	31.998.087	2.687.000	35.120.467

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση του Συγκροτήματος σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με χρεόγραφα και άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά χώρα έκδοσης.

	Κύπρος €	Ελλάδα €	Άλλες χώρες €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2011				
- Χρεόγραφα που ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	253.596	-	-	253.596
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	116.598	-	116.598
- Δάνεια εισπρακτέα	85.380	-	-	85.380
- Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	1.937.506	265.970	629.428	2.832.904
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31.093.303	1.000.004	-	32.093.307
	33.369.785	1.382.572	629.428	35.381.785

	Κύπρος €	Ελλάδα €	Άλλες χώρες €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2010				
- Χρεόγραφα που ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	350.000	-	-	350.000
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	145.747	-	145.747
- Δάνεια εισπρακτέα	85.380	-	-	85.380
- Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	1.213.890	604.395	722.968	2.541.253
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	29.498.087	2.500.000	-	31.998.087
	31.147.357	3.250.142	722.968	35.120.467

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα που παρουσιάζονται στον ισολογισμό, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εξασφαλίσεις ή άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που έχουν ληφθεί. Για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται στον ισολογισμό, η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο ισούται με τη λογιστική τους αξία.

	Σημ.	Μέγιστη έκθεση	
		2011 €	2010 €
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από περιουσιακά στοιχεία του ισολογισμού:			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23	32.093.307	31.998.087
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	20	2.832.904	2.541.253
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:			
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	21	253.596	350.000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:			
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	19	116.598	145.747
Δάνεια εισπρακτέα	18	85.380	85.380
		35.381.785	35.120.467

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Σύμφωνα με τον πιο πάνω πίνακα, 90,7% της συνολικής έκθεσης απορρέει από καταθέσεις σε τράπεζες (2010: 91,1%). Το 8,0% (2010: 7,2%) αντιπροσωπεύει εμπορικά και άλλα εισπρακτέα.

Τα χρεόγραφα που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων φέρουν τραπεζικές εξασφαλίσεις. Τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρατίθενται πιο πάνω δεν φέρουν εξασφαλίσεις.

• Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δεν συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Ο κίνδυνος ρευστότητας προέρχεται από την πιθανότητα το Συγκρότημα να αδυνατεί να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν και εφόσον αυτές είναι πληρωτέες λόγω αδυναμίας ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων ή άντλησης χρηματοδοτικών πόρων. Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει επίσης τον κίνδυνο από τυχόν αναγκαστική πώληση περιουσιακών στοιχείων σε ζημιά για να παραχθούν τα σχετικά ρευστά διαθέσιμα. Ο κίνδυνος αυτός είναι συνάρτηση του βάθους της συγκεκριμένης αγοράς και των γενικών συνθηκών της αγοράς.

Η συντηρητική διαχείριση κινδύνου ρευστότητας υποδηλώνει την διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και την διαθεσιμότητα χρηματοδοτήσεων μέσω επαρκών και εύκολα προσβάσιμων πιστωτικών δεσμεύσεων. Το Συγκρότημα διατηρεί σημαντικά υπόλοιπα σε ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Συγκροτήματος σε σχετικές κατηγορίες λήξεων, με βάση την εναπομένουσα περίοδο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου. Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πίνακα είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Τα υπόλοιπα με λήξη εντός 12 μηνών ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες, αφού η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική. Τα υπόλοιπα με λήξη πέραν των 12 μηνών ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες, αφού δεν φέρουν τόκο και δεν προεξοφλούνται.

	Λιγότερο από 1 χρόνο €	Από 1 μέχρι 2 χρόνια €	Από 2 μέχρι 5 χρόνια €	Πάνω από 5 χρόνια €
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011				
Άλλοι πιστωτές	1.336.073	-	-	-
Δανεισμός	-	-	85.380	-
	1.336.073	-	85.380	-
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010				
Άλλοι πιστωτές	989.555	-	-	-
Δανεισμός	-	-	85.380	-
	989.555	-	85.380	-

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία των συστημάτων τεχνολογίας και ελέγχων του Συγκροτήματος, καθώς και ο κίνδυνος που προέρχεται από ανθρώπινο λάθος και φυσικές καταστροφές. Τα συστήματα του Συγκροτήματος ελέγχονται, συντηρούνται και αναβαθμίζονται επί συνεχούς βάσεως.

• Κίνδυνος συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος χρηματικής απώλειας, συμπεριλαμβανομένης και απώλειας από πρόστιμα και άλλες ποινές, που απορρέει από τη μη συμμόρφωση με σχετικούς νόμους και κανονισμούς. Ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται σε μεγάλο βαθμό μέσω της εποπτείας που ασκείται από το Λειτουργγό Συμμόρφωσης, αλλά και μέσω άλλων ασφαλιστικών δικλείδων που εφαρμόζει το Συγκρότημα.

• Νομικός κίνδυνος

Ο νομικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος χρηματικής απώλειας, διακοπής των λειτουργιών του Συγκροτήματος ή οποιασδήποτε άλλης αρνητικής κατάστασης που πηγάζει από την πιθανότητα μη εφαρμογής ή παράβασης νομικών συμβάσεων και κατά συνέπεια νομικών αγωγών. Ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται μέσω των συμβολαίων που χρησιμοποιεί το Συγκρότημα για να εκτελεί τις εργασίες του.

• Κίνδυνος απώλειας φήμης

Ο κίνδυνος αυτός απορρέει από αρνητική δημοσιότητα όσον αφορά τις εργασίες του Συγκροτήματος που είτε αληθινή είτε ψευδής, μπορεί να προκαλέσει μείωση της πελατειακής βάσης του, μείωση των εισοδημάτων και νομικές αγωγές εναντίον του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση του κινδύνου αυτού.

• Κίνδυνος από την κυριότητα μετοχικών τίτλων

Ο κίνδυνος αυτός απορρέει από τις μετοχικές επενδύσεις του Συγκροτήματος και είναι συνδυασμός πιστωτικού, αγοραίου και λειτουργικού κινδύνου, καθώς και κινδύνου ρευστότητας, συμμόρφωσης και απώλειας φήμης. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες ανάλυσης, επιμέτρησης και ελέγχου του κινδύνου αυτού έτσι ώστε να ελαχιστοποιείται.

• Άλλοι κίνδυνοι

Το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον που επικρατεί στην Κύπρο και διεθνώς ενδέχεται να επηρεάσει σε σημαντικό βαθμό τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος. Έννοιες όπως ο πληθωρισμός, η ανεργία και εξέλιξη του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος (GDP) είναι άμεσα συνυφασμένες με την οικονομική πορεία της κάθε χώρας και οποιαδήποτε μεταβολή αυτών, καθώς και του εν γένει οικονομικού περιβάλλοντος δύναται να προκαλέσει αλυσιδωτές αντιδράσεις σε όλους τους τομείς επηρεάζοντας ανάλογα το Συγκρότημα.

Το Συγκρότημα μέσω επένδυσης σε νέα συστήματα, έμπειρο προσωπικό και συνεχούς εκπαίδευσης του ανθρώπινου του δυναμικού στοχεύει στη διατήρηση της ανταγωνιστικότητας του και αναβάθμιση των λειτουργιών του.

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Οι επιδιώξεις του Συγκροτήματος όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως δρώσα λειτουργική μονάδα με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους και ωφελήματα για άλλα πρόσωπα που έχουν συμφέροντα στο Συγκρότημα και να διατηρήσει την καταλληλότερη κεφαλαιουχική δομή για να μειώσει το κόστος κεφαλαίου.

Με σκοπό να διατηρήσει ή να μεταβάλει την κεφαλαιουχική του δομή, το Συγκρότημα μπορεί να μεταβάλει το ποσό των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να πωλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το δανεισμό του.

Το Συγκρότημα παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση της σχέσης του δανεισμού ως προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων. Η σχέση αυτή υπολογίζεται ως ο δανεισμός διαιρούμενος με το συνολικό κεφάλαιο. Ο δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο δανεισμού (περιλαμβανομένου 'βραχυπρόθεσμου και μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού' όπως παρουσιάζεται στον ισολογισμό). Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως 'ίδια κεφάλαια' όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό, προσθέτοντας τον δανεισμό.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου (συνέχεια)

Η σχέση δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 ήταν ως εξής:

	2011 €	2010 €
Σύνολο δανεισμού (Σημ. 28)	85.380	85.380
Σύνολο κεφαλαίων	77.086.016	80.173.253
Σύνολο κεφαλαίου όπως καθορίστηκε από τη Διεύθυνση	77.171.396	80.258.633
Σχέση δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων	0,11%	0,11%

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στον ισολογισμό σε δίκαιη αξία με βάση τις μεθόδους εκτίμησης. Τα διάφορα επίπεδα έχουν προσδιοριστεί ως εξής:

- Χρηματιστηριακές τιμές (μη προσαρμοσμένες) σε ενεργείς αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις (επίπεδο 1).
- Στοιχεία εισαγωγής εκτός από χρηματιστηριακές τιμές τίτλων που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1, οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα (δηλαδή ως τιμές) ή έμμεσα (δηλαδή που προέρχονται από τιμές) (επίπεδο 2).
- Στοιχεία εισαγωγής για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (δηλαδή μη παρατηρήσιμα στοιχεία εισαγωγής) (επίπεδο 3).

Οι πιο κάτω πίνακες παρουσιάζουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Συγκροτήματος τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010.

	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
31 Δεκεμβρίου 2011				
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Μετοχικοί τίτλοι	131.103	-	-	131.103
- Χρεόγραφα	-	253.596	-	253.596
Περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:				
- Μετοχικοί τίτλοι	-	-	8.583.077	8.583.077
- Χρεόγραφα	116.598	-	-	116.598
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	247.701	253.596	8.583.077	9.084.374

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
31 Δεκεμβρίου 2010				
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Μετοχικοί τίτλοι	602.334	-	-	602.334
- Χρεόγραφα	-	350.000	-	350.000
Περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:				
- Μετοχικοί τίτλοι	-	-	9.626.608	9.626.608
- Χρεόγραφα	-	-	145.747	145.747
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	602.334	350.000	9.772.355	10.724.689

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του ισολογισμού. Μια αγορά θεωρείται ως ενεργή, εάν οι χρηματιστηριακές τιμές είναι άμεσα και τακτικά διαθέσιμες από ένα χρηματιστήριο, έμπορο, χρηματιστή, βιομηχανικό όμιλο, υπηρεσία εκτίμησης, ή εποπτική υπηρεσία, και εκείνες οι τιμές αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές αγοράς σε καθαρά εμπορική βάση. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει το Συγκρότημα είναι η τρέχουσα τιμή προσφοράς. Αυτά τα μέσα περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1. Τα μέσα που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 περιλαμβάνουν κυρίως επενδύσεις σε μετοχές στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθήνας.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν εμπορεύονται σε ενεργή αγορά (για παράδειγμα, μετοχικοί τίτλοι που δεν είναι εισηγμένοι σε χρηματιστήριο) καθορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Αυτές οι μέθοδοι αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς, που είναι διαθέσιμα, και βασίζονται όσο το δυνατό λιγότερο σε εκτιμήσεις που σχετίζονται άμεσα με την οντότητα. Εάν όλα τα βασικά δεδομένα που χρειάζονται στον καθορισμό της δίκαιης αξίας ενός μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο αυτό περιλαμβάνεται στο επίπεδο 2.

Εάν ένα ή περισσότερα από τα βασικά δεδομένα δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα γεγονότα της αγοράς, το μέσο περιλαμβάνεται στο επίπεδο 3.

Συγκεκριμένες μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση της δίκαιης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων περιλαμβάνουν:

- Χρηματιστηριακές τιμές αγοράς ή προσφερόμενες τιμές από έμπορο για παρόμοια μέσα.
- Άλλες τεχνικές όπως η καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων χρησιμοποιούνται στον καθορισμό της δίκαιης αξίας για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά μέσα.

4. Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

Οι λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα που πιστεύεται ότι είναι λογικά υπό τις περιστάσεις.

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

Το Συγκρότημα κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σε σχέση με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανό να προκαλέσουν ουσιώδεις αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

4. Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

• Υπολογιζόμενη απομείωση υπεραξίας

Κάθε χρόνο το Συγκρότημα εξετάζει εάν η υπεραξία έχει υποστεί απομείωση σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που αναφέρεται στη Σημείωση 2. Το ανακτήσιμο ποσό έχει προσδιοριστεί με βάση υπολογισμού της αξίας λόγω χρήσης. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων.

Αν οι όγκοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου για το 2012 είχαν αύξηση 20% και στο Χρηματιστήριο Αθηνών για το 2013 δεν είχαν αύξηση και όλες οι άλλες παραδοχές των υπολογισμών της Διεύθυνσης ήταν σταθερές δεν θα προέκυπτε απομείωση υπεραξίας.

Αν τα έσοδα από χρηματιστηριακές προμήθειες μειώνονταν κατά 15% κάθε χρόνο και όλες οι άλλες παραδοχές των υπολογισμών της Διεύθυνσης ήταν σταθερές, τότε θα προέκυπτε απομείωση της υπεραξίας ύψους €0,9εκ.

Αν τα έσοδα από το Global e-Trading δεν έχουν αύξηση από το 2013 και έπειτα και όλες οι άλλες παραδοχές των υπολογισμών της Διεύθυνσης ήταν σταθερές τότε θα προέκυπτε απομείωση της υπεραξίας ύψους €0,6εκ.

• Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν είναι υπό διαπραγμάτευση σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Το Συγκρότημα ασκεί κρίση για την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις, οι οποίες βασίζονται κυρίως στην κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Το Συγκρότημα έχει χρησιμοποιήσει την καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων για να αποτιμήσει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που δεν είναι υπό διαπραγμάτευση σε ενεργή αγορά.

Η Σημείωση 3 παραθέτει μεταβολές στην απόδοση του Συγκροτήματος σε σχέση με πιθανές μεταβολές στις αξίες.

• Ωφελήματα αφυπηρέτησης

Η σημερινή αξία των υποχρεώσεων για ωφελήματα αφυπηρέτησης καθορίζεται με βάση αναλογιστική εκτίμηση χρησιμοποιώντας συγκεκριμένες παραδοχές. Οι κυριότερες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για καθορισμό του καθαρού κόστους για ωφελήματα αφυπηρέτησης αναφέρονται στη Σημείωση 9. Με βάση τη λογιστική αρχή του Συγκροτήματος για ωφελήματα αφυπηρέτησης, οποιοσδήποτε αλλαγές στις παραδοχές επηρεάζουν το ύψος του μη αναγνωρισμένου αναλογιστικού κέρδους ή ζημιάς.

Αν το προεξοφλητικό επιτόκιο την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν ψηλότερο/χαμηλότερο κατά 1% από τις αναλογιστικές εκτιμήσεις (με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές) το υπόλοιπο των υποχρεώσεων για ωφελήματα αφυπηρέτησης στον ενοποιημένο ισολογισμό την 31 Δεκεμβρίου 2011 θα ήταν €2.120.753/€3.163.738 αντίστοιχα (2010: €1.993.948/€3.023.888 αντίστοιχα).

Αν η μέση ετήσια αύξηση του βασικού ασφαλιζόμενου εισοδήματος ήταν ψηλότερη/χαμηλότερη κατά 1% από τις αναλογιστικές εκτιμήσεις (με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές) το υπόλοιπο των υποχρεώσεων για ωφελήματα αφυπηρέτησης στον ενοποιημένο ισολογισμό την 31 Δεκεμβρίου 2011 θα ήταν €3.126.845/€2.137.712 αντίστοιχα (2010: €3.053.847/€1.965.751 αντίστοιχα).

• Φορολογία

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Το Συγκρότημα αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωριστεί οι διαφορές επηρεάζουν τις τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

4. Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

(ii) Σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Συγκροτήματος

• Απομείωση αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Το Συγκρότημα ακολουθεί τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 για να αποφασίσει πότε μια επένδυση διαθέσιμη προς πώληση έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Αυτή η απόφαση απαιτεί άσκηση σημαντικής κρίσης. Στην άσκηση της κρίσης αυτής, το Συγκρότημα αξιολογεί, μαζί με άλλους παράγοντες, τη διάρκεια και την έκταση στην οποία η δίκαιη αξία μιας επένδυσης είναι χαμηλότερη του κόστους, και τη χρηματοοικονομική βιωσιμότητα και τη βραχυπρόθεσμη επιχειρηματική προοπτική της επένδυσης συμπεριλαμβανομένων παραγόντων όπως η επίδοση της βιομηχανίας και του επιχειρηματικού κλάδου, οι αλλαγές στην τεχνολογία και οι λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

Κατά τη διάρκεια του έτους η Εταιρεία προέβη σε απομείωση στην αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση ύψους €1.490.993 (2010: €679.000).

Αν όλες οι μειώσεις στη δίκαιη αξία που είναι κάτω από το κόστος και είναι αναγνωρισμένες στα αποθεματικά δίκαιης αξίας θεωρούνταν σημαντικές ή διαρκείς, το Συγκρότημα θα αναγνώριζε επιπρόσθετη ζημιά ύψους €29.149 (2010: €365.374) στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, που αντιπροσωπεύει τη μεταφορά των συσσωρευμένων αλλαγών στη δίκαιη αξία που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια, για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

5. Ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας

Οι λειτουργικοί τομείς παρουσιάζονται σύμφωνα με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται προς το ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων. Το ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων είναι το άτομο ή η ομάδα που είναι υπεύθυνο για τη διάθεση πόρων και την αξιολόγηση της αποδοτικότητας των λειτουργικών τομέων της οντότητας. Το Συγκρότημα έχει προσδιορίσει την Ανώτατη Εκτελεστική Διεύθυνση του Συγκροτήματος ως το ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων γίνονται σε καθαρά εμπορική βάση, με τα έσοδα και έξοδα μεταξύ τομέων να απαλείφονται κεντρικά. Έσοδα και έξοδα που έχουν άμεση σχέση με τον κάθε τομέα συμπεριλαμβάνονται στην αξιολόγηση της απόδοσης του κάθε τομέα.

Οι τομείς δραστηριότητας περιλαμβάνουν προϊόντα ή υπηρεσίες που υπόκεινται σε κινδύνους και απόδοση που διαφέρουν από τους κινδύνους και απόδοση προϊόντων ή υπηρεσιών άλλων τομέων δραστηριότητας. Οι γεωγραφικοί τομείς περιλαμβάνουν προϊόντα ή υπηρεσίες που εμπίπτουν σε συγκεκριμένο οικονομικό περιβάλλον που υπόκειται σε κινδύνους και απόδοση που διαφέρουν από κινδύνους και απόδοση άλλων στοιχείων που λειτουργούν σε άλλο οικονομικό περιβάλλον.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8, το Συγκρότημα λειτουργεί τέσσερις κύριους επιχειρηματικούς τομείς δραστηριότητας:

- (α) Χρηματοπιστηριακές υπηρεσίες
- (β) Υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής
- (γ) Υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων τρίτων
- (δ) Διαχείριση χαρτοφυλακίου Συγκροτήματος

Η ανάλυση κατά τομέα για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 παρουσιάζονται στους πιο κάτω πίνακες.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

5. Ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας (συνέχεια)

	Χρηματιστηριακές Υπηρεσίες 2011 €	Υπηρεσίες Επενδυτικής Τραπεζικής 2011 €	Υπηρεσίες Διαχείρισης Κεφαλαίων Τρίτων 2011 €	Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Συγκροτήματος 2011 €	Σύνολο 2011 €
Μεικτό εισόδημα	2.802.770	565.828	546.956	1.617.196	5.532.750
Κέρδος/(ζημιά) πριν από τη φορολογία που αποδίδεται σε συγκεκριμένο τομέα	1.047.545	330.682	(22.650)	(213.986)	1.141.591
Έσοδα που δεν ανήκουν σε συγκεκριμένο τομέα					199.152
Έξοδα που δεν ανήκουν σε συγκεκριμένο τομέα					(2.844.500)
Ζημιά από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα					(250.000)
Πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες					(25.142)
Άλλα έσοδα					60.000
Χρηματοδοτικά έσοδα					658
Ζημιά πριν τη φορολογία					(1.718.241)
Φορολογία					(15.529)
Ζημιά για το έτος					(1.733.770)
Άλλες πληροφορίες					
Ενεργητικό κατά τομέα	21.875.810	4.629.090	4.555.533	41.265.749	72.326.182
Ενεργητικό που δεν ανήκει σε συγκεκριμένο τομέα					11.952.495
Σύνολο ενεργητικού					84.278.677
Υποχρεώσεις κατά τομέα	2.220.032	281.540	661.171	85.380	3.248.123
Υποχρεώσεις που δεν ανήκουν σε συγκεκριμένο τομέα					3.944.538
Σύνολο υποχρεώσεων					7.192.661
Κεφαλαιουχικές δαπάνες (Σημ. 14,15)	3.954	1.335	1.483	5.287	12.059
Αποσβέσεις (Σημ. 14,15)	288.876	86.976	104.273	344.682	824.807

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

5. Ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας (συνέχεια)

	Χρηματιστηριακές Υπηρεσίες 2010 €	Υπηρεσίες Επενδυτικής Τραπεζικής 2010 €	Υπηρεσίες Διαχείρισης Κεφαλαίων Τρίτων 2010 €	Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Συγκροτήματος 2010 €	Σύνολο 2010 €
Μεικτό εισόδημα	4.058.005	481.981	622.440	1.696.385	6.858.811
Κέρδος πριν από τη φορολογία που αποδίδεται σε συγκεκριμένο τομέα	2.254.758	262.353	57.692	623.882	3.198.685
Έσοδα που δεν ανήκουν σε συγκεκριμένο τομέα					284.952
Έξοδα που δεν ανήκουν σε συγκεκριμένο τομέα					(3.054.924)
Ζημιά από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα					(196.342)
Πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες					(186.432)
Άλλα έσοδα					71.759
Χρηματοδοτικά έσοδα					182
Κέρδος πριν τη φορολογία					117.880
Φορολογία					(165.287)
Ζημιά για το έτος					(47.407)
Άλλες πληροφορίες					
Ενεργητικό κατά τομέα	22.490.589	4.471.448	4.661.443	42.810.945	74.434.425
Ενεργητικό που δεν ανήκει σε συγκεκριμένο τομέα					12.152.891
Σύνολο ενεργητικού					86.587.316
Υποχρεώσεις κατά τομέα	2.081.096	318.403	606.513	85.381	3.091.393
Υποχρεώσεις που δεν ανήκουν σε συγκεκριμένο τομέα					3.322.670
Σύνολο υποχρεώσεων					6.414.063
Κεφαλαιουχικές δαπάνες (Σημ. 14,15)	28.753	9.704	10.783	38.454	87.694
Αποσβέσεις (Σημ. 14,15)	320.857	92.671	112.954	367.253	893.735

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

5. Ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση του μεικτού εισοδήματος όπως παρουσιάζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων:

	2011 €	2010 €
Χρηματοιστηριακές προμήθειες, δικαιώματα από χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και άλλα σχετικά έσοδα	4.114.706	5.447.378
Μερίσματα εισπρακτέα	110.090	191.943
Τόκοι εισπρακτέοι	1.507.106	1.504.442
	5.731.902	7.143.763

Το Συγκρότημα λειτουργεί αποκλειστικά στην Κύπρο και δεν έχει άλλους γεωγραφικούς τομείς.

6. Χρηματοιστηριακές προμήθειες και δικαιώματα από χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και άλλα σχετικά έσοδα

	2011 €	2010 €
Χρηματοιστηριακές προμήθειες, δικαιώματα από χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και άλλα σχετικά έσοδα	5.075.206	7.324.042
Προμήθειες πληρωτέες	(960.500)	(1.876.664)
	4.114.706	5.447.378

7. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

	2011 €	2010 €
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού (Σημ.15)	199.107	263.967
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημ.14)	625.700	629.768
Αμοιβή ελεγκτών	55.281	53.163
Αμοιβή Μη-εκτελεστικών συμβούλων (Σημ. 33(γ))	12.000	12.000
Κόστος προσωπικού (Σημ. 8)	3.462.178	3.458.542
Νομικά έξοδα	56.459	99.000
Τεχνική υποστήριξη και έξοδα συντήρησης	126.650	104.896
Έξοδα εκτύπωσης, διαφήμισης και γραφική ύλη	78.844	126.000
Επαγγελματικές συνδρομές και άλλα επαγγελματικά έξοδα	209.337	218.774
Έξοδα αποθετηρίου	40.729	15.570
Λοιπά έξοδα	538.192	660.867
Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας	5.404.477	5.642.547

Τα λοιπά έξοδα που παρουσιάζονται πιο πάνω, περιλαμβάνουν αμοιβές ύψους €11.115 (2010: €15.600) για υπηρεσίες φορολογικών συμβούλων και €13.947 (2010: €18.500) για άλλες υπηρεσίες διαβεβαιώσεων που χρεώθηκαν από τους ανεξάρτητους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

8. Κόστος προσωπικού

	2011 €	2010 €
Μισθοί και εισφορές εργοδότη	2.642.346	2.645.556
Κοινωνικές ασφαλίσεις και κοινωνική συνοχή	194.202	195.538
Ωφελήματα αφυπηρέτησης (Σημ. 9)	621.827	617.448
Κόστος παροχής προσωπικού που εξαρτώνται από την αξία μετοχών (1)	3.803	-
	3.462.178	3.458.542

Οι υπάλληλοι του Συγκροτήματος συμμετέχουν στο σχέδιο αφυπηρέτησης του Ομίλου Λαϊκής το οποίο είναι καθορισμένων εισφορών. Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος Λαϊκής λειτουργούσε στην Κύπρο σχέδιο αφυπηρέτησης καθορισμένων παροχών το οποίο μετατράπηκε από την 1 Ιανουαρίου 2012 σε σχέδιο αφυπηρέτησης καθορισμένων εισφορών. Αναλογιστικές εκτιμήσεις του σχεδίου γίνονται κάθε χρόνο από επαγγελματίες αναλογιστές. Η τελευταία αναλογιστική εκτίμηση έγινε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

(1) Τον Απρίλιο του 2007, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (‘‘η Τράπεζα’’) ενέκρινε τη θέσπιση Προγράμματος Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (Share Options Scheme) (το «Πρόγραμμα») για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και τους υπαλλήλους του Ομίλου. Οι μετοχές που θα δύναται να εκδοθούν κατ’ εφαρμογή του Προγράμματος θα έχουν την ίδια ονομαστική αξία με τις ήδη εκδομένες μετοχές, δηλαδή €0,85 έκαστη. Η τιμή εξάσκησης κάθε δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (το «Δικαίωμα») καθορίστηκε σε €10.

Με βάση την προαναφερθείσα έγκριση και εν συνεχεία την από 9 Μαΐου 2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, παραχωρήθηκαν 70.305.000 Δικαιώματα στους δικαιούχους με ημερομηνία λήξης την 15 Δεκεμβρίου 2011. Τα Δικαιώματα μπορούν να εξασκηθούν από τους κατόχους τους κατά την διάρκεια των ετών 2007 μέχρι 2011, σύμφωνα με την κατανομή που καθορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Αμοιβών με την οποία κρίνεται ότι η απόδοση κάθε δικαιούχου ήταν σύμφωνη με τις προσδοκίες της Τράπεζας.

Η εύλογη αξία των παραχωρηθέντων Δικαιωμάτων προσδιορίστηκε κατά τη διάρκεια του έτους 2007 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο Black and Scholes. Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο αποτίμησης ήταν οι εξής: τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παραχώρησης €8,48, καμπύλη καταθετικού άνευ κινδύνου επιτοκίου του Ευρώ κατά τη διάρκεια του Προγράμματος 4,15% (μέσος όρος), διακύμανση μετοχής που καθορίστηκε με βάση ιστορικά στοιχεία διακύμανσης μετοχής 12% και μερισματική απόδοση 3,82%. Το συνολικό έξοδο για το Συγκρότημα που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 για Δικαιώματα που παραχωρήθηκαν ανέρχεται σε €3.803. Κατά τη διάρκεια των ετών 2007, 2008, 2009, 2010 και 2011 δεν εξασκήθηκαν οποιαδήποτε Δικαιώματα.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος που θεσπίστηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας τον Απρίλιο του 2007. Συγκεκριμένα, ενέκρινε όπως τροποποιηθεί η τιμή εξάσκησης από €10 σε €4,50 και όπως παραταθεί η διάρκεια του Προγράμματος κατά 2 έτη με τελευταία περίοδο εξάσκησης το έτος 2013 αντί το έτος 2011. Η επιπρόσθετη δίκαιη αξία που προκύπτει από την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος υπολογίστηκε με βάση τα ακόλουθα: τιμή μετοχής στις 23 Δεκεμβρίου 2009 €2,32, καμπύλη άνευ κινδύνου επιτοκίου για συμβάσεις ανταλλαγής του Ευρώ κατά τη διάρκεια του Προγράμματος 1,89% (μέσος όρος), διακύμανση τιμής μετοχής 27,3% και μερισματική απόδοση 3,45%. Αυτή η επιπρόσθετη δίκαιη αξία αναγνωρίζεται στην περίοδο από την ημερομηνία τροποποίησης μέχρι την ημερομηνία κατοχύρωσης των Δικαιωμάτων.

Στις 31 Μαΐου 2011 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος που θεσπίστηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση τον Απρίλιο 2007 και την τροποποίηση που εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 23 Δεκεμβρίου 2009. Συγκεκριμένα, ενέκρινε όπως τροποποιηθεί η τιμή εξάσκησης από €4,50 σε €1,80 και επιβεβαιώθηκε η εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο όπως εκδώσει στο πλαίσιο εφαρμογής του Προγράμματος μέχρι 80.000.000 μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,85 η καθεμία, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά πρώτον στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας με βάση το Καταστατικό της Τράπεζας και το νόμο. Η επιπρόσθετη δίκαιη αξία που προκύπτει από την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος υπολογίστηκε με βάση τα ακόλουθα: τιμή μετοχής στις 31 Μαΐου 2011, €0,63, καμπύλη άνευ κινδύνου επιτοκίου για συμβάσεις ανταλλαγής του Ευρώ κατά τη διάρκεια του Προγράμματος 2,1% (μέσος όρος), διακύμανση τιμής μετοχής 40,85% και μερισματική απόδοση 12,70%. Αυτή η επιπρόσθετη δίκαιη αξία αναγνωρίζεται στην περίοδο από την ημερομηνία τροποποίησης μέχρι την ημερομηνία κατοχύρωσης των Δικαιωμάτων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

9. Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης

Τα ποσά που εμφανίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σχετικά με τα σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένων παροχών έχουν ως εξής:

	2011 €	2010 €
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	502.151	498.330
Τόκος επί των υποχρεώσεων του σχεδίου	120.036	120.510
Αναμενόμενη απόδοση επί των περιουσιακών στοιχείων του σχεδίου	(360)	(1.392)
	621.827	617.448

Τα ποσά που εμφανίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό σχετικά με το σχέδιο αφυπηρέτησης καθορισμένων παροχών έχουν ως εξής:

	2011 €	2010 €
Παρούσα αξία υποχρεώσεων σχεδίου	2.584.261	2.449.709
Δίκαιη αξία περιουσιακών στοιχείων σχεδίου	(3.862)	(8.466)
	2.580.399	2.441.243
Μη αναγνωρισμένο αναλογιστικό κέρδος	544.329	191.179
Υποχρέωση όπως παρουσιάζεται στον ισολογισμό	3.124.728	2.632.422

Η κίνηση στην παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτούμενου σχεδίου είναι ως εξής:

	2011 €	2010 €
Παρούσα αξία υποχρεώσεων στην αρχή του έτους	2.449.709	2.295.431
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	502.151	498.330
Τόκος επί των υποχρεώσεων του σχεδίου	120.036	120.510
Ωφελήματα που πληρώθηκαν	(3.641)	-
Μεταφορά υποχρεώσεων για ωφελήματα αφυπηρέτησης στην Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	(125.880)	(1.192.438)
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημιά επί των υποχρεώσεων	(358.114)	727.876
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	2.584.261	2.449.709

Η αλλαγή στη δίκαιη αξία περιουσιακών στοιχείων είναι ως εξής:

	2011 €	2010 €
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	8.466	21.251
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων σχεδίου	360	1.392
Μεταφορά μελών από Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	-	(6.146)
Αναλογιστικό κέρδος επί των περιουσιακών στοιχείων	(4.964)	(8.031)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	3.862	8.466

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

9. Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

Η κίνηση στις υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης που παρουσιάζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό είναι ως εξής:

	2011 €	2010 €
Υπόλοιπο στην αρχή του έτους	2.632.422	2.274.180
Μεταφορά υποχρεώσεων για ωφελήματα αφυπηρέτησης στη Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	(125.880)	(259.206)
Σύνολο εξόδων στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	621.827	617.448
Ωφελήματα που πληρώθηκαν	(3.641)	-
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	3.124.728	2.632.422

Οι κυριότερες υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για αναλογιστικές εκτιμήσεις ήταν:

	2011 €	2010 €
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,9%	4,9%
Αναμενόμενη μέση ετήσια απόδοση επενδύσεων	4,5%	4,25%
Μέση ετήσια αύξηση του βασικού ασφαλιζόμενου εισοδήματος	3,0%	3,5%
Μέση ετήσια αύξηση μισθών	5,25%	5,5%
Μέση ετήσια αύξηση πληθωρισμού	2,0%	2,0%
Επιτόκιο λογαριασμού μείωσης φιλοδωρήματος	2,0%	2,0%

10. Χρέωση φορολογίας

	2011 €	2010 €
Τρέχουσα φορολογία:		
Εταιρικός φόρος	76.197	213.156
Αμυντική εισφορά	1.310	1.391
Φορολογία προηγούμενων ετών:		
Εταιρικός φόρος	(3.349)	9.369
Συνολική τρέχουσα φορολογία	74.158	223.916
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 30)		
Δημιουργία και αντιστροφή προσωρινών διαφορών	(58.629)	(58.629)
Συνολική αναβαλλόμενη φορολογία	(58.629)	(58.629)
Χρέωση φορολογίας	15.529	165.287

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

10. Χρέωση φορολογίας (συνέχεια)

Ο φόρος επί της (ζημιάς)/κέρδους του Συγκροτήματος πριν τη φορολογία διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας το εφαρμόσιμο ποσοστό φορολογίας ως εξής:

	2011 €	2010 €
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία	(1.718.241)	117.880
Φόρος υπολογιζόμενος με το εφαρμόσιμο ποσοστό εταιρικής φορολογίας ύψους 10%	(171.824)	11.788
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικές σκοπούς	286.762	216.243
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(42.583)	(14.875)
Ειδική εισφορά για την άμυνα	1.310	1.391
Φορολογία προηγούμενων ετών	(3.349)	9.369
Επιπρόσθετη φορολογία 10%	3.842	-
Χρέωση τρέχουσας φορολογίας	74.158	223.916

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για την Εταιρεία είναι 10%.

Από την 1 Ιανουαρίου 2009, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%, αυξήθηκε σε 15% από την 31 Αυγούστου 2011.

Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%, αυξήθηκε σε 17% από την 31 Αυγούστου 2011, αυξήθηκε σε 20% από την 1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2013.

Κέρδη από διάθεση αξιόγραφων που εμπίπτουν στον ορισμό των τίτλων για φορολογικούς σκοπούς (περιλαμβανομένων μετοχών, χρεογράφων, ομολόγων, δικαιωμάτων επ' αυτών, κλπ) εξαιρούνται από Κυπριακό εταιρικό φόρο.

Η (χρέωση)/πίστωση φορολογίας που σχετίζεται με στοιχεία άλλων συνολικών εισοδημάτων είναι ως εξής:

Φορολογικές επιδράσεις των στοιχείων των άλλων συνολικών εισοδημάτων

	Ετος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου					
	2011			2010		
	Πριν τη φορολογία €	(Χρέωση)/πίστωση φορολογίας €	Μετά τη φορολογία €	Πριν τη φορολογία €	(Χρέωση)/πίστωση φορολογίας €	Μετά τη φορολογία €
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:						
Ζημιά από επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(1.154.768)	-	(1.154.768)	(972.501)	-	(972.501)
Μεταφορά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω απομείωσης	1.490.993	-	1.490.993	679.000	-	679.000
Άλλα συνολικά εισοδήματα	336.225	-	336.225	(293.501)	-	(293.501)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

11. Άλλα έσοδα

	2011 €	2010 €
Έσοδα από ενοίκια	60.000	63.417
Άλλα έσοδα	-	8.342
	60.000	71.759

12. Ζημιά ανά μετοχή

Η βασική ζημιά ανά μετοχή υπολογίστηκε διαιρώντας τη ζημιά για το έτος που αναλογεί στους μετόχους με το μεσοσταθμικό αριθμό μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους.

	2011	2010
Ζημιά για το έτος (€)	(1.733.770)	(47.407)
Μεσοσταθμικός αριθμός εκδομένων μετοχών	282.212.953	282.212.953
Βασική και αναπροσαρμοσμένη ζημιά ανά μετοχή (σεντ)	(0,61)	(0,02)

Το Συγκρότημα έχει αλλάξει τον τρόπο υπολογισμού της ζημιάς ανά μετοχή. Η αλλαγή αφορά τον μη υπολογισμό των ιδίων μετοχών (Σημείωση 25) στον προσδιορισμό του μεσοσταθμικού αριθμού εκδομένων μετοχών. Τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τον τρόπο υπολογισμού που ακολουθείται.

13. Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

(i) Οι λογιστικές αρχές για τα χρηματοοικονομικά μέσα έχουν εφαρμοστεί στα στοιχεία του ισολογισμού ως ακολούθως:

	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση €	Δάνεια και εισπρακτέα €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2011				
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό				
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	-	-	2.832.904	2.832.904
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	-	32.093.807	32.093.807
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	8.699.675	-	8.699.675
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	384.699	-	-	384.699
Δάνεια εισπρακτέα	-	-	85.380	85.380
	384.699	8.699.675	35.012.091	44.096.465

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

13. Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία (συνέχεια)

(i) Οι λογιστικές αρχές για τα χρηματοοικονομικά μέσα έχουν εφαρμοστεί στα στοιχεία του ισολογισμού ως ακολούθως (συνέχεια):

	Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό		
Δανεισμός	85.380	85.380
Άλλοι πιστωτές	1.336.073	1.336.073
	1.421.453	1.421.453

	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση €	Δάνεια και εισπρακτέα €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2010				
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό				
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	-	-	2.541.253	2.541.253
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	-	31.998.587	31.998.587
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	9.772.355	-	9.772.355
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	952.334	-	-	952.334
Δάνεια εισπρακτέα	-	-	85.380	85.380
	952.334	9.772.355	34.625.220	45.349.909

	Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό		
Δανεισμός	85.380	85.380
Άλλοι πιστωτές	989.555	989.555
	1.074.935	1.074.935

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

13. Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία (συνέχεια)

(ii) Πιστωτική ποιότητα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα, μπορεί να καθοριστεί με αναφορά σε εξωτερικές πιστοληπτικές αξιολογήσεις (αν υπάρχουν) ή σε ιστορικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοστά αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων από τα συμβαλλόμενα μέρη:

	2011 €	2010 €
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα		
Συμβαλλόμενα μέρη με εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση (Moody's)		
B2	350.000	80.000
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση		
Ομάδα 1	2.482.904	2.461.253
Ομάδα 1 - υφιστάμενοι πελάτες χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.		
	2011 €	2010 €
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις ⁽¹⁾		
Caa2	1.000.004	2.500.000
B2	31.093.303	29.498.087
	32.093.307	31.998.087

(1) Το υπόλοιπο του στοιχείου του ισολογισμού ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα είναι μετρητά στο ταμείο.

	2011 €	2010 €
Χρεόγραφα και δάνεια εισπρακτέα χωρίς εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση	201.978	231.127
Χρεόγραφα και ομόλογα με εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση		
Χαμηλότερη από A3	253.596	350.000

Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν έχει τύχει επαναδιαπραγμάτευσης κατά το τελευταίο έτος (αυτό ισχύει και για τα υπόλοιπα που υπέστησαν απομείωση σε προηγούμενα έτη - βλέπε Σημείωση 19).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

14. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Υπεραξία €	Εμπορική Επωνυμία €	Πελατειακές Σχέσεις €	Λογισμικά Προγράμματα €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2010					
Κόστος	18.521.489	770.000	7.130.000	615.796	27.037.285
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(499.099)	(77.000)	(509.286)	(410.557)	(1.495.942)
Καθαρή λογιστική αξία	18.022.390	693.000	6.620.714	205.239	25.541.343
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010					
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	18.022.390	693.000	6.620.714	205.239	25.541.343
Προσθήκες	-	-	-	32.912	32.912
Χρέωση απόσβεσης (Σημ. 7)	-	(77.000)	(509.286)	(43.482)	(629.768)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	18.022.390	616.000	6.111.428	194.669	24.944.487
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010/1 Ιανουαρίου 2011					
Κόστος	18.521.489	770.000	7.130.000	749.911	27.171.400
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(499.099)	(154.000)	(1.018.572)	(555.242)	(2.226.913)
Καθαρή λογιστική αξία	18.022.390	616.000	6.111.428	194.669	24.944.487
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011					
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	18.022.390	616.000	6.111.428	194.669	24.944.487
Προσθήκες	-	-	-	2.798	2.798
Χρέωση απόσβεσης (Σημ. 7)	-	(77.000)	(509.286)	(39.414)	(625.700)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	18.022.390	539.000	5.602.142	158.053	24.321.585
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011					
Κόστος	18.521.489	770.000	7.130.000	752.709	27.174.198
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(499.099)	(231.000)	(1.527.858)	(594.656)	(2.852.613)
Καθαρή λογιστική αξία	18.022.390	539.000	5.602.142	158.053	24.321.585

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της υπεραξίας, εμπορικής επωνυμίας και πελατειακών σχέσεων προέκυψαν από την εξαγορά της CLR Capital Public Limited και της θυγατρικής της CLR Securities and Financial Services Limited το 2009.

Η Διεύθυνση του Συγκροτήματος προβαίνει σε ετήσια αξιολόγηση για απομείωση της υπεραξίας. Η αξιολόγηση που έγινε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 υπέδειξε ότι δεν υπάρχει ανάγκη για απομείωση.

Η ανακτήσιμη αξία της υπεραξίας καθορίζεται βάσει υπολογισμών της αξίας λόγω χρήσης. Αυτοί οι υπολογισμοί χρησιμοποιούν προβλέψεις ροής μετρητών βασισμένες σε χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς που καλύπτουν περίοδο πέντε χρόνων και έχουν εγκριθεί από τη Διεύθυνση. Οι ροές μετρητών πέραν των πέντε χρόνων προεκτείνονται με τη χρήση του πιο κάτω υπολογιζόμενου ρυθμού ανάπτυξης. Ο ρυθμός ανάπτυξης δεν ξεπερνά το μακροπρόθεσμο μέσο ρυθμό ανάπτυξης του Συγκροτήματος.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

14. Αύλα περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης είναι οι εξής:

- Συσσωρευμένος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης στο ΧΑΚ: 1% για το έτος 2012 και 0% μετέπειτα
- Συσσωρευμένος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης στο ΧΑ: 0,02% για τα έτη 2012-2014 και 0,04% μετέπειτα
- Ρυθμός ανάπτυξης: 3%
- Προεξοφλητικό επιτόκιο: 11,31%

Η Διεύθυνση καθορίζει τον συσσωρευμένο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης στα Χρηματιστήρια Κύπρου και Αθηνών βάσει προηγούμενων επιδόσεων και των προσδοκιών για την ανάπτυξη της αγοράς. Ο μέσος σταθμικός ρυθμός ανάπτυξης που χρησιμοποιήθηκε συνάδει με τις προβλέψεις που περιλαμβάνονται σε στοιχεία και εκθέσεις που αφορούν τον κλάδο του Συγκροτήματος. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε δεν περιλαμβάνει την επίδραση της φορολογίας και αντικατοπτρίζει συγκεκριμένους κινδύνους που σχετίζονται με την υπεραξία.

15. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

	Ιδιόκτητη γη και κτίρια €	Βελτιώσεις εκμίσθωσης €	Έπιπλα και σκεύη €	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές €	Μηχανήματα και εξοπλισμός €	Οχήματα €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2010							
Κόστος ή εκτίμηση	13.283.692	82.704	350.330	459.235	178.829	98.553	14.453.343
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(116.345)	(82.704)	(264.275)	(336.768)	(151.974)	(54.180)	(1.006.246)
Καθαρή λογιστική αξία	13.167.347	-	86.055	122.467	26.855	44.373	13.447.097
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010							
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	13.167.347	-	86.055	122.467	26.855	44.373	13.447.097
Προσθήκες	2.795	-	5.861	33.319	12.807	-	54.782
Πωλήσεις	-	-	-	(137)	(165)	-	(302)
Χρέωση απόσβεσης (Σημ. 7)	(116.373)	-	(51.538)	(58.184)	(16.537)	(21.335)	(263.967)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	13.053.769	-	40.378	97.465	22.960	23.038	13.237.610
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010/1 Ιανουαρίου 2011							
Κόστος ή εκτίμηση	13.286.487	82.704	356.186	490.927	189.843	98.553	14.504.700
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(232.718)	(82.704)	(315.808)	(393.462)	(166.883)	(75.515)	(1.267.090)
Καθαρή λογιστική αξία	13.053.769	-	40.378	97.465	22.960	23.038	13.237.610
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011							
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	13.053.769	-	40.378	97.465	22.960	23.038	13.237.610
Προσθήκες	-	-	1.902	6.688	671	-	9.261
Πωλήσεις	-	-	-	-	(222)	-	(222)
Χρέωση απόσβεσης (Σημ. 7)	(116.373)	-	(11.293)	(45.967)	(4.139)	(21.335)	(199.107)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	12.937.396	-	30.987	58.186	19.270	1.703	13.047.542
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011							
Κόστος ή εκτίμηση	13.286.487	82.704	358.088	496.387	190.194	98.553	14.512.413
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(349.091)	(82.704)	(327.101)	(438.201)	(170.924)	(96.850)	(1.464.871)
Καθαρή λογιστική αξία	12.937.396	-	30.987	58.186	19.270	1.703	13.047.542

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

15. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (συνέχεια)

Στην κατάσταση ταμειακών ροών οι εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού περιλαμβάνουν:

	2011 €	2010 €
Καθαρή λογιστική αξία (Ζημιά)/κέρδος από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	222 (172)	302 7.745
<u>Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού</u>	<u>50</u>	<u>8.047</u>

Η γη και τα κτίρια του Συγκροτήματος επανεκτιμήθηκαν για τελευταία φορά στις 31 Δεκεμβρίου 2011 από ανεξάρτητους εκτιμητές με βάση την αγοραία αξία. Η εκτίμηση βασίστηκε στις τρέχουσες τιμές προσφοράς για παρόμοια ακίνητα στην ίδια περιοχή, αφού έλαβε υπόψη τις ιδιαιτερότητες κατασκευής και αρχιτεκτονικής του συγκεκριμένου κτιρίου. Δεν προέκυψε οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στη δίκαιη αξία από την επανεκτίμηση στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Αν η γη και τα κτίρια παρουσιάζονταν με βάση το ιστορικό κόστος, τα ποσά θα ήταν ως εξής:

	2011 €	2010 €
Κόστος Συσσωρευμένες αποσβέσεις	13.286.487 (349.091)	13.286.487 (232.718)
<u>Καθαρή λογιστική αξία</u>	<u>12.937.396</u>	<u>13.053.769</u>

16. Επενδύσεις σε ακίνητα

	2011 €	2010 €
Στις 1 Ιανουαρίου Ζημιά από επανεκτίμηση	3.050.000 (250.000)	3.246.342 (196.342)
<u>Στις 31 Δεκεμβρίου</u>	<u>2.800.000</u>	<u>3.050.000</u>

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επανεκτιμούνται κάθε χρόνο στις 31 Δεκεμβρίου σε δίκαιη αξία με βάση εκτίμηση από ανεξάρτητους εκτιμητές. Η εκτίμηση βασίστηκε στις τρέχουσες τιμές αγοράς για παρόμοια ακίνητα στην ίδια περιοχή.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

17. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

	2011 €	2010 €
Στις 31 Δεκεμβρίου:		
Viewfair Limited	-	-

Όνομα	Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο €	Κύριες δραστηριότητες €	Ποσοστό συμμετοχής %
Viewfair Limited	38.444	Αδρανής εταιρεία	27

Η Viewfair Limited είναι ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης εγγεγραμμένη στην Κύπρο σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113. Δεν υπήρξαν αλλαγές στο ποσοστό συμμετοχής στη συνδεδεμένη εταιρεία κατά το 2010 και το 2011. Κατά το 2008, η διεύθυνση του Συγκροτήματος αποφάσισε όπως προβεί σε απομείωση της αξίας της επένδυσης στη Viewfair Limited και μείωσε το κόστος της επένδυσης σε μηδέν.

18. Δάνεια εισπρακτέα

	2011 €	2010 €
Δάνεια σε κυπριακές ιδιωτικές εταιρείες, μέσω χρηματοδότησης προς Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων	85.380	85.380

Οι επενδύσεις σε δάνεια σε κυπριακές ιδιωτικές εταιρείες έγιναν με χρηματοδότηση της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων (European Investment Bank) βάση του 3^{ου} Χρηματοδοτικού Πρωτοκόλλου της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τα ποσά επενδύθηκαν σε εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές (redeemable preference shares) που εκδόθηκαν από κυπριακές ιδιωτικές εταιρείες.

Η δίκαιη αξία των δανείων είναι περίπου η ίδια με την λογιστική αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η λογιστική αξία των δανείων είναι στο εξής νόμισμα:

	2011 €	2010 €
Νόμισμα		
Ευρώ	85.380	85.380

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

19. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	2011 €	2010 €
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	9.772.355	2.754.686
Ζημιά από επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία (Σημ. 26)	(1.154.768)	(972.501)
Αγορές	82.088	695.054
Μεταφορά από επενδύσεις κρατούμενες προς πώληση (Σημ. 24)	-	7.295.116
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	8.699.675	9.772.355

Η δίκαιη αξία υπολογίζεται σύμφωνα με τις τρέχουσες τιμές αγοράς ή τη μέθοδο της καθαρής εσωτερικής αξίας ή σύμφωνα με την προεξόφληση των ταμειακών ροών των περιουσιακών στοιχείων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού ή εκτός αν θα χρειαστεί να πωληθούν για άντληση λειτουργικού κεφαλαίου.

Η επένδυση στην CLR Investment Fund Public Ltd ταξινομήθηκε ως περιουσιακό στοιχείο διαθέσιμο προς πώληση και όχι ως επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία, παρόλο που η Εταιρεία κατέχει 26,2% των μετοχών της. Ο λόγος είναι ότι η Εταιρεία δεν έχει συμμετοχή στο διοικητικό συμβούλιο της CLR Investment Fund Public Ltd και δεν λαμβάνει μέρος στον καθορισμό των αποφάσεων, παράγοντες που υποδηλώνουν ότι δεν ασκούσε σημαντική επιρροή κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε και στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010.

Κατά τη διάρκεια του έτους μετοχικοί τίτλοι που ταξινομούνταν ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα της πώληση έχουν υποστεί απομείωση στην αξία ύψους €1.490.993 (2010: €679.000), οι οποίες έχουν μεταφερθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ως ακολούθως:

	2011 €	2010 €
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	8.583.077	9.626.608
Χρεόγραφα εισηγμένα στο χρηματιστήριο	116.598	145.747
	8.699.675	9.772.355

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είναι στο εξής νόμισμα:

	2011 €	2010 €
Νόμισμα		
Ευρώ	8.699.675	9.772.355

Κατά τη διάρκεια του έτους το Συγκρότημα είχε εισόδημα από μερίσματα ύψους €82.088 (2010: €100.947) και εισόδημα από τόκους χρεογράφων €7.733 (2010: €7.755) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

20. Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα

	2011 €	2010 €
Εισπρακτέα από πελάτες	1.644.621	1.633.835
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης για επισφαλή εισπρακτέα από πελάτες	(1.504.102)	(1.478.728)
Καθαρά εμπορικά εισπρακτέα	140.519	155.107
Ταμείο αποζημίωσης επενδυτών (1)	600.203	375.980
Λογαριασμός χρηματικού διακανονισμού-Κεντρικό Μητρώο	465.014	316.263
Κεφάλαιο εκκαθάρισης – ΧΑ (2)	262.314	604.395
Δεδουλευμένα έσοδα	1.343.322	1.065.246
Άλλα εισπρακτέα	21.532	24.262
	2.832.904	2.541.253

(1) Η συνεισφορά στο Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών Κ.Ε.Π.Ε.Υ είναι υποχρεωτική κατάθεση σε αυτό το ταμείο που συστάθηκε με βάση τους περί της Ίδρυσης και Λειτουργίας Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών Κ.Ε.Π.Ε.Υ Κανονισμούς του 2004 - 2005. Αυτές οι συνεισφορές δεν είναι διαθέσιμες για χρήση στις συνήθεις εργασίες του Συγκροτήματος αλλά είναι επιστρεπτέες εάν η θυγατρική εταιρεία σταματήσει τη λειτουργία της ως Ε.Π.Ε.Υ. και δεν εκκρεμούν εναντίον της διεκδικήσεις από πελάτες.

(2) Το κεφάλαιο εκκαθάρισης είναι η συμμετοχή της θυγατρικής εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών για την εκκαθάριση των χρηματιστηριακών συναλλαγών της. Το ύψος του κεφαλαίου καθορίζεται με βάση τον κύκλο εργασιών που διενεργεί η θυγατρική εταιρεία στο Χρηματιστήριο Αθηνών και υπολογίζεται σε τριμηνιαία βάση. Το κεφάλαιο εκκαθάρισης περιλαμβάνει, επίσης, οποιοσδήποτε πρόσθετος εγγυήσεις αναφορικά με το όριο κινδύνου της.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση εμπορικών και άλλων εισπρακτέων με βάση την λήξη τους:

	2011 €	2010 €
Μη βραχυπρόθεσμα		
Ταμείο αποζημίωσης επενδυτών	600.203	375.980
Βραχυπρόθεσμα		
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	2.232.701	2.165.273
	2.832.904	2.541.253

Η δίκαιη αξία των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων που έχουν λήξη εντός ενός έτους είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

20. Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα (συνέχεια)

Η κίνηση στην πρόβλεψη για απομείωση των εμπορικών εισπρακτέων του Συγκροτήματος είναι ως ακολούθως:

	2011 €	2010 €
Την 1 Ιανουαρίου	1.478.728	1.327.808
Αντιστροφή πρόβλεψης για ποσά που ανακτήθηκαν	(726)	-
Διαγραφές	-	(35.512)
Πρόβλεψη για απομείωση εισπρακτέων	26.100	186.432
Την 31 Δεκεμβρίου	1.504.102	1.478.728

Η λογιστική αξία των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων του Συγκροτήματος αναλύεται ανά νόμισμα ως εξής:

	2011 €	2010 €
Νόμισμα		
Ευρώ	2.832.904	2.541.253

Η μέγιστη έκθεση του Συγκροτήματος σε πιστωτικό κίνδυνο είναι η παρούσα αξία της κάθε κατηγορίας εισπρακτέων που αναφέρονται πιο πάνω.

Η ιστορική εμπειρία του Συγκροτήματος στην είσπραξη εμπορικών εισπρακτέων είναι εντός των πλαισίων των προβλέψεων που καταχωρήθηκαν στα βιβλία. Λόγω αυτών των παραγόντων, η Διεύθυνση πιστεύει ότι δεν υπάρχει πρόσθετος πιστωτικός κίνδυνος πέραν των ποσών για τα οποία έχει γίνει πρόβλεψη για απομείωση των εμπορικών εισπρακτέων του Συγκροτήματος.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

21. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	2011 €	2010 €
Επενδύσεις σε τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου <i>Σε μετοχές και δικαιώματα αγοράς μετοχών κατά τομέα:</i>		
Τηλεπικοινωνίες	-	4.066
Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	24.555	50.295
	24.555	54.361
Εταιρικά χρεόγραφα	253.596	350.000
Σύνολο επενδύσεων στην Κύπρο	278.151	404.361
Επενδύσεις σε τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αθηνών <i>Σε μετοχές και δικαιώματα αγοράς μετοχών κατά τομέα:</i>		
Τράπεζες	106.548	547.973
Σύνολο επενδύσεων στην Ελλάδα	106.548	547.973
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	384.699	952.334

Η λογιστική αξία των πιο πάνω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατηγοριοποιείται ως εξής:

	2011 €	2010 €
Προς εμπορία	384.699	952.334

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι στο ακόλουθο νόμισμα:

	2011 €	2010 €
Νόμισμα		
Ευρώ	384.699	952.334

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις ροές μετρητών από εργασίες ως μέρος των αλλαγών στο κεφάλαιο κίνησης στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Κατά τη διάρκεια του έτους υπήρξε εισόδημα από μερίσματα ύψους €28.001 (2010: €90.996) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων το οποίο περιλαμβάνεται στα μερίσματα εισπρακτέα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η δίκαιη αξία για όλες τις εισηγμένες επενδύσεις βασίζεται στην τρέχουσα τιμή αγοράς σε ενεργή αγορά.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

22. Επαναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Το Συγκρότημα εφάρμοσε τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 7 «Επαναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων» και επαναταξινόμησε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και είναι προς εμπορία, σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Σύμφωνα με τις πρόνοιες του τροποποιημένου ΔΛΠ 39, η διεύθυνση του Συγκροτήματος προσδιόρισε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία την 1 Οκτωβρίου 2008 δεν υπήρχε πρόθεση για εμπορία τους και τα οποία πληρούσαν τα κριτήρια επαναταξινόμησης. Η επαναταξινόμηση έγινε με ισχύ από 1 Οκτωβρίου 2008, σύμφωνα με τις πρόνοιες του τροποποιημένου ΔΛΠ 39 στη δίκαιη αξία των επενδύσεων την ημερομηνία αυτή.

Η λογιστική και δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, που επαναταξινόμηθηκαν σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση την 1 Οκτωβρίου 2008, στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €881.438 και €775.057 αντίστοιχα. Αν το Συγκρότημα δεν είχε επαναταξινομήσει τις μετοχές αυτές, ζημιές επανεκτίμησης ύψους €397.298 θα περιλαμβάνονταν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων αντί στα αποθεματικά δίκαιης αξίας για το έτος 2010.

Το 2011 οι μετοχές αυτές υπέστησαν απομείωση στην αξία με αποτέλεσμα τόσο οι ζημιές επανεκτίμησης των προηγούμενων ετών που είχαν συμπεριληφθεί στα άλλα συνολικά εισοδήματα όσο και οι ζημιές της τρέχουσας περιόδου να αναγνωριστούν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Κατά τη διάρκεια των ετών που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 δεν πραγματοποιήθηκε οποιαδήποτε επαναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

23. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από:

	2011 €	2010 €
Καταθέσεις σε τρεχούμενο λογαριασμό	1.819.979	1.795.778
Καταθέσεις σε λογαριασμούς με προειδοποίηση (1)	30.273.328	30.202.309
Μετρητά στην τράπεζα	32.093.307	31.998.087
Μετρητά στο ταμείο	500	500
	32.093.807	31.998.587

(1) Οι καταθέσεις στην τράπεζα συμπεριλαμβάνουν €1,0εκ. (2010: €2,5εκ.) τα οποία χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση για τις χρηματοπιστηριακές πράξεις του Συγκροτήματος στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Συγκροτήματος είναι στο εξής νόμισμα:

	2011 €	2010 €
Νόμισμα:		
Ευρώ	32.093.807	31.998.587

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

24. Επενδύσεις κρατούμενες προς πώληση

	2011 €	2010 €
Την 1 Ιανουαρίου	-	7.925.116
Μεταφορά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (Σημ. 19)	-	(7.295.116)
Στις 31 Δεκεμβρίου	-	-

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος αποφάσισε κατά τη διάρκεια του 2009 να προχωρήσει σε διάθεση προς πώληση του μεριδίου που κατείχε στην εταιρεία CLR Investment Fund Public Ltd. Για το σκοπό αυτό η επένδυση αυτή είχε μεταφερθεί στην κατηγορία των επενδύσεων κρατούμενων προς πώληση.

Το 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος αποφάσισε την επαναταξινόμηση της επένδυσης ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαθέσιμο προς πώληση αφού δεν αναμένεται η διάθεση των μεριδίων που κατέχει η Εταιρεία στην CLR Investment Fund Public Ltd κατά τους επόμενους 12 μήνες από την λήξη του έτους.

Η επαναταξινόμηση της επένδυσης ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαθέσιμο προς πώληση δεν είχε επίπτωση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

25. Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

	2011		2010	
	Αριθμός μετοχών	€	Αριθμός μετοχών	€
Εγκεκριμένο				
Μετοχές του €0,2731 (2010: €0,34) η καθεμιά	500 000 000	136.550.000	500 000 000	170.000.000
Εκδόθηκε και πληρώθηκε εξολοκλήρου Μετοχικό κεφάλαιο				
Την 1 Ιανουαρίου	285 712 953	97.142.404	285.712.953	97.142.404
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	(19.114.197)	-	-
Σύνολο μετοχικού κεφαλαίου	285 712 953	78.028.207	285 712 953	97.142.404
Ίδιες μετοχές	(3 500 000)	(1.190.000)	(3 500 000)	(1.190.000)
Σύνολο στις 31 Δεκεμβρίου	282.212.953	76.838.207	282 212 953	95.952.404

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

25. Μετοχικό Κεφάλαιο και Ίδιες Μετοχές (συνέχεια)

Κατά τη διάρκεια του 2011, η μητρική Εταιρεία με ειδικό ψήφισμα, που εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, προέβει σε μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου, ως ακολούθως:

- (α) Η ονομαστική αξία της μετοχής μειωθεί από €0,34 η κάθε μία σε €0,2731.
 (β) Το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί από €170.000.000 διαιρεμένο σε 500.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,34 η κάθε μία, σε €136.550.000 διαιρεμένο σε 500.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,2731.
 (γ) Το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί από €97.142.404,02 διαιρεμένο σε 285.712.953 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,34 η κάθε μία, σε €78.028.207,46 διαιρεμένο σε 285.712.953 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,2731.

Το ειδικό ψήφισμα επικυρώθηκε από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας.

26. Άλλα αποθεματικά

	Σημ.	Αποθεματικά από Μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε Ευρώ €	Αποθεματικά Δίκαιης Αξία €	Σύνολο €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010		344.058	(71.873)	272.185
Αποθεματικό δίκαιης αξίας				
Ζημιά από επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	19	-	(972.501)	(972.501)
Μεταφορά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω απομείωσης	19	-	679.000	679.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010/1 Ιανουαρίου 2011		344.058	(365.374)	(21.316)
Αποθεματικό δίκαιης αξίας				
Επανεκτίμηση στην αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	19	-	(1.154.768)	(1.154.768)
Μεταφορά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω απομείωσης	19	-	1.490.993	1.490.993
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011		344.058	(29.149)	314.909

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

27. Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την πληρωμή μερίσματος 0,4 σεντ ανά μετοχή σε σχέση με κέρδος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 που ανέρχεται σε €1.128.855.

28. Δανεισμός

	2011 €	2010 €
Μη-βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	85.380	85.380

Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός χορηγήθηκε από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (European Investment Bank) και χρησιμοποιήθηκε για επενδύσεις όπως επεξηγείται στη Σημείωση 18.

Ο δανεισμός δε φέρει τόκο και θα αποπληρωθεί από τη ρευστοποίηση των επενδύσεων για τις οποίες χρησιμοποιήθηκε.

Ο δανεισμός από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων είναι σε Ευρώ.

29. Άλλοι πιστωτές

	2011 €	2010 €
Άλλοι πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	524.006	989.555
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα που οφείλεται από τους μετόχους επί της λογιζόμενης διανομής μερίσματος	564.641	-
Μερίσματα πληρωτέα	247.426	-
	1.336.073	989.555

Οι άλλοι πιστωτές του Συγκροτήματος είναι στο εξής νόμισμα:

	2011 €	2010 €
Νόμισμα		
Ευρώ	1.336.073	989.555

Η δίκαιη αξία των άλλων πιστωτών που έχουν λήξη εντός ενός έτους είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

30. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων είναι ως εξής:

	2011 €	2010 €
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:		
- Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που θα διακανονιστούν μετά από περίοδο δώδεκα μηνών	2.543.458	2.602.087

Η κίνηση στο λογαριασμό αναβαλλόμενης φορολογίας έχει ως εξής:

	2011 €	2010 €
Στην αρχή του έτους	2.602.087	2.660.716
Χρέωση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ.10)	(58.629)	(58.629)
Στο τέλος του έτους	2.543.458	2.602.087

Η κίνηση στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, χωρίς να λαμβάνεται υπ' όψη ο συμψηφισμός υπολοίπων που δεν σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή, είναι ως εξής:

	Αύλα περιουσιακά στοιχεία €	Επανεκτίμηση γης και κτιρίων €	Σύνολο €
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009/1 Ιανουαρίου 2010	731.370	1.929.346	2.660.716
Πίστωση που αφορά την απόσβεση άυλων περιουσιακών στοιχείων	(58.629)	-	(58.629)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010/1 Ιανουαρίου 2011	672.741	1.929.346	2.602.087
Πίστωση που αφορά την απόσβεση άυλων περιουσιακών στοιχείων	(58.629)	-	(58.629)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011	614.112	1.929.346	2.543.458

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31. Διαχείριση χρηματοοικονομικών στοιχείων πελατών

Το Συγκρότημα παρέχει υπηρεσίες υπεύθυνης φύλαξης περιουσίας, επιτρόπου, εταιρικής διαχείρισης, διαχείρισης επενδύσεων και συμβουλών σε τρίτα μέρη που εμπλέκουν το Συγκρότημα στη λήψη αποφάσεων για διανομές και αγορές και πωλήσεις σε σχέση με ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών μέσων. Αυτό γίνεται από τη θυγατρική εταιρεία Marfin CLR (Financial Services) Ltd, υπό την ιδιότητα του ως εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, που είναι μέλος των Χρηματιστηρίων Κύπρου και Αθηνών. Εκείνα τα στοιχεία ενεργητικού που κρατά με την ιδιότητα που περιγράφεται πιο πάνω δεν περιλαμβάνονται σ' αυτές τις οικονομικές καταστάσεις. Τραπεζικά υπόλοιπα πελατών και αντίστοιχα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών που στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχονταν σε €4,7εκ. (2010: €7,9εκ.) δεν περιλαμβάνονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις. Επίσης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού το Συγκρότημα είχε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού υπό διαχείριση που ανέρχονταν σε €160εκ. (2010: €170εκ.).

32. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 υπήρχαν εκκρεμείς αγωγές εναντίον του Συγκροτήματος σε σχέση με τις δραστηριότητες του. Με βάση νομική συμβουλή, το Διοικητικό Συμβούλιο πιστεύει ότι υπάρχει επαρκής υπεράσπιση έναντι οποιασδήποτε επιδικώμενης απαίτησης και δεν είναι πιθανόν το Συγκρότημα να υποστεί οποιαδήποτε σημαντική ζημιά, που θα κρίνει την ικανότητα του να λειτουργεί κανονικά.

33. Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Το Συγκρότημα ελέγχεται από τη Cyprus Popular Bank Public Co Ltd εγγεγραμμένη στην Κύπρο, και εισηγμένη στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθηνών, η οποία κατείχε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 το 63,28% (2010: 63,28%). Το υπόλοιπο 36,72% των μετοχών είναι ευρέως διασπαρμένο.

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

(α) Πωλήσεις/αγορές υπηρεσιών σε/από συγγενικά μέρη

	2011 €	2010 €
(i) Πωλήσεις		
Επενδυτική Τραπεζική		
Εταιρείες του Ομίλου Λαϊκής υπό κοινό έλεγχο	275.000	357.145
Χρηματιστηριακές Προμήθειες		
Εταιρείες του Ομίλου Λαϊκής υπό κοινό έλεγχο	3.196	3.757
Διαχείριση Χαρτοφυλακίων		
Εταιρείες του Ομίλου Λαϊκής υπό κοινό έλεγχο	43.884	66.115
Τόκοι εισπρακτέοι		
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	1.340.098	1.082.585
(ii) Αγορές		
Άλλα έξοδα		
Εταιρείες του Ομίλου Λαϊκής υπό κοινό έλεγχο	5.450	7.519
Προμήθειες πληρωτέες		
Εταιρείες του Ομίλου Λαϊκής υπό κοινό έλεγχο	-	482.645
Τόκοι πληρωτέοι		
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	23	65

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

33. Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(θ) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους με συγγενικές εταιρείες

2011	2010
€	€

Υπόλοιπα που περιλαμβάνονται στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	31.093.304	29.498.087
-----------------------------------	-------------------	------------

Στα εμπορικά και άλλα εισπρακτέα περιλαμβάνονται τα ακόλουθα υπόλοιπα με συγγενικές εταιρείες:

2011	2010
€	€

Εταιρείες του Ομίλου Λαϊκής υπό κοινό έλεγχο	362.808	93.601
--	----------------	--------

Στους εμπορικούς και άλλους πιστωτές περιλαμβάνονται τα ακόλουθα υπόλοιπα με συγγενικές εταιρείες:

2011	2010
€	€

Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	-	12.958
-----------------------------------	---	--------

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

33. Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(γ) Αμοιβή Συμβούλων και βασικών διοικητικών στελεχών

	Δικαιώματα €	Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα €	Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσεις €	Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης €	Κόστος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2011						
Εκτελεστικοί Σύμβουλοι						
Κλεάνθης Χανδριώτης	-	107.418	12.000	28.850	2.002	150.270
Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι (1)						
Παναγιώτης Κουννής	-	-	-	-	-	-
Ανδρέας Αντωνιάδης	3.000	-	-	-	-	3.000
Αννίτα Φιλιππίδου	-	-	-	-	-	-
Ηρακλής Κουνάδης	-	-	-	-	-	-
Μιχάλης Χατζηκυριάκος	3.000	-	-	-	-	3.000
Οδυσσέας Χριστοδούλου	3.000	-	-	-	-	3.000
Στέλιος Παναγίδης	3.000	-	-	-	-	3.000
Χρίστος Στυλιανίδης	-	-	-	-	-	-
	12.000	-	-	-	-	12.000
Ανώτερος Εκτελεστικός Διευθυντής						
Κώστας Τουμπούρης	-	150.250	20.976	40.505	-	211.731
Άλλα βασικά Διοικητικά Στελέχη (2)						
	-	500.138	62.329	135.837	1.001	699.305
	12.000	757.806	95.305	205.192	3.003	1.073.306
31 Δεκεμβρίου 2010						
Εκτελεστικοί Σύμβουλοι						
Κλεάνθης Χανδριώτης	-	102.431	11.044	27.404	-	140.879
Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι (1)						
Παναγιώτης Κουννής	-	-	-	-	-	-
Ανδρέας Αντωνιάδης	3.000	-	-	-	-	3.000
Αννίτα Φιλιππίδου	-	-	-	-	-	-
Ηρακλής Κουνάδης	-	-	-	-	-	-
Μιχάλης Χατζηκυριάκος	3.000	-	-	-	-	3.000
Οδυσσέας Χριστοδούλου	3.000	-	-	-	-	3.000
Στέλιος Παναγίδης	3.000	-	-	-	-	3.000
Χρίστος Στυλιανίδης	-	-	-	-	-	-
	12.000	-	-	-	-	12.000
Ανώτερος Εκτελεστικός Διευθυντής						
Κώστας Τουμπούρης	-	150.474	19.355	39.540	-	209.369
Άλλα βασικά Διοικητικά Στελέχη (2)						
	-	531.186	59.099	128.632	-	718.917
	12.000	784.091	89.498	195.576	-	1.081.165

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

33. Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(γ) Αμοιβή Συμβούλων και βασικών διοικητικών στελεχών (συνέχεια)

(1) Δικαιώματα Συμβούλων καταβάλλονται μόνο στους Μη Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους της Marfin CLR Public Co Ltd, ενώ δεν καταβάλλονται δικαιώματα Συμβούλων στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που εκπροσωπούν τον Όμιλο Λαϊκής.

(2) Τα άλλα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρείας για το 2011 και 2010 αποτελούνται από τον Οικονομικό Διευθυντή, το Διευθυντή Χρηματιστηριακού Τμήματος, το Διευθυντή Τμήματος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων, το Διευθυντή Τμήματος Επενδυτικής Τραπεζικής, το Διευθυντή Διοικητικών και Λειτουργικών Υπηρεσιών και το Διευθυντή Τμήματος Εξυπηρέτησης.

(δ) Πωλήσεις υπηρεσιών σε Συμβούλους και συγγενικά πρόσωπα

	2011 €	2010 €
Προμήθειες εισπρακτές		
Ανδρέας Αντωνιάδης	-	892
Κλεάνθης Χανδριώτης	85	-
Οδυσσεάς Χριστοδούλου	9.618	3.821
	9.703	4.713

Τα συγγενικά πρόσωπα των Συμβούλων περιλαμβάνουν τη σύζυγο, τα ανήλικα τέκνα καθώς και εταιρείες στις οποίες οι σύμβουλοι κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον το 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

34. Επένδυση σε θυγατρική εταιρεία

Η πιο κάτω θυγατρική εταιρεία περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος:

Όνομα	Κύριες δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής	
		2011 %	2010 %
Marfin CLR (Financial Services) Ltd	Χρηματοπιστηριακές υπηρεσίες αγοράς και πώλησης τίτλων, υπηρεσίες συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής φύσεως σε εταιρείες και οργανισμούς και αναδοχές νέων εκδόσεων. Διακριτική διαχείριση χαρτοφυλακίων και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίων.	100	100

Η θυγατρική εταιρεία είναι ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης εγγεγραμμένη στην Κύπρο σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113.

35. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Στις 29 Δεκεμβρίου 2011 επιτεύχθηκε συμφωνία μεταξύ των τραπεζών και αντιπροσωπείας των εργαζομένων για την παύση του σχεδίου αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος και μεταφορά των ωφελημάτων των μελών σε ταμείο καθορισμένης εισφοράς με εισφορά από τον εργοδότη, ύψους 14% του μεικτού μισθού. Ο εργοδοτούμενος θα έχει επιλογή εισφοράς από 3% μέχρι 10% του μεικτού μισθού του. Οι αλλαγές δημοσιεύτηκαν στις 29 Δεκεμβρίου 2011. Οι εργαζόμενοι επικύρωσαν την πιο πάνω συμφωνία στις 4 Ιανουαρίου 2012 με 86% θετική ανταπόκριση στη σχετική ψηφοφορία. Η τελική συμφωνία υπογράφηκε στις 12 Ιανουαρίου 2012 με τους ίδιους όρους όπως και η συμφωνία της 29^{ης} Δεκεμβρίου 2011. Η ημερομηνία ισχύς της πιο πάνω αλλαγής καθορίζεται ως η ημερομηνία που όλα τα μέρη συμφώνησαν στις αλλαγές, δηλαδή 4 Ιανουαρίου 2012. Με βάση τα πιο πάνω η σχετική λογιστικοποίηση θα γίνει το 2012.

Εκτός από τα πιο πάνω, δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή στη σελίδα 24.

Γενική Επιμέλεια

Εταιρικές Υποθέσεις

Σχεδιασμός και Επιμέλεια

Crazymouse Design Studio Ltd

Εκτύπωση

Chr. Nicolaou & Sons Ltd

Marfin CLR Public Co Ltd

Marfin CLR House,

Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία, Κύπρος

Τηλ.: +357 22367367 • Φαξ: +357 22680953

www.marfinclr.com