

EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 Δεκεμβρίου 2007

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Έκθεση Διαχείρισης	4
Ισολογισμός	6
Κατάσταση αποτελεσμάτων Χρήσης για τη περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007	7
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	8
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (συνέχεια)	9
Κατάσταση ταμειακών ροών (Με την έμμεση μέθοδο)	10
Κατάσταση ταμειακών ροών (Με την έμμεση μέθοδο συνέχεια)	11
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	12
1. Γενικές Πληροφορίες	12
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	12
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	12
2.2. Νέα πρότυπα ΔΠΧΠ τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες (ΔΕΕΧΠ)	12
2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές	15
2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	15
2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16
2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	16
2.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	16
2.8. Εμπορικές απαιτήσεις	17
2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17
2.10. Μετοχικό κεφάλαιο	17
2.11. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	18
2.12. Παροχές στο προσωπικό	18
2.13. Αναγνώριση εσόδων	19
2.14. Μισθώσεις	19
2.15. Διανομή μερισμάτων-Διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό	19
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	20
3.1. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	20
3.2. Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών	20
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	21
5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	21
6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	22
7. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	22
8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	22
9. Αναβαλλόμενη φορολογία	23
10. Απαιτήσεις	24
11. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	26
12. Μετοχικό κεφάλαιο	26
13. Αποθεματικά εύλογης αξίας	27
14. Λοιπά αποθεματικά	27
15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	28
16. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	28
17. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	28

18. Προβλέψεις	29
19. Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	29
20. Έξοδα ανά κατηγορία	30
21. Φόρος εισοδήματος	31
22. Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	32
23. Δεσμεύσεις	32
24. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	32
25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	32
26. Μερίσματα -διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ.	34
27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	34
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	35

Έκθεση Διαχείρισης

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
«ΕFG ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις Οικονομικές Καταστάσεις της διαχειριστικής χρήσης που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01.01.2007 έως 31.12.2007 και τις σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

Επίσης να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα σχετικά με τη δραστηριότητα της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της χρήσης, την οικονομική θέση και την προβλεπόμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της, στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

A. Εξέλιξη των εργασιών

Όπως προκύπτει από τις Οικονομικές Καταστάσεις που επισυνάπτονται, η ενδέκατη εταιρική χρήση που διανύσαμε ήταν κερδοφόρος. Τα κέρδη της χρήσης προ φόρων ανήλθαν σε € 4.578.703,08. Με ημερομηνία 31.12.2007 ο αριθμός των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ανήλθε σε (55) πενήντα πέντε και το ύψος του συνολικού ενεργητικού σε € 5,9 δις. Όσον αφορά το σύνολο της αγοράς, η EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. παρέμεινε στην 1η θέση με κριτήριο το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων (excluding money market).

Ιδιαίτερα σημαντικοί παράγοντες για την επιτυχημένη πορεία της Εταιρίας, κατά την υπό εξέταση χρήση αποτέλεσαν:

- α) Η συγκρότηση προϊόντων που μπόρεσαν να αποτελέσουν την εναλλακτική επιλογή για τους μεριδιούχους, σε ένα αντίξοο χρηματοοικονομικό περιβάλλον.
- β) Η ενίσχυση των δομών αξιολόγησης και μέτρησης κινδύνου.
- γ) Η δυναμική διαχείριση των περιθωρίων αμοιβής διαχείρισης.
- δ) Η ανάπτυξη συνεργασιών με ξένους οίκους και περαιτέρω ανάπτυξη πλαφορμών Διαχείρισης.
- ε) Η διεύρυνση του υφιστάμενου μοντέλου ικανό να υποστηρίξει την ανάπτυξη εργασιών εκτός Ελλάδας.

B. Προβλεπόμενη πορεία

Στόχος της Εταιρίας για το 2008 είναι να κεφαλαιοποιήσει τα αποτελέσματα της εξωστρεφούς πολιτικής που ακολούθησε το 2007, τόσο σε επίπεδο προϊόντων, σχέσεων με διεθνείς οίκους και παρουσία στην Κεντρική και Νέα Ευρώπη.

Στόχος που αποβλέπει στην διατήρηση του κυρίαρχου ρόλου της EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. και στην ενίσχυση της συνεισφοράς της εταιρίας στα αποτελέσματα του Οργανισμού.

Τα παραπάνω θεωρούνται υλοποιήσιμα μέσω μιας στρατηγικής που θα αποβλέπει στο να αξιολογήσει και να επαναπροσδιορίσει την ποικιλία των προσφερόμενων προϊόντων και υπηρεσιών στη βάση της πελατείας, που δύναται να είναι δεκτική αυτών των λύσεων και της ανάπτυξης και ενίσχυσης των δικτύων πώλησης.

Γ. Αποτελέσματα χρήσεως 2007 (1.1.2007-31.12.2007)

Τα κέρδη της χρήσεως προ φόρων ανήλθαν σε € 4.578.703,08. Το σύνολο φόρου εισοδήματος ανέρχεται σε € 1.421.236,21 κέρδη της χρήσεως μετά από φόρους ανέρχονται σε € 3.157.466,87.

Πλέον: Υπόλοιπο αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων σε € 9.755.842,24

Μείον: Πρώτο και πρόσθετο μέρισμα σε € 3.100.000,00

ΣΥΝΟΛΟ € 6.655.842,24

Κέρδη προς διάθεση € 9.813.309,11

Από τα κέρδη της χρήσεως 2007 ποσό € 171.701,37 αφαιρείται προς σχηματισμό Τακτικού Αποθεματικού και ποσό € 136.447,95 αφαιρείται προς σχηματισμό αποθεματικού από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα.

Από τα κέρδη της χρήσεως 2007 προτείνεται να διατεθεί ως συνολικό πρώτο και πρόσθετο μέρισμα προς τους μετόχους ποσού σε € 2.700.000,00 και ποσού σε € 400.000,00 από κέρδη προηγούμενων χρήσεων. Καθώς και προτεινόμενα διανεμόμενα κέρδη προηγούμενων χρήσεων στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ. ποσού σε € 1.094.462,75.

Μετά τα παραπάνω κ.κ. Μέτοχοι σας παρακαλούμε:

1. Να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2007.
2. Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της ενδέκατης χρήσης 01.01.2007 - 31.12.2007 σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.

Αθήνα, 7 Μαρτίου 2008

Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Πρόεδρος του Δ.Σ.

Βύρων Μπαλλής

Ισολογισμός

Ποσά σε €

		31/12/2007	31/12/2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5	108.075	80.812
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	196.835	134.292
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	54.256	210.344
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10	9.890	5.294
		369.056	430.742
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10	5.160.901	8.888.167
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	7	14.513.346	17.646.432
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	-	3.367.502
Λοιπές απαιτήσεις	10	116.523	101.403
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	7.395.853	9.250.813
		27.186.623	39.254.317
Σύνολο Ενεργητικού		27.555.679	39.685.059
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	12	1.115.300	1.115.300
Αποθεματικά εύλογης αξίας	13	(163.513)	25.640
Λοιπά αποθεματικά	14	2.315.708	2.007.559
Αποτελέσματα εις νέον		9.505.160	9.755.842
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		12.772.655	12.904.342
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	177.314	147.704
Προβλέψεις	18	131.996	117.455
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		309.310	265.159
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	16	28.292	925.364
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	17	14.445.421	25.590.194
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		14.473.714	26.515.558
Σύνολο Υποχρεώσεων		14.783.023	26.780.717
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		27.555.679	39.685.059

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση αποτελεσμάτων Χρήσης για τη περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007

Ποσά σε €		2007	2006
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	19	77.602.361	114.167.267
Καθαρά έσοδα από τόκους	19	278.842	357.055
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	19	302.046	71.469
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		78.183.248	114.595.791
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	20	(3.921.064)	(3.475.263)
Αμοιβές διαμεσολάβησης και διαχείρισης	20	(67.407.467)	(104.471.505)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	20	(2.294.504)	(1.601.424)
Αποσβέσεις	5 & 6	(93.586)	(104.108)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		4.466.626	4.943.491
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	22	112.077	713.559
Κέρδη προ φόρων		4.578.703	5.657.050
Φόρος εισοδήματος	21	(1.421.236)	(1.764.905)
Κέρδη μετά από φόρους		3.157.467	3.892.145

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ποσά σε €

	Σημείωση	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			
		Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2006, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές		1.115.300	2.332.908	7.462.484	10.910.692
<i>Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>			-	-	-
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2006, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		1.115.300	2.332.908	7.462.484	10.910.692
<i>Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2006</i>					
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά φόρων					
- Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία			(818.496)		(818.496)
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01-31/12/2006				3.892.145	<i>3.892.145</i>
- Διανομή μερίσματος	26			(1.080.000)	(1.080.000)
Μεταφορά σε αποθεματικά	14		518.787	(518.787)	-
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006		1.115.300	2.033.199	9.755.842	12.904.342

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (συνέχεια)

Ποσά σε €

	Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2007, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές		1.115.300	2.033.199	9.755.842	12.904.342
<i>Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>			-	-	-
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2007, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		1.115.300	2.033.199	9.755.842	12.904.342
<i>Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2007</i>					
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά φόρων					
- Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία			(189.153)		(189.153)
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01-31/12/2007				3.157.467	3.157.467
- Διανομή μερίσματος	26			(3.100.000)	(3.100.000)
Μεταφορά σε αποθεματικά	14		308.149	(308.149)	-
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007		1.115.300	2.152.195	9.505.160	12.772.655

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών (Με την έμμεση μέθοδο)

Ποσά σε €	€2007	€2006
Κέρδη χρήσης προ φόρων	4.578.703	5.657.050
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις χρήσης 1.1.2007-31.12.2007	93.586	104.108
Προβλέψεις	44.151	681.080
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		
- Ζημιές από πώληση παγίων	-	-
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έξοδα	185.165	(1.094.270)
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	(115.254)	10.410
Μείωση/(αύξηση) μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	3.827.400	992.683
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών και φόρων)	(11.020.346)	(914.155)
(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους	(897.071)	333.971
(Μείωση)/Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	(124.428)	(461.399)
Μείον:		
Χρεωστικοί /πιστωτικοί τόκοι	(1.174.856)	(709.450)
Φόρος εισοδήματος/διαφορές φορολογικού ελέγχου/λοιπή μη ενσωματωμένοι στο λειτ. κόστος φόροι	(1.265.148)	(1.959.880)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(5.868.098)	2.640.148
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	(22.317.702)	(30.452.755)
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	(3.943.529)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	25.261.635	38.532.716
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.367.502	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(183.392)	(116.198)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	-	-
Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	(4.596)	(82)
Τόκοι εισπραχθέντες και καθαρά κέρδη από πώληση μεριδίων Α/Κ	989.691	1.803.720
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	7.113.138	5.823.872
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	(3.100.000)	(1.080.000)
Σύνολο εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(3.100.000)	(1.080.000)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών (Με την έμμεση μέθοδο συνέχεια)

Ποσά σε €	€2007	€2006
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β)+ (γ)	(1.854.960)	7.384.020
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	9.250.813	1.866.793
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	7.395.853	9.250.813

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 7η Μαρτίου 2008 και υπογράφονται από τα παρακάτω άτομα

Ο Πρόεδρος Δ.Σ. Ο Διευθύνων Σύμβουλος Ο Οικονομικός Διευθυντής Η Προισταμένη Λογιστηρίου

Βύρων Μπαλλής
Α.Δ.Τ. ΑΕ 533571

Αριστείδης Ξενόφορος
Α.Δ.Τ. Ρ 699580

Γεώργιος Ουαλίτ Σαμς
Α.Δ.Τ. Φ 004226

Σοφία Φώσκολου
Α.Δ.Τ. Σ 670159

ΑΡ.ΑΔ.ΟΕΕ 10996/Α ΤΑΞΗΣ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρία EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. ασχολείται με τη διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, η έδρα της Εταιρίας είναι στην Αθήνα, επί της οδού Σταδίου 10. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι η : [www. Eurobank .gr](http://www.Eurobank.gr)

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. προς δημοσίευση έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 7^η Μαρτίου 2008.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2007 καλύπτουν το έτος έως 31 Δεκεμβρίου 2007, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς .

Οι πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί από την επανεκτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρίας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις Οικονομικές Καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 4.

2.2. Νέα πρότυπα ΔΠΧΠ, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες (ΔΕΕΧΠ)

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα ΔΠΧΠ, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1^η Ιανουαρίου 2007 και μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα υποχρεωτικά για το 2007

ΔΠΧΠ 7 - Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΔΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου

Το πρότυπο και η τροποποίηση εισάγουν επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα και δεν έχουν επίπτωση στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρίας, ούτε στις γνωστοποιήσεις που αφορούν τη φορολογία και τους προμηθευτές και λοιπές υποχρέωσεις. Οι πρόνοιες του συγκεκριμένου προτύπου έχουν εφαρμοστεί στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

Διερμηνείες υποχρεωτικές για το 2007

ΔΕΕΧΠ 7 - Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίασης στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι η Εταιρία δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΕΕΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2

Η διερμηνεία εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων - όπου το αναγνωρίσιμο λαμβανόμενο τίμημα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν – προκειμένου να καθοριστεί εάν εμπίπτουν ή όχι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΕΕΧΠ 9 - Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παράγωγων

Η διερμηνεία απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αξιολογήσει εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει για να διαχωριστεί από τη σύμβαση με την οποία αποκτήθηκε και να αξιολογηθεί ως μεμονωμένο παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται αρχικά συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση

Η διερμηνεία απαγορεύει τις ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται σε μια ενδιάμεση περίοδο, όσον αφορά την υπεραξία, τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε κόστος, να αντιστραφούν σε ισολογισμούς μεταγενέστερων ημερομηνιών. Η διερμηνεία δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2008

ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΛΠ 23 – Κόστος Δανεισμού

Η αναθεωρημένη έκδοση του παραπάνω προτύπου έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως έξοδο του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία

Διερμηνείες υποχρεωτικά μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2008

ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει τον χειρισμό όπου οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής εταιρίας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής εταιρίας. Επίσης διασαφηνίζει εάν ορισμένοι τύποι συναλλαγών πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τους μετρητοίς. Η διερμηνεία θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας από 01/01/2008.

ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται στις Εταιρίες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία

ΔΕΕΧΠ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουλίου 2008 και διασαφηνίζει τον χειρισμό των εταιριών που χορηγούν κάποιας μορφής επιβράβευση πιστότητας όπως “πόντους” ή “ταξιδιωτικά μίλια” σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΕΕΧΠ 14 – Όρια περιουσιακών στοιχείων καθορισμένων παροχών, ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται σε παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία και άλλα μακροχρόνια προγράμματα καθορισμένων παροχών προς τους εργαζόμενους. Η διερμηνεία διασαφηνίζει πότε οικονομικά οφέλη με τη μορφή επιστροφών από το πρόγραμμα ή μειώσεων μελλοντικών εισφορών στο πρόγραμμα πρέπει να θεωρηθούν ως διαθέσιμα, πώς η ύπαρξη ελαχίστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου ενδεχομένως θα επηρέαζε τα διαθέσιμα οικονομικά οφέλη με τη μορφή μειώσεων μελλοντικών εισφορών και πότε η ύπαρξη ελαχίστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου θα δημιουργούσε υποχρέωση. Εφόσον η Εταιρία δεν έχει τέτοια προγράμματα παροχών για τους εργαζόμενους, η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) *Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.*

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας.

(β) *Συναλλαγές και υπόλοιπα*

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

2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια (Εγκαταστάσεις)	33 έτη
- Μεταφορικά Μέσα	9 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	4-7 έτη

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

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

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

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία ανέρχεται σε 4 χρόνια.

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

2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

2.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα στοιχεία ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε το στοιχείο. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση.

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

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

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

(γ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

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

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρία δεσμεύεται ν' αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη

συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

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

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

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες

αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

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

2.8. Εμπορικές απαιτήσεις

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

2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά έξοδα και φόρους, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.11. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται πάνω στη βάση των φορολογικών νόμων που θεσπίζονται ή ουσιαστικά θεσπίζονται την ημέρα του ισολογισμού σε εκείνες τις χώρες που οι εταιρείες λειτουργούν και παράγουν φορολογητέο εισόδημα. Η διοίκηση περιοδικά αξιολογεί τα σημεία εκείνα στις φορολογικές δηλώσεις που σχετίζονται με καταστάσεις στις οποίες οι ισχύουσες φορολογικές διατάξεις υπόκεινται σε διαφορετική ερμηνεία και σχηματίζει προβλέψεις όπου απαιτείται πάνω στη βάση των ποσών που αναμένεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Αναβαλλόμενος φόρος ορίζεται ο φόρος ο οποίος αναμένεται να είναι πληρωτέος ή ανακτήσιμος για διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων σε επίπεδο οικονομικών καταστάσεων και των αντίστοιχων φορολογικών βάσεων που έχουν χρησιμοποιηθεί στον υπολογισμό του φορολογητέου κέρδους, και λογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υπολογισμού με βάση τον ισολογισμό.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή άλλη εκτός της επιχειρηματικής συνένωσης και τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό, ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημιά.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανόν να υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν οι προσωρινές διαφορές.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις με εξαίρεση την περίπτωση στην οποία η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο, οπότε είναι πιθανόν ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προσεχές μέλλον.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές που είχαν τεθεί σε ισχύ ή είχαν ουσιαστικά τεθεί σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ την περίοδο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα καταστούν απαιτητές και οι υποχρεώσεις πληρωτέες.

Η αναβαλλόμενη φορολογία χρεώνεται ή πιστώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός εάν αφορά σε στοιχεία που χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια οπότε και η αναβαλλόμενη φορολογία λογιστικοποιείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

2.12. Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων

του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Τράπεζα αναγνωρίζονται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσης.

2.13. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(β) Έσοδα από τόκους

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

2.14. Μισθώσεις

(α) Εταιρεία ως μισθωτής

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

2.15. Διανομή μερισμάτων-Διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ.

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους και τα διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ. αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη διοίκηση της Εταιρίας, βασισμένη στις συμβουλές των Τμημάτων Διαχείρισης Διαθεσίμων και Διαχείριση Κινδύνων της Μητρικής Εταιρίας, EFG Eurobank Ergasias A.E. Η διαχείριση κινδύνων εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, τη χρήση παραγώγων και μη παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων και την πολιτική επένδυσης πλεονάζουσας ρευστότητας.

α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρία λειτουργεί σε ένα και μόνο οικονομικό περιβάλλον (Ελλάδα) και δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από ξένο νόμισμα λόγω της περιορισμένης αξίας των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα. Η Εταιρία είχε στην κατοχή της το Ομόλογο EFG HELLAS PLC μεταβλητού επιτοκίου διάρκειας 17/8/2005-17/8/2015, το οποίο και πούλησε στις 20.07.2007. Επίσης η Εταιρία έχει επενδύσει με 31.12.2007 ποσό 2.642.483 σε προθεσμιακή κατάθεση σε usd.

(ii) Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο τιμών μια και δεν διαθέτει επενδύσεις σε χρεώγραφα που διατίθενται στο Χ.Α.Α. Η Εταιρία έχει στο χαρτοφυλάκιο της αμοιβαία κεφάλαια. Μία ενδεχόμενη αύξηση/μείωση κατά 1% της αξίας των Ομολογιακών Α/Κ, κατά 5% της αξίας των Μετοχικών Α/Κ, κατά 3% της αξίας των μικτών Α/Κ και κατά 5% της αξίας των Special Purpose Α/Κ τα οποία έχει στη κατοχή της η Εταιρία, θα επηρέαζε τα ίδια κεφάλαια της, την 31.12.2007 κατά +/- € 457.909 και αντίστοιχα τα ίδια κεφάλαια της, την 31.12.2006 κατά +/- € 509.330.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια υπό διαχείριση καθώς και με τα ταμειακά υπόλοιπα, τις καταθέσεις όψεως. Ωστόσο, δεν αναμένονται ζημιές, αφού οι προμήθειες που λαμβάνει η Εταιρία από τα Αμοιβαία Κεφάλαια εξοφλούνται σε μηνιαία βάση ενώ οι ταμειακές συναλλαγές περιορίζονται σε πιστωτικά ιδρύματα με υψηλή ποιότητα πίστωσης.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο ρευστότητας λόγω της άμεσης δυνατότητας ρευστοποίησης των χρεογράφων που κατέχει.

δ) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η έκθεση της Εταιρίας στο κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια είναι περιορισμένη, γιατί προέρχεται από βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις οι οποίες δεν ξεπερνούν την περίοδο του ενός μηνός.

3.2. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών

ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την Εταιρία για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

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

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

(α) Φόρος εισοδήματος

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

5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2006	12.677	3.207	71.865	87.748
Μικτή λογιστική αξία	16.309	6.001	552.278	574.588
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(4.122)	(3.213)	(486.441)	(493.776)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	12.187	2.788	65.837	80.812
Μικτή λογιστική αξία	28.209	6.001	587.035	621.245
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(4.848)	(3.631)	(504.690)	(513.169)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2007	23.361	2.370	82.344	108.075
	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2006	12.677	3.207	71.865	87.748
Προσθήκες	-	-	47.889	47.889
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	-	(4.183)	(4.183)
Αποσβέσεις	(489)	(418)	(53.918)	(54.825)
Μεταφορές	-	-	4.183	4.183
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	12.187	2.788	65.836	80.812
Προσθήκες	11.900	-	43.740	55.640

Πωλήσεις - Μειώσεις	-	-	(8.983)	(8.983)
Αποσβέσεις	(727)	(418)	(27.230)	(28.375)
Μεταφορές	-	-	8.983	8.983
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2007	23.361	2.370	82.344	108.075

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Software	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2006	115.266	115.266
Μικτή λογιστική αξία	479.878	479.878
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(345.586)	(345.586)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	134.292	134.292
Μικτή λογιστική αξία	607.630	607.630
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(410.795)	(410.795)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2007	196.835	196.835

	Software	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2006	115.266	115.266
Προσθήκες	68.309	68.309
Αποσβέσεις	(49.283)	(49.283)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	134.292	134.292
Προσθήκες	127.752	127.752
Αποσβέσεις	(65.209)	(65.209)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2007	196.835	196.835

7. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

	31/12/2007	31/12/2006
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	17.646.432	26.544.888
Προσθήκες	22.317.702	30.452.755
Πωλήσεις	(25.287.275)	(39.376.851)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	(163.513)	25.640
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	14.513.346	17.646.432
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό	14.513.346	17.646.432

Το κονδύλι αφορά μερίδια κατεχόμενα των παρακάτω αμοιβαίων κεφαλαίων:

Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία κτήσης	Εύλογη αξία
EUROBANK EFG I (LF) BOND-TOTAL RETURN	3.389.122,943	3.438.537	3.465.717
EUROBANK EFG I (LF) BOND-CORPORATE SECURITES	990.396,964	998.320	1.005.649
EUROBANK EFG I (LF) BOND-GLOBAL EMERGING MARKETS FUNDS	549.905,177	544.901	540.447
EUROBANK EFG (LF) BOND –SAVINGS POLISH FUND	38.300,969	100.000	105.105
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY-VALUE FTSE/ASE 20 INDEX	630.658,950	741.907	767.512
EUROBANK EFG I (LF) FUND OF FUNDS PRIME GROWTH	188.515,888	206.689	199.996
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY-US GROWTH FUNDS	1.072.119,662	1.078.552	1.004.469
EUROBANK EFG I (LF) FUND OF FUNDS BRIC	306.372,549	300.000	319.516
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY-DYNAMIC ROMANIAN FUND	324.096,581	1.000.000	964.965
EUROBANK EFG (LF) EQUITY –DYNAMIC POLISH FUND	38.300,969	100.000	100.123
EUROBANK EFG I (LF) GLOBAL BALANCED FUNDS	2.195.029,332	2.305.659	2.262.417
EUROBANK WIN WIN ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	71.947,011	762.293	789.935
EUROBANK EFG (LF) BALANCED -POLISH FUND	38.300,969	100.000	101.704
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE DOUBLE CLICK	100.000,000	1.000.000	993.470
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE ALL WEATHER	100.000,000	1.000.000	931.680
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE CLICK FUND	100.000,000	1.000.000	960.640
		14.676.859	14.513.346

8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31/12/2007	31/12/2006
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	3.367.502	
Προσθήκες	-	3.943.529
Αποδέσμευση πρόβλεψης υποτίμησης	576.027	
Πωλήσεις	(2.843.585)	
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	(1.099.944)	(576.027)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	0	3.367.502
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	0	3.367.502

Το κονδύλι αφορά Ομόλογο:

Περιγραφή

ΟΜΟΛΟΓΟ EFG HELLAS PLC 17/8/2005-17/8/2015

Το ανωτέρω ομόλογο πουλήθηκε την 20/07/2007

9. Αναβαλλόμενη φορολογία

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

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι οι παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία	Προβλέψεις	Έκτακτες αμοιβές	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/06	4.600	10.769	-	-	-	15.369
Με (χρέωση)/πίστωση των απ/των	(1.616)	(4.712)	144.007	36.926	20.370	194.975
Υπόλοιπο 31/12/06	2.984	6.057	144.007	36.926	20.370	210.344
(χρέωση)/πίστωση των απ/των	(2.194)	(5.321)	(144.007)	7.403	(11.968)	(156.088)
Υπόλοιπο 31/12/07	790	736	0	44.329	8.401	54.256

10. Απαιτήσεις

Πελάτες και λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

	31/12/2007	31/12/2006
Πελάτες	120.397	38.996
Αναλογούντα στη χρήση έσοδα από αμοιβαία κεφάλαια	5.040.504	8.849.171
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	5.160.901	8.888.167
Σύνολο	5.160.901	8.888.167
Κυκλοφορούν ενεργητικό	5.160.901	8.888.167
	5.160.901	8.888.167

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:

Πελάτες	120.397	38.996
Αναλογούντα στη χρήση έσοδα από αμοιβαία κεφάλαια	5.040.504	8.849.171
	5.160.901	8.888.167

Λοιπές Απαιτήσεις

	31/12/2007	31/12/2006
Χρεώστες διάφοροι	86.383	48.907
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	-	3.623
Έξοδα επόμενων χρήσεων	30.140	38.648
Δεδουλευμένοι τόκοι Ομολόγου	-	10.225
Σύνολο	116.523	101.403
Κυκλοφορούν ενεργητικό	116.523	101.403
	116.523	101.403

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:

Χρεώστες διάφοροι	86.383	48.907
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	-	3.623
Έξοδα επόμενων χρήσεων	30.140	38.648
Δεδουλευμένοι τόκοι Ομολόγου	-	10.225
	116.523	101.403

Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

	31/12/2007	31/12/2006
Δοσμένες εγγυήσεις	9.790	5.194
Συμμετοχές	100	100
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	9.890	5.294

Το υπόλοιπο των συμμετοχών αφορά συμμετοχή σε ποσοστό 0,033% στην Εταιρία "MUTUAL FUND MANAGEMENT ROMANIA SAI SA".

Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις, καθώς τα αμοιβαία κεφάλαια έχουν μεγάλο αριθμό πελατών.

Κατά την εξέταση των απαιτήσεων της 31.12.2007, δεν εντοπίστηκε απομείωση επί της αξίας τους.

11. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	31/12/2007	31/12/2006
Διαθέσιμα στο ταμείο	915	289
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	7.394.938	9.250.524
Σύνολο	7.395.853	9.250.813

Το ποσό των € 7.292.483 που περιλαμβάνεται στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις της χρήσης 2007 αφορά προθεσμιακές καταθέσεις σε ευρώ ποσών 3.000.000, 1.000.000 και 650.000 οι οποίες λήγουν, οι δύο πρώτες προθεσμιακές, την 10.01.2008 και 02.01.2008 αντίστοιχα.

Επίσης ποσό \$3.890.000,00, σε € 2.642.483, αφορά προθεσμιακή κατάθεση σε usd η οποία λήγει την 02.01.2008.

Το πραγματικό μέσο σταθμισμένο επιτόκιο στις τραπεζικές καταθέσεις ήταν 4,90% , 5% και 4,39% αντίστοιχα (3,65% το 2006).

Υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου γιατί οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις πραγματοποιούνται με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. Σημειώσατε, ότι λόγω της υψηλής πιστωληπτικής ικανότητας της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E . δεν αναμένονται ζημιές.

12. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2006	38.000	1.115.300	1.115.300
Έκδοση νέων μετοχών	-	-	-
Αγορά μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	-	-	-
Πώληση μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	-	-	-
Υπόλοιπα 31/12/2006	38.000	1.115.300	1.115.300
Έκδοση νέων μετοχών	-	-	-
Αγορά μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	-	-	-
Πώληση μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	-	-	-
Υπόλοιπα 31/12/2007	38.000	1.115.300	1.115.300

13. Αποθεματικά εύλογης αξίας

	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2006	844.136	844.136
Κέρδη/Ζημιές αποτίμησης μεταφερόμενη απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	25.640	25.640
Διαγραφή στα αποτελέσματα λόγω πώλησης	(844.136)	(844.136)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2006	25.640	25.640
Κέρδη/Ζημιές αποτίμησης μεταφερόμενη απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	(163.513)	(163.513)
Διαγραφή στα αποτελέσματα λόγω πώλησης	(25.640)	(25.640)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2007	(163.513)	(163.513)

14. Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ'ειδικό τρόπο	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2006	489.311	674.974	24.487	300.000	1.488.772
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	200.825	317.962	-	-	518.787
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2006	690.136	992.936	24.487	300.000	2.007.559
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	171.701	136.448	-	-	308.149
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2007	861.837	1.129.384	24.487	300.000	2.315.708

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ποσόστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του Τακτικού Αποθεματικού ανέλθει στο εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό είναι φορολογημένο και δεν μπορεί να διανεμηθεί και προορίζεται για τυχόν κάλυψη χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Για τα αφορολόγητα αποθεματικά θα προκύψει φόρος, εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε φορολογικό συντελεστή.

15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

Προεξοφλητικό επιτόκιο:	4,9%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών:	3,5%

Μεταβολή της υποχρέωσης στον Ισολογισμό

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Υπόλοιπο έναρξης:	147.704	68.854
Μεταβολή χρήσης:	29.610	78.850
Υπόλοιπο τέλους:	<u>177.314</u>	<u>147.704</u>

16. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	31/12/2007	31/12/2006
Αύξηση φορολογικής υποχρέωσης λόγω φορολογίας 2007	1.250.607	1.933.677
Υποχρεώσεις από φόρους που πληρώθηκαν στη χρήση	(1.222.315)	(1.008.313)
Σύνολο	<u>28.292</u>	<u>925.364</u>

17. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31/12/2007	31/12/2006
Δεδουλευμένα έξοδα	31.237	29.750
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	138.153	114.880
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης	13.991.360	24.985.673
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαχείρισης	75.219	170.819
Λοιπές υποχρεώσεις	209.453	289.072
Σύνολο	<u>14.445.421</u>	<u>25.590.194</u>

Αμοιβές διαμεσολάβησης Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	9.623.833	20.636.568
Αμοιβές διαμεσολάβησης Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.	3.867.898	3.774.932
Αμοιβές διαμεσολάβησης EFG EUROLIFE A.E.	499.629	574.173
	13.991.360	24.985.673
Αμοιβές διαχείρισης EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	75.219	92.777
Αμοιβές διαχείρισης DWS	-	78.042
	75.219	170.819

18. Προβλέψεις

	Λοιπές προβλέψεις	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2006	91.252	91.252
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	26.203	26.203
31 Δεκεμβρίου 2006	117.455	117.455
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	14.541	14.541
31 Δεκεμβρίου 2007	131.996	131.996

19. Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες

Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες που έληξαν :

	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006
Αμοιβή διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	70.723.930	105.569.043
Προμήθειες διάθεσης αμοιβαίων κεφαλαίων	616.455	996.670
Προμήθειες εξαγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων	6.261.976	7.601.554
Σύνολο	77.602.361	114.167.267

Καθαρά έσοδα από τόκους που έληξαν :

	31/12/2007	31/12/2006
- Προθεσμιακές καταθέσεις	269.171	345.751
- Καταθέσεις όψεως	2.757	2.521
- Δάνεια προσωπικού	919	794
- Ομόλογο εξωτερικού EFG HELLAS PLC	5.995	7.989
Σύνολο	<u>278.842</u>	<u>357.055</u>

Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης που έληξαν :

	31/12/2007	31/12/2006
Εφάπαξ καταβολή φόρου εισοδήματος	-	23.697
Έσοδα παρεπομένων ασχολιών	75.876	45.417
Λοιπά	226.170	2.355
Σύνολο	<u>302.046</u>	<u>71.469</u>

20. Έξοδα ανά κατηγορία :

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού για τις χρήσεις που έληξαν:	31/12/2007	31/12/2006
- Μισθοί, επιδόματα προσωπικού	3.035.453	2.652.553
- Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	634.940	518.291
- Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	29.610	78.850
- Λοιπές δαπάνες προσωπικού	221.061	225.569
Σύνολο	<u>3.921.064</u>	<u>3.475.263</u>

Αμοιβές διαμεσολάβησης και διαχείρισης για τις χρήσεις που έληξαν:	31/12/2007	31/12/2006
- Αμοιβές αντιπροσώπου Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	50.498.606	85.587.005
- Αμοιβές DWS	-	676.601
- Αμοιβές EFG Eurolife A.E. Ασφαλίσεων Ζωής	2.084.264	2.277.256
- Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής A.E.	14.487.573	15.537.414
- Αμοιβές EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.	337.024	393.229
Σύνολο	67.407.467	104.471.505

Λοιπά λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις που έληξαν:	31/12/2007	31/12/2006
- Αμοιβές τρίτων	597.706	360.060
- Έξοδα προβολής και διαφήμισης	77.287	87.524
- Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτιρίου	374.944	355.065
- Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	274.236	221.587
- Ασφάλιστρα	2.228	2.129
- Λοιπά λειτουργικά έξοδα	968.103	575.059
Σύνολο	2.294.504	1.601.424

21. Φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2007	31/12/2006
Φόρος χρήσης	(1.265.148)	(1.959.880)
Αναβαλλόμενος φόρος	(156.088)	194.975
Σύνολο	(1.421.236)	(1.764.905)
Κέρδη προ φόρων	4.578.703	5.657.050
Συντελεστής φόρου	25%	29%
Αναμενόμενη δαπάνη φόρου	1.144.676	1.640.544
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία		
- Αφορολόγητα εισοδήματα	(34.112)	(75.881)
- Προσαρμογές για έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	156.074	93.989
- Προσαρμογές για έσοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	(144.007)	-
- Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού ελέγχου	14.541	26.203
- Αναβαλλόμενη φορολογία	148.573	(201.303)
- Μη εκπιπώμενες δαπάνες	135.491	281.353
Πραγματική δαπάνη φόρου	1.421.236	1.764.905

22. Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων για τις χρήσεις που έληξαν:

	31/12/2007	31/12/2006
- Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	710.849	1.422.968
- Ζημιές από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	(72.500)	(133.382)
- Ζημιές από πώληση Ομολόγου EFG HELLAS PLC	(1.102.299)	-
- Αποδέσμευση από πρόβλεψη υποτίμησης ομολόγου εξωτερικού	576.027	(576.027)
Σύνολο	112.077	713.559

23. Δεσμεύσεις

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων των μη ακυρώσιμων μισθωτικών περιόδων έχουν ως εξής:

Λειτουργικές Μισθώσεις	31/12/2007		31/12/2006	
	Κτίρια	Οχήματα	Κτίρια	Οχήματα
Λήξη:				
- εντός ενός έτους	266.240	69.451	257.610	62.882
- μεταξύ ενός και πέντε ετών	-	78.005	-	62.130
- άνω των πέντε ετών	-	-	-	-
	266.240	147.456	257.610	125.012

24. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002. Για τη χρήση 2003 διενεργείται τακτικός φορολογικός έλεγχος.

25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρία ελέγχεται από τη μητρική Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. (εγκατεστημένη στην Ελλάδα), η οποία κατέχει το 100% των μετοχών.

ΕΣΟΔΑ – ΕΞΟΔΑ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31.12.06		
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	EFG EUROBANK ERGASIAS SA	ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK
ΤΟΙΚΟΙ ΟΦΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	348.272	
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΟΥ		7.989
MANAGEMENT FEE – ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	85.587.004	2.649.156
ΤΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ/ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	58.337	
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ		1.846
ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ ΣΕ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ ΟΡΓΑΝΩΣΕΙΣ		
ΠΑΡΟΧΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ		
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ/ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ		7.043
ΕΝΟΙΚΙΟ ΚΤΙΡΙΟΥ ΣΤΑΔΙΟΥ 10	277.333	
ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ & ΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ		(17.666)
ΣΥΝΟΛΑ	86.270.946	2.648.368

Παροχές προς τη Διοίκηση για τις χρήσεις που έληξαν : 31/12/2007 *31/12/2006*

- Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	€ 212.100	€ 197.473
- Λοιπές παροχές	€ 31.385	€ 31.307

26. Μερίσματα - διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ.

Από τα κέρδη της χρήσεως 2007 προτείνεται προς τη Γενική Συνέλευση της 21/04/2008 συνολικό πρώτο και πρόσθετο μέρισμα ποσού σε € 2.700.000,00 και από τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων ποσού σε € 400.000,00. Καθώς και προτεινόμενα διανεμόμενα κέρδη προηγούμενων χρήσεων στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ. ποσού σε € 1.094.462,75.

Τα ανωτέρω ποσά που προτείνονται ως πρώτο και πρόσθετο μερίσμα καθώς και διανεμόμενα κέρδη προηγούμενων χρήσεων στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ. δεν εμφανίζονται ως υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Από τα κέρδη της χρήσεως 2006 με απόφαση της Γενική Συνέλευση της 30/04/2007 αποδόθηκε συνολικό πρώτο και πρόσθετο μέρισμα ποσού σε € 3.100.000,00. Καθώς και διανεμόμενα κέρδη προηγούμενων χρήσεων στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ. ποσού σε € 899.606,00.

27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν γεγονότα.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας

“ΕFG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ”

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της “ΕFG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ” (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της Εταιρίας της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και τη διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς και την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις Ταμειακές τους Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 43α παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/20 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.



Αθήνα, 11 Μαρτίου 2008

ΠΡΑΪΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρία

Λ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Κυριάκος Ριής

ΑΜ ΣΟΕΛ 12111