



EUROBANK EFG TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 46301/06/Β/00/17

Οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Περίοδο από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2007

Περιεχόμενα

Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	Σελ.	2
Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	Σελ.	4
Κατάσταση αποτελεσμάτων	Σελ.	5
Ισολογισμός	Σελ.	6
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	Σελ.	7
Κατάσταση ταμειακών ροών	Σελ.	8
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	Σελ.	9
1 <u>Γενικές πληροφορίες</u>	Σελ.	9
2 <u>Βασικές Λογιστικές Αρχές</u>	Σελ.	9
3 <u>Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών</u>	Σελ.	13
4 <u>Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου</u>	Σελ.	14
5 <u>Καθαρά έσοδα από τόκους</u>	Σελ.	15
6 <u>Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες</u>	Σελ.	15
7 <u>Έσοδα από Μερίσματα</u>	Σελ.	15
8 <u>Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως</u>	Σελ.	15
9 <u>Αμοιβές και έξοδα προσωπικού</u>	Σελ.	16
10 <u>Λοιπά λειτουργικά έξοδα</u>	Σελ.	16
11 <u>Φόρος εισοδήματος</u>	Σελ.	16
12 <u>Αναβαλλόμενη φορολογία</u>	Σελ.	17
13 <u>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</u>	Σελ.	17
14 <u>Απαιτήσεις από πελάτες</u>	Σελ.	17
15 <u>Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση</u>	Σελ.	17
16 <u>Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες</u>	Σελ.	18
17 <u>Ενσώματα πάγια στοιχεία</u>	Σελ.	18
18 <u>Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού</u>	Σελ.	19
19 <u>Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού</u>	Σελ.	19
20 <u>Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις</u>	Σελ.	19
21 <u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	Σελ.	19
22 <u>Αποθεματικά</u>	Σελ.	20
23 <u>Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις</u>	Σελ.	20
24 <u>Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού</u>	Σελ.	20
25 <u>Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη</u>	Σελ.	21
26 <u>Μερίσματα</u>	Σελ.	21
27 <u>Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις</u>	Σελ.	21

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ EUROBANK EFG TELESIS FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΟΓΔΟΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ
01/01/07 – 31/12/07**

ΠΡΟΣ
ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ

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) και τις σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του 2007 είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/1920 - περί ανωνύμων εταιρειών-, συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. και δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας, στο τέλος της όγδοης εταιρικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Τα πρότυπα που εφαρμόστηκαν είναι εκείνα που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31 Δεκεμβρίου 2007, συμπεριλαμβανομένων των ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Το 2007 ήταν μια ιδιαίτερα επιτυχημένη χρονιά για την Επενδυτική Τραπεζική στην Ελλάδα, με βασικό χαρακτηριστικό την πραγματοποίηση μιας σειράς μεγάλου μεγέθους εγχώριων κυρίως εξαγορών σε διάφορους κλάδους. Μεγάλο μέρος των συναλλαγών αυτών έγινε από ελληνικά επενδυτικά κεφάλαια. Οι εταιρικές αυτές πράξεις είχαν και την ανάλογη επίπτωση στις αγορές κεφαλαίου και χρέους. Το πρόγραμμα ιδιωτικοποιήσεων επικεντρώθηκε επίσης κυρίως στον κλάδο των τραπεζών και τηλεπικοινωνιών και παρ' ότι δεν ήταν ιδιαίτερα εκτεταμένο, εν τούτοις, μαζί με τις μεγάλες εταιρικές πράξεις του ιδιωτικού τομέα, βοήθησε στην περαιτέρω βελτίωση του κλίματος στην αγορά, γεγονός που αποτυπώθηκε και στην γενικότερη πορεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι θετικές συνθήκες που επικράτησαν στις κεφαλαιαγορές κυρίως το πρώτο 9μηνο, επέτρεψε επίσης την άντληση σημαντικών κεφαλαίων τα οποία θα αποτελέσουν τη βάση για περισσότερες εταιρικές πράξεις στο μέλλον. Σημαντική πρόοδος σημειώθηκε στην προώθηση των διαδικασιών για τα έργα ΣΔΙΤ τα οποία αναμένεται να έχουν θετική επίδραση τα επόμενα χρόνια. Η Eurobank EFG Telesis Finance, όπως και τα προηγούμενα χρόνια, διατήρησε την ηγετική της θέση στους τομείς των δημοσίων εγγραφών, των εκδόσεων χρέους, στην παροχή χρηματοοικονομικών συμβουλών, ενώ θεωρείται πλέον ως βασικός φορέας αναφοράς σε θέματα χρηματοδότησης έργων υποδομής.

Ειδικότερα, η Eurobank EFG Telesis Finance αύξησε το μερίδιό της στις εργασίες αναδοχής κατά την εισαγωγή εταιριών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποσπώντας μερίδιο αγοράς (σε όρους κατανομής) ύψους 25% έναντι 22% το 2006. Το 2007 πραγματοποιήθηκαν συνολικά τέσσερις εισαγωγές εταιριών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μέσω Δημόσιας Προσφοράς από τις οποίες ξεχώρισαν αυτές της Αεροπορίας Αιγαίου (Aegean Airlines) και της Τέρνα Ενεργειακή. Στις συναλλαγές αυτές η EFG Telesis Finance συγκέντρωσε ζήτηση 26% και 34% αντίστοιχα επί του συνόλου της εγχώριας αγοράς, αξιοποιώντας όπως πάντα κατά τον καλύτερο τρόπο τα εναλλακτικά κανάλια διανομής που διαθέτει ο Όμιλος, επιβεβαιώνοντας ταυτόχρονα την κυριαρχία του Ομίλου στη διάθεση μετοχικών τίτλων. Επίσης σημαντική ήταν και η συμβολή της Eurobank EFG Telesis Finance κατά την ιδιωτική τοποθέτηση σε θεσμικά κεφάλαια της Ελλάδας και του εξωτερικού μετοχών του ΟΤΕ ύψους € 1,1 δις τον Ιούνιο του 2007. Σημειώνεται ότι η Eurobank EFG Telesis Finance ήταν ο μόνος Έλληνας ανάδοχος που λειτουργήσε ως Joint Global Coordinator και Bookrunner.

Στον τομέα των εκδόσεων χρέους, συνεχίστηκε η διεύρυνση των δραστηριοτήτων σε τομείς πιο σύνθετους και υψηλότερης μόχλευσης χρηματοδοτήσεων. Το έτος που πέρασε, διοργανώθηκαν και υπεγράφησαν οι κοινοπρακτικές δανειακές συμβάσεις για τα έργα της Υποθαλάσσιας Αρτηρίας Θεσσαλονίκης και Ιονίας Οδού, στα οποία η Eurobank EFG Telesis Finance είχε ρόλο Επικεφαλής Συνδιοργανωτή και Επικεφαλής Συνδιοργανωτή / Συμβούλου, αντίστοιχα. Επίσης, υπεγράφησαν η σύμβαση παραχώρησης και οι δανειακές συμβάσεις για το έργο της Κεντρικής Ελλάδας, στο οποίο η Eurobank EFG Telesis Finance είχε ρόλο Επικεφαλής Συνδιοργανωτή και Συμβούλου. Η Eurobank EFG Telesis Finance δραστηριοποιήθηκε επίσης σημαντικά στο χώρο των δομημένων συναλλαγών χρηματοδότησης έργων Real Estate, κυρίως στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, ολοκληρώνοντας τη χρηματοδότηση του νέου Power Complex Era Shopping Center στο Ιάσιο της Ρουμανίας και του Residential Complex Vitoshka Gardens στη Σόφια της Βουλγαρίας, ενώ παράλληλα προωθεί μια σειρά από άλλα αντίστοιχα έργα που θα υλοποιηθούν το 2008. Στον τομέα των συναλλαγών υψηλής μόχλευσης (Leveraged transactions), η Eurobank EFG Telesis Finance οργάνωσε και χρηματοδότησε την εξαγορά του 51,82% της ELMEC Sport S.A. από την Homerica Dept Stores (Όμιλος Λασκαριδής), ενώ οργάνωσε και συν-χρηματοδότησε την εξαγορά του 100% της Δωδώνης από την NBGI Private Equity Fund και την εξαγορά του 60% της E.I. Παπαδόπουλος Α.Ε. Τέλος, η Eurobank EFG Telesis Finance δραστηριοποιήθηκε στην δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου διεθνών χρηματοδοτήσεων, στα πλαίσια της στρατηγικής μετεξέλιξης του Ομίλου σε κυρίαρχη δύναμη στις εκδόσεις χρέους στην Νέα Ευρώπη, επιτυγχάνοντας μεταξύ άλλων ρόλο Επικεφαλής Συνδιοργανωτή στη Telecom Serbia (Σερβία), OPET (Τουρκία) και Koc Consumer Finance (Τουρκία). Συνολικά, η Eurobank EFG Telesis Finance συνδιοργάνωσε 19 εκδόσεις κοινοπρακτικών δανείων και ομολόγων συνολικού ύψους περίπου €3.6 δις.

Στον τομέα της παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, η Eurobank EFG Telesis Finance για το 2007 κατέκτησε την πρώτη θέση μεταξύ των ελληνικών εταιρειών τόσο σε αριθμό όσο και σε αξία συναλλαγών, εκτελώντας με επιτυχία ορισμένες από τις σημαντικότερες συναλλαγές του έτους όπως η πώληση της Δωδώνης όπου η Eurobank EFG Telesis Finance λειτούργησε ως σύμβουλος των πωλητών μετόχων, η απόκτηση της Elmec Sport όπου η Eurobank EFG Telesis Finance λειτούργησε ως σύμβουλος του αγοραστή, η εξαγορά της E.I. Παπαδόπουλος Α.Ε. κ.α.

Τη χρονιά που πέρασε, συνεχίστηκε από κοινού με την EFG Eurobank Securities, η περιφερειακή επέκταση στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, με την εξαγορά εταιρείας παροχής χρηματοπιστωτικών και επενδυτικών υπηρεσιών στη Σερβία (Prospera), την ίδρυση αντίστοιχης εταιρίας στη Βουλγαρία και την προετοιμασία σχετικής υποδομής σε άλλες χώρες. Στόχος της Eurobank EFG Telesis Finance είναι η δημιουργία μιας ισχυρής επενδυτικής τραπεζικής στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, η οποία θα εξυπηρετεί τις ανάγκες των πελατών της Τράπεζας στις χώρες που αυτή δραστηριοποιείται.

Το μέρισμα προς τους μετόχους για τη χρήση 2007 θα εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Τελειώνοντας, παρακαλούμε κύριοι Μέτοχοι, να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες οικονομικές καταστάσεις ως και το αναλυτικό κατά ΔΠΧΑ προσάρτημα και να λάβετε απόφαση πάνω στα λοιπά θέματα ημερησίας διατάξεως.

ΑΘΗΝΑ 21/02/ 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Β. ΚΑΡΑΜΟΥΖΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 336562

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΒΟΥΣΒΟΥΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ 198811

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους μετόχους της
Eurobank EFG Telesis Finance Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Eurobank EFG Telesis Finance Ανώνυμης Εταιρείας 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 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 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 είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 29 Φεβρουαρίου 2008

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κυριάκος Ριής
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Κατάσταση αποτελεσμάτων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01- 31/12 2007	01/01- 31/12 2006
	Σημ:		
Καθαρά έσοδα από αμοιβές /προμήθειες	6	14.993.275	8.994.078
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	1.029.239	602.912
Έσοδα από μερίσματα	7	1.485.237	105.395
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	8	<u>0</u>	<u>34.985</u>
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		17.507.752	9.737.371
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9	(3.682.373)	(3.283.995)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(2.139.873)	(1.383.682)
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	19	(12.041)	18.607
Αποσβέσεις	17	<u>(88.151)</u>	<u>(92.403)</u>
Κέρδη προ φόρων		11.585.314	4.995.897
Μείον φόροι	11	<u>(2.844.772)</u>	<u>(1.754.095)</u>
Κέρδη μετά από φόρους		8.740.542	3.241.802

ΑΘΗΝΑ 21/ 02/ 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ

& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

& ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Β. ΚΑΡΑΜΟΥΖΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 336562

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΒΟΥΣΒΟΥΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ 198811

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΠΑΓΑΝΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Τ 119266
Α.Μ. 6718

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		31/12/2007	31/12/2006
	Σημ:		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	17	458.305	453.728
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	16	4.080.306	441.000
Αναβαλλόμενος Φόρος	12	34.970	26.004
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	15	148.553	6.515.866
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18	352.164	469.552
		5.074.299	7.906.150
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Απαιτήσεις κατά πελατών	14	2.311.563	2.216.024
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18	351.233	519.704
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	34.640.513	23.689.582
		37.303.308	26.425.310
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		42.377.607	34.331.460
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	21	15.807.000	15.807.000
Αποθεματικά	22	10.115.633	10.713.340
Κέρδη εις νέον	22	8.644.333	4.741.640
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		34.566.966	31.261.980
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	19	65.868	48.347
Λοιπές υποχρεώσεις		653.447	0
		719.315	48.347
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές		450.962	879.312
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		1.484.415	533.787
Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις	20	5.155.949	1.608.035
		7.810.641	3.069.480
Σύνολο υποχρεώσεων		7.810.641	3.069.480
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		42.377.607	34.331.460

ΑΘΗΝΑ 21/02/ 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ

& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

& ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Β. ΚΑΡΑΜΟΥΖΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 336562

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΒΟΥΣΒΟΥΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ 198811

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΠΑΓΑΝΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Τ 119266
Α.Μ. 6718

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2007	01/01- 31/12 2006
<u>Σημ:</u>			
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		11.585.314	4.995.897
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>			
Αποσβέσεις	18	88.151	92.403
Προβλέψεις		230.385	88.225
Έσοδα από τόκους	5	(1.029.239)	(602.913)
Άλλα μη ταμειακά έξοδα		539.996	826
Άλλα μη ταμειακά έσοδα		<u>(1.234.950)</u>	<u>(1.713)</u>
Κέρδος εκμ/σεως πριν από τις μεταβ. του κεφ. κινήσεως		10.179.657	4.572.724
Μείωση/(αύξηση) απαιτ. από πελ. και λοιπούς λισμούς		412.146	(496.755)
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρ.(πλην τραπεζών)		<u>2.833.333</u>	<u>894.679</u>
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση		13.425.136	4.970.648
Έσοδα από τόκους		1.029.239	602.913
Πληρωμές φόρων		<u>(1.571.168)</u>	<u>(2.297.380)</u>
<i>Καθαρές εισροές λειτουργικών δραστηριοτήτων</i>		<u>12.883.207</u>	<u>3.276.181</u>
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχ.	17	(46.816)	(20.834)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων		153	2.018
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων		6.604.377	231.025
Πληρωμές για απόκτηση επενδυτικών τίτλων		(140.198)	(5.195)
Πληρωμές για αγορά εταιρίας		<u>(3.639.306)</u>	<u>0</u>
<i>Καθαρές εκροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</i>		<u>2.778.210</u>	<u>207.014</u>
Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων			
Πληρωμές μερισμάτων		<u>(4.710.486)</u>	<u>(1.264.560)</u>
<i>Καθαρές εισροές (εκροές) χρημ/κών δραστ/των</i>		<u>(4.710.486)</u>	<u>(1.264.560)</u>
Αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα		10.950.931	2.218.635
Διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		23.689.582	21.470.947
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών			
<i>Διαθέσιμα, στο τέλος της περιόδου</i>		<u>34.640.513</u>	<u>23.689.582</u>

ΑΘΗΝΑ 21/02/2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ

& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

& ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Β. ΚΑΡΑΜΟΥΖΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 336562

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΒΟΥΣΒΟΥΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ 198811

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΠΑΓΑΝΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Τ 119266
Α.Μ. 6718

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους τομείς της Επενδυτικής Τραπεζικής και της Διαχείρισης Επενδύσεων. Η Εταιρεία έχει συσταθεί και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και είναι 100% θυγατρική της EFG Eurobank Ergasias A.E.

Οι οικονομικές πληροφορίες που περιέχονται στα στοιχεία οικονομικής πληροφόρησης, έχουν εγκριθεί από την Διοίκηση της Εταιρείας την 21η Φεβρουαρίου 2008.

2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

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

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Τα πρότυπα που εφαρμόζονται είναι εκείνα που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως 31 Δεκεμβρίου 2007. Αυτά είναι σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ συμπεριλαμβανομένων των ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

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 εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 3.

2.2 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες λογίζονται σε κόστος μείον απομείωση.

2.3 Ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) 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 αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι 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, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε εργασίες στο εξωτερικό ή ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία, όπως μετοχές σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας εύλογης αξίας. Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία, όπως μετοχές που καταχωρήθηκαν ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, περιλαμβάνονται στο αποθεματικό εύλογης αξίας στα ίδια κεφάλαια.

2.4 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

2.5 Αναγνώριση εσόδων χρήσεως

(α) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται γενικά στη χρήση που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες, σε δεδουλευμένη βάση σύμφωνα με τις υπογεγραμμένες συμβάσεις πελατών.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσεως σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.6 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμούνται στη τιμή κτήσεως τους (ιστορικό κόστος), η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις αποσβέσεις και τις προβλέψεις υποτίμησης της αξίας τους.

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 μίσθωσης, ή της ωφέλιμης ζωής εάν μικρότερη	
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	4 έτη -	5 έτη
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	6 έτη -	8 έτη
Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:	6 έτη -	8 έτη

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

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, β) δάνεια και απαιτήσεις, γ) επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και δ) επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού.

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

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία και αυτά που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση εμπορίας. Περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός από αυτά με λήξεις άνω των 12 μηνών μετά την ημερομηνία του ισολογισμού. Αυτά τα στοιχεία ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή καθορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση εμπορίας. Περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός από αυτά με λήξεις άνω των 12 μηνών μετά την ημερομηνία του ισολογισμού. Αυτά τα στοιχεία ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με συγκεκριμένη λήξη, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και για τις οποίες η Διοίκηση της Εταιρείας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Αν η Εταιρεία πωλούσε ένα σημαντικό μέρος των επενδύσεων αυτών, τότε ολόκληρη η κατηγορία θα ακυρωνόταν και οι επενδύσεις θα επανακατηγοροποιούνταν ως διαθέσιμες προς πώληση.

(δ) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

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

(ε) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, διακρατούμενων μέχρι τη λήξη και διαθέσιμων προς πώληση, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει 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, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία.

Τα δάνεια και οι προκαταβολές και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Κέρδη και ζημίες 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 ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τους όμως που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Μερίσματα από διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

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

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν και μόνο όταν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου (ζημιογόνο γεγονός) και το γεγονός αυτό (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέρχονται στην προσοχή της Εταιρείας σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

(I) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη,

(II) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων και κεφαλαίου,

(III) η Εταιρεία, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δεν θα παρείχε,

(IV) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,

(V) η απώλεια ενεργούς αγοράς για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, λόγω χρηματοοικονομικών δυσχερειών

(VI) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, από την αρχική τους αναγνώριση, αν και η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί ακόμα με συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της ομάδας, συμπεριλαμβανομένων :

- δυσμενών μεταβολών στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού,

- οικονομικών συνθηκών σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που σχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της ομάδας.

(α) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Η Εταιρεία αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν η Εταιρεία αποφασίσει ότι δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δεν συμπεριλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Αν υπάρχει ένδειξη απομείωσης προκαταβολών ή επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημίας από την απομείωση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Στην πράξη, η Εταιρεία μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

(β) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των μετοχικών επενδύσεων που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του χρεογράφου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας μείον τις ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημίες απομείωσης σε μετοχικές επενδύσεις που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων δεν αντιλογίζονται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.9 Μισθωμένα Πάγια

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

2.10 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 κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η αναβαλλόμενη φορολογία, σχετικά με αλλαγές στις εύλογες αξίες των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων και των αντισταθμίσεων ταμειακών ροών που καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, χρεώνεται και πιστώνεται επίσης στα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται μεταγενέστερα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Η φορολογική επίδραση των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημίες.

Υπολογίζεται φόρος επί προσωρινών λογιστικών διαφορών. Το ποσό αυτό προσαυξάνει ή μειώνει ισόποσα τα προς διάθεση κέρδη.

2.11 Παροχές στο προσωπικό

(α) 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 του Ομίλου στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

(β) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την ημέρα της αποχώρησής τους λόγω συνταξιοδότησης δικαιούνται να λάβουν αποζημίωση της οποίας το ύψος υπολογίζεται βάσει των ετών υπηρεσίας και των αποδοχών τους την ημέρα της αποχώρησης. Η εταιρεία καταχωρεί κάθε χρόνο προβλέψεις για τις ως άνω αποζημιώσεις, έτσι ώστε το κόστος αποζημίωσης κάθε εργαζόμενου να επιμερίζεται ετησίως σε όλη την περίοδο υπηρεσίας του στην εταιρεία. Σε αυτό το πλαίσιο, υπολογίζεται το ποσό που θα δικαιούται κάθε εργαζόμενος κατά την ημερομηνία της αποχώρησής του λόγω συνταξιοδότησης, επί τη βάση των τρεχουσών απολαβών του, το οποίο στην συνέχεια προεξοφλείται με επιτόκιο των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που λήγουν στο έτος ή όσο το δυνατόν πλησιέστερα στο έτος αποχώρησης αυτού από την εταιρεία.

Στη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, οι υπάλληλοι 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 επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

(γ) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες της Εταιρείας, συμβούλους, στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση. Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

2.13 Προβλέψεις

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

2.14 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

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

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

2.15 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 καθώς και τραπεζικές επιταγές.

2.16 Νέα ΔΠΧΠ και διερμηνείες (ΕΔΔΠΧΠ διερμηνείες)

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

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. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΛΠ 23 από 1 Ιανουαρίου 2009.

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 στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

- ΔΠΧΠ 8, Τομείς δραστηριοτήτων (ισχύει από 1.1.2009)

Τα ο 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 κίνδυνου. 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 αυτή την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 8 από 1 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 παρουσίασης στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσματος της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι καμία από τις εταιρείες του Ομίλου δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις.

- Διερμηνεία 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 Εταιρείας

- Διερμηνεία 9, Επαναξιολόγηση Ενσώματων Παραγώγων

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 θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- Διερμηνεία 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 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 θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- 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 τον χειρισμό των εταιρειών 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 αλληλεπίδραση 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 Εταιρεία δεν έχει τέτοια προγράμματα παροχών για τους εργαζόμενους, η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

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 .

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τις απαιτήσεις κατά πελατών των οποίων η είσπραξη κρίνεται επισφαλής (αμφίβολης ρευστοποιήσεως) και προβαίνει στον σχηματισμό ανάλογων κονδυλίων πρόβλεψης .

3.2 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με τους παράγοντες αποτίμησης μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

3.3 Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων 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 Εταιρεία αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, την κανονική αυξομείωση της τιμής της μετοχής. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει ένδειξη χειροτέρευσης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

3.4 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.

4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία παίρνει θέσεις σε εμπορεύσιμα και εξωχρηματιστηριακά μέσα για να εκμεταλλεύεται βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και ομολόγων. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει όρια συναλλαγών για το μέγεθος του ανοίγματος που μπορεί να αποδεχθεί σε σχέση με καταθέσεις μιας ημέρας (overnight) και ημερήσιες θέσεις όπως και όρια για μεγαλύτερες διάρκειες.

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβανομένου κινδύνου συναλλάγματος και κινδύνου 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.

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου, εκτός από τις καταθέσεις διαθεσίμων στη μητρική EFG Eurobank Ergasias η οποία έχει αξιολογηθεί ως υψηλής φερεγγυότητας χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε επιτόκια, ξένο συνάλλαγμα και μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά.

(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας δεν εκτίθενται σε σημαντικό κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Δεν λαμβάνονται ιδιαίτερα μέτρα λόγω μικρού ύψους των επηρεαζόμενων κονδυλίων

(β) Κίνδυνος τιμών

Ο όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο από την μεταβολή της αξίας χρεογράφων και λοιπών κινητών αξιών (επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια-Επενδύσεις Διαθέσιμες προς πώληση). Μη αναμενόμενες σημαντικές μεταβολές της χρηματιστηριακής αγοράς πιθανόν να δημιουργήσουν κέρδη ή ζημιές.

4.2.3 Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. 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 ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών, τα περιθώρια επιτοκίου μπορεί να αυξηθούν αλλά μπορεί και να μειωθούν ή να δημιουργήσουν ζημιές όταν παρουσιαστούν μη αναμενόμενες αλλαγές. Η Εταιρεία διασφαλίζεται με επενδύσεις προσυμφωνημένης απόδοσης (προθεσμιακές καταθέσεις) διάρκειας μέχρι ένα μήνα. Οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια είναι άμεσα ρευστοποιήσιμες σε περίπτωση έντονων αρνητικών διακυμάνσεων.

4.2.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας. Η Εταιρεία διατηρεί μεγάλο απόθεμα μετρητών και άμεσα ρευστοποιήσιμων επενδύσεων για να καλύψει αυτές τις ανάγκες.

4.2.5 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 μετοχών.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές αναλόγα 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 στους μετοχούς, με την επιστροφή κεφαλαίου στους μετοχούς ή με την εκδοση κεφαλαιακών τίτλων.

4.3 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Εντούτοις, δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς για ένα σημαντικό αριθμό χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που κατέχονται και εκδίδονται από την Εταιρεία. Συνεπώς, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία δεν υπάρχει τιμή 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.

Στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς καθώς και ομόλογα Δημοσίου και επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση αποτιμούνται σε εύλογη αξία με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν χρηματιστηριακές τιμές δεν είναι διαθέσιμες, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης βασισμένες σε ενδεικτικά στοιχεία της αγοράς.

5 Καθαρά έσοδα από τόκους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	01/01- 31/12 2007	01/01- 31/12 2006
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
-Προθεσμιακές καταθέσεις	1.160.070	605.334
-Καταθέσεις Όψεως	1.401	485
-Δάνεια & προκαταβολές	1.470	581
	<u>1.162.940</u>	<u>606.400</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	<u>133.701</u>	<u>3.488</u>
Σύνολο	<u>1.029.239</u>	<u>602.912</u>

6 Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	01/01- 31/12 2007	01/01- 31/12 2006
Προμήθειες Επενδυτικής Τραπεζικής	14.993.275	8.994.078
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	<u>14.993.275</u>	<u>8.994.078</u>

7 Έσοδα από Μερίσματα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	01/01- 31/12 2007	01/01- 31/12 2006
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.485.237	105.395
	<u>1.485.237</u>	<u>105.395</u>

8 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	01/01- 31/12 2007	01/01- 31/12 2006
Έκπτωση εφάπαξ καταβολής φόρων	0	34.985
	<u>0</u>	<u>34.985</u>

9 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	01/01- 31/12 2007	01/01- 31/12 2006
Μισθοί και επιδόματα προσωπικού	3.001.073	2.737.873
Εισφορές Κοινωνικής Ασφάλισης	426.887	348.744
Κόστος συνταξιοδότησης - πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών	153.444	90.581
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	100.969	106.796
	3.682.373	3.283.995

Την 31/12/2007 ο αριθμός των εργαζομένων ήταν 48 άτομα και την 31/12/2006 ο αριθμός εργαζομένων ήταν 40.

10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	01/01- 31/12 2007	01/01- 31/12 2006
Αμοιβές τρίτων	916.028	426.571
Ενοίκια για λειτουργικές μισθώσεις	322.220	286.129
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	69.875	67.707
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	831.751	603.275
	2.139.873	1.383.682

11 Φόρος εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Φόρος Εισοδήματος περιόδου	2.853.738	1.746.306
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημείωση 12)	(8.966)	7.789
	2.844.772	1.754.095

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Κέρδη προ φόρων	11.585.314	4.995.897
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας 25% το 2007 και 29% το 2006	2.896.328	1.448.810
Φορολογική επίδραση :		
εξόδων που δε εκπίπτουν φορολογικά	329.059	349.057
εσόδων που δε φορολογούνται	(380.616)	(43.773)
Φόρος εισοδήματος	2.844.772	1.754.095

12 Αναβαλλόμενη φορολογία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 25%

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	26.004	33.792
Μεταφορά στα κέρδη εις νέο	8.966	(7.789)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου	34.970	26.004

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

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία	34.970
	34.970

13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Ταμείο	3.846	1.107
Προθεσμιακές καταθέσεις	33.950.000	23.500.000
Λογαριασμοί όψεως	686.667	188.475
	34.640.513	23.689.582

Ο σταθμικός μέσος όρος επιτοκίου των προθεσμιακών καταθέσεων είναι **4,43%** **3,55%**

14 Απαιτήσεις από πελάτες

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Απαιτήσεις από συμβάσεις πελατών	2.463.892	2.303.920
Μείον : Προκαταβολές πελατών	(26.972)	(45.972)
Μείον : Επισφάλειες πελατών	(125.358)	(41.924)
	2.311.563	2.216.024

Οι ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις κατά πελατών κατά την 31/12/2007 ανέρχονται στο ποσό των €74.733,21 (2006:€103.233,21), ενώ είχε σχηματιστεί πρόβλεψη επιδόμησης ύψους € 125.358 (2006:€41.924)

Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες

15 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Μετοχές μη εισηγμένες	20.553	20.553
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	0	6.495.313
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	128.000	0
	148.553	6.515.866

16 Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

01/01-31/12/2007				
Επωνυμία εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής	Ποσό Συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
EFG ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	75%	441.000	Ελλάδα	Ενοικιάσεις Αυτοκινήτων
ACCENTIS AE	100%	3.639.306	Ελλάδα	Χρηματοοικονομικοί Σύμβουλοι
Σύνολο		4.080.306		
01/01-31/12/2006				
Επωνυμία εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής	Ποσό Συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
EFG ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	75%	441.000	Ελλάδα	Ενοικιάσεις Αυτοκινήτων

Η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όπως αυτό ορίζεται από το IAS 27 παρ.10.α καθώς είναι θυγατρική της EFG Eurobank Ergasias (με ποσοστό συμμετοχής 100%) , η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΠ οι οποίες αναρτώνται στην ιστοσελίδα του διαδικτύου www.eurobank.gr

Στις 25/7/2007, η Εταιρεία απέκτησε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Accentis AE Παροχής Χρηματοοικονομικών Συμβουλών. Το συνολικό τίμημα της εν λόγω απόκτησης ανήλθε σε € 3,6 εκατομμύρια πληρωτέα μετρητοίς. Η εκτιμώμενη τιμή αγοράς περιλαμβάνει επιπλέον τίμημα συναρτώμενο της μελλοντικής απόδοσης και της παραμονής των πωλητών στο προσωπικό της Εταιρείας έως την 31/12/2011

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007, το οφειλόμενο τίμημα ανέρχεται στο ποσό των € 3 εκατομμυρίων και συμπεριλαμβάνεται στις λοιπές υποχρεώσεις

17 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακιν/σεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	589.936	269.506	442.525	1.301.967
Άλλες κινήσεις	19.890	98.800	35.557	154.247
Προσθήκες	0	17.497	29.319	46.816
Πωλήσεις / διαγραφές		(153)	0	(153)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	609.826	385.650	507.401	1.502.877
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	253.254	201.991	392.994	848.239
Άλλες κινήσεις	7.873	65.538	34.837	108.248
Αποσβέσεις	33.478	28.508	26.165	88.151
Πωλήσεις / διαγραφές		(66)	0	(66)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	294.605	295.971	453.997	1.044.572
Καθαρή Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2007	315.222	89.679	53.404	458.305
Καθαρή Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2006	336.683	67.515	49.531	453.728

Οι βελτιώσεις σε ακίνητα αφορούν το κτίριο που έχει την έδρα της η EFG Telesis Finance (Φιλελλήνων 10 & Ξενοφώντος 13)

18 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	<u>352.164</u>	<u>469.552</u>
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
Δεδουλευμένα έσοδα	132.490	44.079
Έξοδα επομένων χρήσεων	72.793	78.016
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	<u>145.950</u>	<u>397.610</u>
	<u>351.233</u>	<u>519.704</u>

Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες

19 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
<u>Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού</u>		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	48.347	66.954
Προσθήκες	<u>17.521</u>	<u>(18.607)</u>
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	<u>65.868</u>	<u>48.347</u>

Η πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού υπολογίζεται όπως περιγράφεται στη σημείωση 2.11 β. Η πρόβλεψη υπολογίζεται με βάση αναμενόμενη αύξηση στους μισθούς 4% και επιτόκιο προεξόφλησης 4,5%.

20 Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	435.602	10.877
Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις	<u>4.720.347</u>	<u>1.597.158</u>
	<u>5.155.949</u>	<u>1.608.035</u>

Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες

21 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαιρείται σε 316.140 ονομ. μετοχές των 50 ευρώ με μοναδικό μέτοχο την EFG EUROBANK ERGASIAS

Μετοχικό Κεφάλαιο

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Ονομ. Αξία</u>	<u>Συνολική Αξία κοινών μετοχών</u>
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου και 31 Δεκεμβρίου 2005	316.140	50	15.807.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006	316.140	50	15.807.000

22 Αποθεματικά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό αποτίμησης χαρτοφυλακίου για ΔΠΠ	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	1.268.731	8.366.560	353.002	725.048	4.741.639	15.454.980
Ποσά απευθείας στην καθαρή θέση						0
Μερίσματα προς διανομή					(4.710.486)	(4.710.486)
Κέρδη / ζημιές περιόδου					8.740.542	8.740.542
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου ΔΠΠ		(22)		(725.048)		(725.070)
Μεταφορές Αποθεματικών	218.084	(90.722)			(127.362)	0
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	1.486.815	8.275.816	353.002	0	8.644.333	18.759.966

Τα αφορολόγητα αποθεματικά καθίστανται φορολογητέα μόνο εφόσον διανεμηθούν

23 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Η εταιρεία έχει τις παρακάτω δεσμεύσεις και δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Εγγυήσεις		
Εγγυητικές επιστολές για συμμετοχή σε διαγωνισμούς και εξασφάλιση υποχρεώσεων	518.914	234.776
	518.914	234.776
Μισθώματα κτιρίων		
Μελλοντική ελάχιστη καταβολή μισθωμάτων βάσει μη ακυρωτέων λειτουργικών μισθώσεων.	331.846	289.506
	331.846	289.506
Μισθώματα αυτοκινήτων		
1 Χρόνο	47.469	40.738
2-5 Χρόνια	97.675	80.640
	145.144	121.378

24 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Την 30/1/2008 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, η με αριθμ. Κ2-1288/30-01-2008 απόφαση, με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση των ανωνύμων εταιρειών «EUROBANK EFG TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ» και της 100% θυγατρικής της «ACCENTIS Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ», με απορρόφηση της δεύτερης εταιρείας από την πρώτη, σύμφωνα με τις από 27/8/2007 αποφάσεις των Διοικητικών τους Συμβουλίων, τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993 και των άρθρων 69-78 του Κ.Ν. 2190/20 και τις αριθ. 17220/9-1-2008 και 17244/25-1-2008 πράξεις του Συμβολαιογράφου Αθηνών, Κωνσταντίνου Σπανόπουλου.

Η συναλλαγή αυτή θα λογιστικοποιηθεί σύμφωνα με τη μέθοδο της συνένωσης των δικαιωμάτων στις Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2008.

25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

α) Οι συναλλαγές με την EFG EUROBANK ERGASIAS και τις συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες έχουν ως εξής:

	1/1-31/12/2007		1/1-31/12/2006	
	Μητρική EFG EUROBANK ERGASIAS	Όμιλος EFG	Μητρική EFG EUROBANK ERGASIAS	Όμιλος EFG
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ	251.660	2.272.210	576.846	3.011.408
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	1.156.492	0	561.628	0
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	410.076	154.221	276.403	106.167
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	23.800	0	275.740	69.790
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	20.433	0	4.499	16.197
ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	34.623.592	0	23.687.862	0

β) Η Εταιρεία εξαγόρασε το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά τη διάρκεια της χρήσης

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Αμοιβαία κεφάλαια	0	6.495.313

γ) Αμοιβές Μελών Δ.Σ. & Διευθυντικών στελεχών

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
	1.680.674	1.294.958

26 Μερίσματα

Τα τελικά μερίσματα δε λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Τα μερίσματα τα οποία καταβλήθηκαν μέσα στο 2007 (αφορούν στη χρήση 2006) ανήλθαν σε € 4.710.486 (ήτοι € 14,90 ανά μετοχή) και εγκρίθηκαν από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έλαβε χώρα την 25η Απριλίου 2007.

27 Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2001-2007 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.