



EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**

Βαλαωρίτου 3 & Βουκουρεστίου 22, 106 71, Αθήνα
210-3710500
Υπουργείο Ανάπτυξης, Αρ. Μ.Α.Ε.: 47730/06/Β/00/26
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Αρ. Αδείας: 5/193/23.6.2000

Πίνακας περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα	
Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	3	10	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	12
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	4	11	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	5	12	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες	13
Ισολογισμός	6	13	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	13
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	7	14	Απαιτήσεις από πελάτες	13
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8	15	Λοιπές απαιτήσεις	13
		16	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14
Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις		17	Μετοχικό κεφάλαιο	14
1 Γενικές πληροφορίες	9	18	Αποθεματικά	14
2 Βασικές λογιστικές αρχές	9	19	Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	11	20	Φόροι	14
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	11	21	Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	14
5 Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	12	22	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	15
6 Καθαρά έσοδα από τόκους	12	23	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	15
7 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	12	24	Μερίσματα ανά μετοχή	15
8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12	25	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	15
9 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	26	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	16

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2007 (01.01.2007-31.12.2007), καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2007 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως 31 Δεκεμβρίου 2007.

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, καθώς και των κονδυλίων που συνθέτουν το Οικονομικό Αποτέλεσμα της Εταιρείας.

A) Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων και προτεινόμενο μέρισμα

Η πορεία της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του 2007 κρίνεται ικανοποιητική, λόγω της προσέλκυσης νέων πελατών στις χώρες που η Εταιρεία δραστηριοποιείται, της θετικής πορείας του Χρηματιστηρίου Αθηνών και των άλλων χρηματιστηριακών αγορών, και την επίτευξη υψηλών αποδόσεων στα χαρτοφυλάκια πελατών.

Τα συνολικά κεφάλαια πελατών υπό διαχείριση κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007 ανήλθαν σε € 1.115,8 εκ., έναντι € 1.094,9 εκ. την 31η Δεκεμβρίου 2006, παρουσιάζοντας συνολική ετήσια αύξηση ύψους 2%.

Τα ακαθάριστα έσοδα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε € 7,4 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 21% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τα κέρδη προ φόρων της χρήσης 2007 ανήλθαν σε € 4,8 εκ., σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 36%, συναρτήσει των αντίστοιχων κερδών της χρήσης 2006 συνολικού ύψους € 3,6 εκ..

Όσον αφορά την καθαρή θέση της Εταιρείας, τα Ίδια Κεφάλαια την 31η Δεκεμβρίου 2007 ανήλθαν σε € 7,1 εκ. σημειώνοντας αύξηση ύψους 24% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των καθαρών εσόδων από λειτουργικές δραστηριότητες (2007: € 7,6 εκ., 2006: € 6,2 εκ.) και τη μείωση της φορολογικής επιβάρυνσης (Συντελεστής φορολογίας 2007: 25%, 2006: 29%).

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2007 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

B) Επιχειρηματικές προοπτικές

Για το 2008 διατηρείται συγκρατημένη αισιοδοξία, μολονότι μέχρι σήμερα οι χρηματιστηριακές αγορές χαρακτηρίζονται από αυξημένη μεταβλητότητα και καταγράφουν απώλειες από την αρχή του έτους. Στρατηγική επιλογή της Εταιρείας είναι η αρτιότερη εξυπηρέτηση των πελατών της, με τη διατήρηση και τον εμπλουτισμό του υπάρχοντος ανθρωπίνου δυναμικού και η περαιτέρω διεύρυνση του πελατολογίου της τόσο στο εσωτερικό όσο και σε άλλες χώρες της ευρύτερης περιοχής της Νέας Ευρώπης και της Κύπρου, όπου ο Όμιλος της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. δραστηριοποιείται. Στόχος της Εταιρείας είναι η σταθερή ανάπτυξη των εργασιών της, με την παράλληλη διατήρηση του κύρους και της αξιοπιστίας της.

Επιπλέον, σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2007.

Τελειώνοντας, παρακαλούμε Κύριοι Μέτοχοι, να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις ως και το αναλυτικό Δ.Π.Χ.Π. προσάρτημα (σημειώσεις) και να λάβετε θέση επί των λοιπών θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2008

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της
"Eurobank EFG Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών"

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της "Eurobank EFG Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της Εταιρείας 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 Εταιρείας 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 ελόγου 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας 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 τα άρθρα 43α παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/20 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Πράιζγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 29 Φεβρουαρίου 2008
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κυριάκος Πιρής
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Κατάσταση Αποτελεσμάτων
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2007 €	2006 €
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	7.419.495,21	6.111.496,74
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	168.495,98	95.229,00
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	7	1.175,24	15.890,91
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		7.589.166,43	6.222.616,65
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(1.961.781,32)	(1.980.357,03)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(717.664,82)	(630.164,96)
Αποσβέσεις	10	(66.945,31)	(52.562,25)
Κέρδη προ φόρων		4.842.774,98	3.559.532,41
Μείον : Φόροι	20	(1.293.580,22)	(1.111.545,26)
Κέρδη μετά από φόρους		3.549.194,76	2.447.987,15

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2008

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός
 Α.Δ.Τ. ΑΕ-586325

Ανδρέας Φ. Οικονομίδης
 Α.Δ.Τ. ΑΒ-516948

Τζανής Ε. Κορκολής
 Α.Δ.Τ. Ξ-150061
 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α' Τάξης 36984

Ισολογισμός της 31 Δεκεμβρίου 2007

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου	
		2007	2006
		€	€
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	10	125.612,90	154.763,22
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	36.919,32	42.109,19
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες	12	5.302,39	5.302,39
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	13	352.164,34	469.552,46
		519.998,95	671.727,26
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες	14	3.898.525,63	3.172.750,74
Λοιπές απαιτήσεις	15	235.710,84	305.043,92
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	4.134.574,42	3.234.598,12
		8.268.810,89	6.712.392,78
Σύνολο Ενεργητικού		8.788.809,84	7.384.120,04
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	17	2.930.000,00	2.930.000,00
Αποθεματικά	18	487.870,21	295.093,23
Κέρδη εις νέο		3.720.611,84	2.534.194,06
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		7.138.482,05	5.759.287,29
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19	110.107,00	164.182,00
		110.107,00	164.182,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές		58.116,87	64.165,00
Φόρος εισοδήματος		736.513,29	744.805,45
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	21	745.590,63	651.680,30
		1.540.220,79	1.460.650,75
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.650.327,79	1.624.832,75
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		8.788.809,84	7.384.120,04

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2008

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός
 Α.Δ.Τ. ΑΕ-586325

Ανδρέας Φ. Οικονομίδης
 Α.Δ.Τ. ΑΒ-516948

Τζανής Ε. Κορκολής
 Α.Δ.Τ. Ξ-150061
 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α' Τάξης 36984

Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			Σύνολο €
	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικά €	Αποτελέσματα εις νέο €	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	2.930.000,00	148.290,64	1.734.042,20	4.812.332,84
Ποσά απευθείας στην καθαρή θέση		(1.032,70)		(1.032,70)
Κέρδη χρήσης			2.447.987,15	2.447.987,15
Μεταφορές αποθεματικών		147.835,29	(147.835,29)	-
Μερίσματα χρήσης 2005			(1.500.000,00)	(1.500.000,00)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	2.930.000,00	295.093,23	2.534.194,06	5.759.287,29
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	2.930.000,00	295.093,23	2.534.194,06	5.759.287,29
Κέρδη χρήσης			3.549.194,76	3.549.194,76
Μεταφορές αποθεματικών		192.776,98	(192.776,98)	-
Μερίσματα χρήσης 2006			(2.170.000,00)	(2.170.000,00)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	2.930.000,00	487.870,21	3.720.611,84	7.138.482,05

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2008

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός
 Α.Δ.Τ. ΑΕ-586325

Ανδρέας Φ. Οικονομίδης
 Α.Δ.Τ. ΑΒ-516948

Τζανής Ε. Κορκολής
 Α.Δ.Τ. Ξ-150061
 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α' Τάξης 36984

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2007	2006
	€	€
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	4.842.774,98	3.559.532,41
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές :</i>		
Αποσβέσεις	66.945,31	52.562,25
Προβλέψεις	(54.075,00)	72.439,00
Έσοδα από τόκους	(168.495,98)	(95.229,00)
Άλλα μη ταμειακά έξοδα	14.282,53	22.721,82
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	(8.917,54)	(17.708,84)
<i>Κέρδος εκμετάλλευσης πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης</i>	4.692.514,30	3.594.317,64
Αύξηση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λισμούς	(533.863,82)	(1.391.189,50)
Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	97.129,63	405.332,58
<i>Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση</i>	4.255.780,11	2.608.460,72
Έσοδα από τόκους	168.495,98	95.229,00
Πληρωμές φόρων	(1.316.504,80)	(1.263.805,61)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	3.107.771,29	1.439.884,11
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(37.794,99)	(81.770,41)
Πληρωμές για απόκτηση επενδυτικών τίτλων	-	(5.193,05)
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(37.794,99)	(86.963,46)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές μερισμάτων	(2.170.000,00)	(1.500.000,00)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(2.170.000,00)	(1.500.000,00)
Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	899.976,30	(147.079,35)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.234.598,12	3.381.677,47
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	4.134.574,42	3.234.598,12

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2008

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός
 Α.Δ.Τ. ΑΕ-586325

Ανδρέας Φ. Οικονομίδης
 Α.Δ.Τ. ΑΒ-516948

Τζανής Ε. Κορκολής
 Α.Δ.Τ. Ε-150061
 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α' Τάξης 36984

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών που προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Η Εταιρεία έχει συσταθεί στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, κυρίως στις χώρες όπου ο Όμιλος της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. έχει παρουσία. Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E..

Οι οικονομικές αυτές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25η Φεβρουαρίου 2008.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών πληροφοριών είναι οι εξής:

(α) Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με εκείνα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και Διεθνή Λογιστικών Προτύπων (μαζί τα "ΔΠΧΠ") που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνή Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31η Δεκεμβρίου 2007, συμπεριλαμβανομένων των ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνή Λογιστικών Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνή Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

(β) Ξένο νόμισμα

i) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί ("λειτουργικό νόμισμα"). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

ii) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, και οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(γ) Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

i) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας (δουλευμένη βάση), καθαρά από Φ.Π.Α., και απαρίζονται κυρίως από υπηρεσίες που αφορούν τη διαχείριση χαρτοφυλακίων. Το πελατολόγιο της Εταιρείας απαρίζεται από θεσμικούς πελάτες, ασφαλιστικά ταμεία, πιστωτικά ιδρύματα και εισηγμένες εταιρείες.

ii) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

(δ) Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των σωρευμένων αποσβέσεων και της απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιείται. Τα ενσώματα πάγια αξιολογούνται περιοδικά σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Η ωφέλιμη ζωή των παγίων αξιολογείται περιοδικά σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και γίνονται οι απαραίτητες τροποποιήσεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο.

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

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	κατά τη διάρκεια του συμβολαίου ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν είναι μικρότερη
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	1-7 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός	1-7 έτη

(ε) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες και η καταχώρηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε το στοιχείο. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από τη Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου του ενεργητικού και η ταξινόμηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

i) *Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.*

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

ii) *Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες*

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, δεν υπάρχει πρόθεση εμπορίας και περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες προκύπτουν όταν η Εταιρεία παρέχει χρήματα, αγαθά ή υπηρεσίες, απευθείας σε ένα πιστόχο.

iii) *Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση*

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

iv) *Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός*

Οι αγορές και πωλήσεις "χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων" και των "επενδύσεων διαθέσιμες προς πώληση", καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα δάνεια αναγνωρίζονται όταν εκταμιεύονται μετρητά στους πιστούχους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι "διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις" και τα "χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων" αποτιμούνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία και στις μεταγενέστερες περιόδους. Τα δάνεια και οι προκαταβολές, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας "χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων", περιλαμβάνονται κατά την περίοδο που προκύπτουν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία "διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων" καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το σωρευμένο κέρδος ή η ζημιά που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, είναι ίδια με την αξία κτήσεως αυτών των τίτλων.

(στ) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού υπόκειται σε απομείωση όταν, και μόνο όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου ("χρημόνοιο γεγονός"), και το χημιονόιο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέχονται στην προσοχή της Εταιρείας.

(ζ) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων

Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης επαναγοράς (reverse repos) αναγνωρίζονται ως προκαταβολές σε άλλες τράπεζες. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(η) Μισθωμένα πάγια

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(θ) Αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στη χώρα όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

(ι) Παροχές στο προσωπικό

(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η Εταιρεία δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει.

Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

(ii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

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 τις αναλογιστικές εκτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επίσημα κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

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

(iii) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

(κ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν συγγενείς εταιρείες της Εταιρείας, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτές και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και εταιρικής τους πολιτικής. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση.

(λ) Προβλέψεις

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

(μ) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

(ν) Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όταν εγκριθεί από τους Μετόχους της Εταιρείας.

(ξ) Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

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

(ο) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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

ΔΠΧΠ 7 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου (Ισχύει από 1.1.2007).

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 Εταιρείας, ούτε στις γνωστοποιήσεις που αφορούν τη φορολογία και τους προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις. Οι πρόνοιες του συγκεκριμένου προτύπου έχουν εφαρμοστεί στη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

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. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 8 από την 1η Ιανουαρίου 2009.

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 κατάρτιση της επιλογής αναγνώρισης ως έξοδο του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΛΠ 23 από την 1η Ιανουαρίου 2009.

Διερμηνεία 7 - Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29.

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

Διερμηνεία 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2 (Ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2007).

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

Διερμηνεία 9 - Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγόντων (Ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2007).

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 Εταιρεία.

Διερμηνεία 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση

Η διερμηνεία απαγορεύει τις ζημιές 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 Εταιρείας.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(α) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες (συνέχεια)

Διερμηνεία 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει τον χειρισμό όπου οι υπάλληλοι μιας θυγατρικής εταιρείας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής εταιρείας. Επίσης διασαφηνίζει εάν ορισμένοι τύποι συναλλαγών πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Διερμηνεία 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

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

Διερμηνεία 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουλίου 2008 και διασαφηνίζει το 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 Εταιρεία.

Διερμηνεία 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 ελάχιστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου ενδεχομένως θα επηρέαζε τα διαθέσιμα οικονομικά οφέλη με τη μορφή μειώσεων μελλοντικών εισφορών και πότε η ύπαρξη ελάχιστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου θα δημιουργούσε υποχρέωση. Εφόσον η Εταιρεία δεν έχει τέτοια προγράμματα παροχών για τους εργαζόμενους, η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή.

3. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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

(α) Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα υπόλοιπα των απαιτήσεων κατά πελατών των οποίων η είσπραξη κρίνεται επισφαλής (αμφίβολης ρευστοποιήσεως) και προβαίνει στο σχηματισμό πρόβλεψης επισφάλειας εάν αυτό κριθεί απαραίτητο.

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.

(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων έχει υποστεί απομείωση, όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της. Η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει ένδειξη χειρότερης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και του τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

(δ) Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάση εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο κύριος όγκος συναλλαγών της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο επιτοκίων και κίνδυνο ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της Εταιρείας.

4.1.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με τις απαιτήσεις από ορισμένους πελάτες και από καταθέσεις διαθέσιμων στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., η οποία αποτελεί υψηλής φερεγγυότητας πιστωτικό ίδρυμα. Ωστόσο, δεν αναμένονται σημαντικές ζημιές, καθώς οι πελάτες έχουν αξιολογημένη πιστοληπτική ικανότητα και οι εισπράξεις των εν λόγω απαιτήσεων γίνονται σε προκαθορισμένα και σύντομα χρονικά διαστήματα.

4.1.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς.

(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε Ευρώ και κατά συνέπεια δεν είναι σημαντικά εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δε θα επηρεάσει σημαντικά τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές της ροές.

4.1.3 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία του χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά στις διακυμάνσεις επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές, διότι ο κίνδυνος είναι περιορισμένος στις καταθέσεις όψεως και στις επενδύσεις προσυμφωνημένης απόδοσης μέγιστης διάρκειας μέχρι ενός μηνός.

4.1.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα.

4.1.5 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

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

4.2 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βύσης. Η πηγή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Εντούτοις, δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς για ένα σημαντικό αριθμό χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που κατέχονται από την Εταιρεία. Συνεπώς, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία δεν υπάρχει πηγή αγοράς, οι εύλογες αξίες της Εταιρείας, υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης αξιών βασιζόμενες στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των προεξοφλητικών συντελεστών που χρησιμοποιήθηκαν. Οι "επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση" αποτιμούνται σε εύλογη αξία.

4.3 Δραστηριότητες εμπιστευματοδόχου

Η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες σε τρίτους. Αυτό προϋποθέτει από την Εταιρεία να παίρνει αποφάσεις κατανομής, αγοράς και πώλησης σχετικά με ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών μέσων. Τα περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται από την Εταιρεία υπό την ιδιότητα του εμπιστευματοδόχου δεν περιλαμβάνονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
 στις Οικονομικές Καταστάσεις

5. Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2007 €	2006 €
Συμβάσεις υπηρεσιών που αφορούν τη διαχείριση χαρτοφυλακίων	6.879.233,92	5.302.032,60
Συμβάσεις υπηρεσιών διαμεσολάβησης	540.261,29	809.464,14
	7.419.495,21	6.111.496,74

6. Καθαρά έσοδα από τόκους

	2007 €	2006 €
Καταθέσεις Repo	167.930,60	94.665,29
Δάνεια προσωπικού	565,38	563,71
	168.495,98	95.229,00

7. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

	2007 €	2006 €
Εκπτώσεις από εφάπαξ καταβολή φόρων	1.175,24	15.890,91
	1.175,24	15.890,91

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2007 €	2006 €
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(1.529.073,60)	(1.456.135,39)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(241.208,24)	(223.338,15)
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	54.075,00	(72.439,00)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(245.574,48)	(228.444,49)
	(1.961.781,32)	(1.980.357,03)

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2007 ανέρχεται σε 27 άτομα (31 Δεκεμβρίου 2006, 26 άτομα).

9. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2007 €	2006 €
Αμοιβές τρίτων	(68.055,91)	(49.158,40)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(38.360,35)	(34.976,35)
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτηρίου	(194.768,77)	(199.415,79)
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	(299.708,00)	(310.678,19)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(116.771,79)	(35.936,23)
	(717.664,82)	(630.164,96)

10. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων €	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός €	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα €	Σύνολο €
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	150.500,15	88.367,87	138.869,92	377.737,94
Αγορές	-	32.578,50	49.191,91	81.770,41
Διαγραφές	(150.500,15)	(5.824,59)	(11.357,13)	(167.681,87)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	-	115.121,78	176.704,70	291.826,48
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	150.500,15	33.250,61	66.801,08	250.551,84
Αποσβέσεις χρήσης	-	13.540,71	39.021,54	52.562,25
Διαγραφές	(150.500,15)	(4.402,70)	(11.147,98)	(166.050,83)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	-	42.388,62	94.674,64	137.063,26
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	-	115.121,78	176.704,70	291.826,48
Αγορές	3.910,34	620,37	33.264,28	37.794,99
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	3.910,34	115.742,15	209.968,98	329.621,47
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	-	42.388,62	94.674,64	137.063,26
Αποσβέσεις χρήσης	224,29	16.255,79	50.465,23	66.945,31
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	224,29	58.644,41	145.139,87	204.008,57
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007	3.686,05	57.097,74	64.829,11	125.612,90
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006	-	72.733,16	82.030,06	154.763,22

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2007.

Οι εύλογες αξίες των παγίων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

11. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από το σχηματισμό προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία και τη φορολογική αναγνώριση δουλεμένων εσόδων και εξόδων, με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 25%.

	2007 €	2006 €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	42.109,19	35.229,53
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(5.189,87)	6.879,66
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	36.919,32	42.109,19

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις προήλθαν από τα κάτωθι:

	2007 €	2006 €
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	27.526,75	41.045,50
Λοιπές προσωρινές διαφορές	9.392,57	1.063,69
	36.919,32	42.109,19

12. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007 οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες έχουν ως κάτωθι :

Τεμάχια	Αξία κτήσεως προ προβλέψεων υποτιμήσεως €	Αξία κτήσεως μετά προβλέψεων υποτιμήσεως €
EFG ISTANBUL HOLDING A.S. (Τουρκία)	1	3,39
EFG ISTANBUL MENKUL DEGERLER A.S. (Τουρκία)	1	3,39
EFG EUROBANK MUTUAL FUNDS MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. S.A. (Ρουμανία)	36	100,00
EFG EUROBANK FINANCE S.A. (Ρουμανία)	1	4,11
EFG IT SHARED SERVICES S.A. (Ρουμανία)	1.765	5.000,00
EFG LEASING IFN S.A. (Ρουμανία)	68	191,50
	1.872	5.302,39

13. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2007 €	2006 €
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	352.164,34	469.552,46
	352.164,34	469.552,46

Το ανωτέρω ποσό αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2533/1997. Επιπλέον για τον ίδιο σκοπό έχει εκδοθεί εγγυητική επιστολή ποσού €352.164,34, η οποία εμφανίζεται σε λογαριασμούς τάξεως. Σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2533/1997, οι εισφορές που καταβλήθηκαν επιστρέφονται σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Α.Ε.Π.Ε.Υ., μειωμένες με τις αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν ή πιθανολογείται ότι θα καταβληθούν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο προς εντολές της Α.Ε.Π.Ε.Υ..

14. Απαιτήσεις από πελάτες

Σύμφωνα με τα στοιχεία που διαθέτει η Εταιρεία κανένας από τους πελάτες δεν είναι επισφαλής και κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007 δεν υφίστανται ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις. Οι απαιτήσεις από πελάτες εισπράχθηκαν το αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα.

	2007 €	2006 €
Απαιτήσεις από συμβάσεις υπηρεσιών που αφορούν τη διαχείριση χαρτοφυλακίων	3.796.657,06	3.025.518,26
Απαιτήσεις από συμβάσεις υπηρεσιών διαμεσολάβησης	101.868,57	147.232,48
	3.898.525,63	3.172.750,74

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσιών με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. ανέρχεται σε 22,6% για το 2007 (2006 : 26,5%)

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

15. Λοιπές απαιτήσεις

Σύμφωνα με τα στοιχεία που διαθέτει η Εταιρεία όλες οι απαιτήσεις είναι εισπρακτέες.

	2007 €	2006 €
Έσοδα εισπρακτέα	15.413,14	3.206,09
Προπληρωμένα έξοδα	17.474,30	9.166,82
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	152.976,01	250.642,29
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	49.847,39	42.028,72
	235.710,84	305.043,92

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
 στις Οικονομικές Καταστάσεις

16. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	2007 €	2006 €
Ταμείο	397,06	325,93
Καταθέσεις όψεως	14.177,36	10.272,19
Reverse repo	4.120.000,00	3.224.000,00
	4.134.574,42	3.234.598,12

Η αξία και τα επιτόκια των επενδύσεων σε reverse repos καθώς και η διάρκεια επένδυσης αυτών, αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

31 Δεκεμβρίου 2007			31 Δεκεμβρίου 2006		
Όνομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια	Όνομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια
3.800.000,00	4,03%	13/12/2007-03/01/2008	3.224.000,00	3,58%	22/12/06-02/01/07
320.000,00	4,06%	27/12/2007-03/01/2008			
4.120.000,00			3.224.000,00		

17. Μετοχικό κεφάλαιο

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών μετοχών είναι 1.000.000 με ονομαστική αξία των μετοχών της Εταιρείας €2,93 ανά μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

18. Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό €	Αφορολόγητα αποθεματικά €	Αποθεματικό μετατροπής μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	89.800,00	56.139,21	2.351,43	148.290,64
Μεταφορές αποθεματικών	131.944,38	15.890,91	-	147.835,29
Λοιπά	-	(1.032,70)	-	(1.032,70)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	221.744,38	70.997,42	2.351,43	295.093,23
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	221.744,38	70.997,42	2.351,43	295.093,23
Μεταφορές αποθεματικών	191.601,74	1.175,24	-	192.776,98
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	413.346,12	72.172,66	2.351,43	487.870,21

Τα αφορολόγητα και τα κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά τον χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή.
 Η Εταιρεία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία θα απαιτείτο στην περίπτωση σχετικής πρόθεσης για διανομή των αποθεματικών αυτών.

19. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	2007 €	2006 €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	164.182,00	91.743,00
Κίνηση περιόδου	(54.075,00)	72.439,00
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	110.107,00	164.182,00

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται όπως περιγράφεται στη σημείωση 2i.

Για τον σχηματισμό της "πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία" χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές: α) επιτόκιο προεξόφλησης 4,9%, β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 3,5% και γ) πληθωρισμός 2,5%.

20. Φόροι

	2007 €	2006 €
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(1.288.390,35)	(1.118.424,92)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 11)	(5.189,87)	6.879,66
Σύνολο εξόδων από φόρους	(1.293.580,22)	(1.111.545,26)

Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2007 είναι 25% (2006 : 29%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση του ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής :

	2007 €	2006 €
Κέρδη προ φόρων	4.842.774,98	3.559.532,41
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας	(1.210.693,75)	(1.032.264,40)
Αναβαλλόμενη φορολογία	(5.189,87)	6.879,66
Φορολογική επιβάρυνση εσόδων & εξόδων που δε φορολογούνται	(77.696,61)	(86.160,52)
	(1.293.580,22)	(1.111.545,26)

21. Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

	2007 €	2006 €
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	576.838,77	462.663,50
Φόρος Μισθωτών Υπηρεσιών	49.777,33	60.028,85
Λοιποί φόροι	698,49	1.051,34
Πιστωτές διάφοροι	7.596,18	14.314,42
Ασφαλιστικά ταμεία	51.676,83	48.895,95
Δουλεψμένα έξοδα	59.003,03	64.726,24
	745.590,63	651.680,30

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η τελική μητρική εταιρεία είναι η EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος της χρήσης έχουν ως κάτωθι :

	2007 €	2006 €
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	879.357,16	839.393,90
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	121.901,58	125.232,18
	1.001.258,74	964.626,08
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	5.302,39	5.302,39
	5.302,39	5.302,39
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Μητρική εταιρεία	4.134.177,36	3.234.272,19
	4.134.177,36	3.234.272,19
Έσοδα εισπρακτέα		
Μητρική εταιρεία	8.262,83	3.206,09
	8.262,83	3.206,09
Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	3.998,44	4.544,00
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	709,47	3.335,67
	4.707,91	7.879,67
Εγγυητικές επιστολές		
Μητρική εταιρεία	352.164,34	234.776,23
	352.164,34	234.776,23
	2007	2006
	€	€
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	3.146.145,52	3.019.286,61
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	525.078,86	433.004,64
	3.671.224,38	3.452.291,25
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	167.930,60	94.665,29
	167.930,60	94.665,29
Έξοδα από ενοίκια		
Μητρική εταιρεία	(169.955,16)	(164.366,70)
	(169.955,16)	(164.366,70)
Αμοιβές τρίτων		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(3.538,67)	(6.002,72)
	(3.538,67)	(6.002,72)
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	(3.801,02)	(4.145,13)
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(783,34)	(644,28)
	(4.584,36)	(4.789,41)

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται σε €529.130,44 (2006: €387.367,80)

Τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τα πιο πάνω περιλαμβάνουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας και τα στενά τους συγγενικά πρόσωπα.

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια στα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας.

23. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006 και έχει οριστικοποιηθεί η επιπλέον φορολογική επιβάρυνση. Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί για την κλειόμενη χρήση και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις για το διάστημα αυτό δεν έχουν καταστεί οριστικές.

24. Μερίσματα ανά μετοχή

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2007 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 23 Απριλίου 2007, ενέκρινε για το έτος 2006 τη διανομή μερίσματος συνολικού ύψους € 2.170.000 (€2,17 ανά μετοχή).

25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Έχει εκδοθεί από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. εγγυητική επιστολή ποσού € 352.164,34, με κομιστή το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών (31 Δεκεμβρίου 2006, € 234.776,23).

Η Εταιρεία έχει συνάψει μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις για κτίρια και αυτοκίνητα. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης και η Εταιρεία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών αυτών την εκάστοτε καθοριζόμενη προθεσμία από νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ως ισχύει. Οι δαπάνες των ανωτέρω μισθώσεων καταχωρήθηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της κλειόμενης χρήσης και γνωστοποιούνται στη σημείωση 9. Τα συνολικά μισθώματα, τα οποία η Εταιρεία υποχρεούται να καταβάλει ως αποζημίωση σε περίπτωση λύσης των λειτουργικών μισθώσεων αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	2006 €		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	140.435,60	48.666,81	189.102,41
Από 1 έως 5 έτη	580.841,64	106.017,33	686.858,97
	721.277,24	154.684,14	875.961,38
	2007 €		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	145.210,40	18.886,24	164.096,64
Από 1 έως 5 έτη	600.590,21	4.103,12	604.693,33
	745.800,61	22.989,36	768.789,97

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

Επίδικες υποθέσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη και στις γνωματεύσεις των Νομικών της Συμβούλων, εκτιμά ότι δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις οι οποίες θα επιφέρουν αρνητική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων δεν έχουν επέλθει σημαντικά γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2007.