



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

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**

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	11	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	4	12	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	5	13	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
Ισολογισμός	6	14	Απαιτήσεις από πελάτες
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	7	15	Λοιπές απαιτήσεις
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8	16	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
		17	Μετοχικό κεφάλαιο
		18	Αποθεματικά
Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις			
1 Γενικές πληροφορίες	9	19	Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
2 Βασικές λογιστικές αρχές	9	20	Φόροι
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	11	21	Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	11	22	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
5 Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	12	23	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
6 Καθαρά έσοδα από τόκους	12	24	Μερίσματα ανά μετοχή
7 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	12	25	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις
8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12	26	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού
9 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	27	Ανακατατάξεις κονδυλίων στον Ισολογισμό
10.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	12	28	Ανάλυση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση τη λήξη τους
10.2 Αύλα περιουσιακά στοιχεία	13		

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 2008 (01.01.2008-31.12.2008), καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2008 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 2008.

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.

α) Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων και προτεινόμενο μέρισμα

Η χρονιά που πέρασε χαρακτηρίστηκε από τις εξαιρετικά έντονες πτωτικές τάσεις στις παγκόσμιες αγορές και η πτώση που συντελέστηκε θεωρείται από την πλειονότητα των αναλυτών ως η ισχυρότερη από το 2ο παγκόσμιο πόλεμο.

Η κρίση που ξεκίνησε από την απαξίωση απλών αλλά και πιο σύνθετων τραπεζικών προϊόντων συνδεδεμένων με τις τιμές των κατοικιών στις ΗΠΑ, γρήγορα μετατράπηκε σε κρίση διατραπεζικής εμπιστοσύνης και κρίση ρευστότητας καθώς οι μαζικές ρευστοποιήσεις και οι αναγκαστικές πωλήσεις στοιχείων του ενεργητικού από hedge funds, αμοιβαία κεφάλαια και άλλους θεσμικούς επενδυτές ανά τον κόσμο αποτέλεσαν τη μόνη λύση στα margin calls και στη μείωση της μόχλευσης, επιταχύνοντας την πτώση των αγορών. Ενδεικτική η πτώση του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. κατά 65,5%, ενώ ο δείκτης Dow Jones Eurostoxx 50 σε όρους ευρώ σημείωσε πτώση 44,4%.

Αυτοί ήταν και οι βασικοί λόγοι που προκάλεσαν την πτώση των κεφαλαίων πελατών υπό διαχείριση καθώς και τη διαφορά των αποτελεσμάτων του 2008 σε σχέση με τα αποτελέσματα του 2007.

Τα συνολικά κεφάλαια πελατών υπό διαχείριση κατά την 31η Δεκεμβρίου 2008 ανήλθαν σε € 635,2 εκ., έναντι € 1.115,8 εκ. την 31η Δεκεμβρίου 2007, παρουσιάζοντας συνολική πτώση ύψους 43%.

Τα ακαθάριστα έσοδα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε € 4,2 εκ., παρουσιάζοντας μείωση 43% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τα κέρδη προ φόρων της χρήσης 2008 ανήλθαν σε € 0,9 εκ., σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 81%, συναρτήσει των αντίστοιχων κερδών της χρήσης 2007 συνολικού ύψους € 4,8 εκ..

Όσον αφορά την καθαρή θέση της Εταιρείας, τα Ίδια Κεφάλαια την 31η Δεκεμβρίου 2008 ανήλθαν σε € 4,6 εκ. μειωμένα κατά 35% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των καθαρών εσόδων από λειτουργικές δραστηριότητες (2008: € 4,3 εκ., 2007: € 7,6 εκ.) και την αύξηση των εξόδων και αποσβέσεων (2008: € 3,4 εκ., 2007: € 2,7 εκ.).

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2008 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.

β) Επιχειρηματικές προοπτικές

Το ενδιαφέρον για το 2009 εντοπίζεται στην εξέλιξη των μακροοικονομικών μεγεθών για τις κυριότερες οικονομίες του πλανήτη και την πιθανότητα να βρεθούν αυτές αντιμέτωπες με το σενάριο παρατεταμένης ύφεσης.

Μακροοικονομικά μεγέθη όπως η ανεργία, το δημοσιονομικό έλλειμμα και το χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ με βεβαιότητα θα κινηθούν υψηλότερα τόσο στις κύριες οικονομίες όσο και στις αναδυόμενες αγορές. Τα προαναφερθέντα, σε συνδυασμό με την αποδυνάμωση της κατανάλωσης και την αύξηση της οριακής ροπής προς αποταμίευση, την υποχώρηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την πτωτική αναπροσαρμογή του διαθέσιμου εισοδήματος, θα έχουν ως τελικό αποτέλεσμα την αδύναμη ζήτηση. Πρακτικά και σε επίπεδο εταιρειών αυτό σημαίνει χαμηλότερα περιθώρια κέρδους και χαμηλότερη κερδοφορία, αυξημένες προβλέψεις για επισφάλειες και προσπάθειες για μείωση του κόστους παραγωγής με επιβάρυνση της απασχόλησης.

Στρατηγική επιλογή της Εταιρείας είναι η αρτιότερη εξυπηρέτηση των πελατών της, με τη διατήρηση του υπάρχοντος ανθρωπίνου δυναμικού. Στόχος της Εταιρείας είναι η σταθερή ανάπτυξη των εργασιών της, με την παράλληλη διατήρηση του κύρους και της αξιοπιστίας της.

γ) Λοιπά

Η Εταιρεία, λόγω των δραστηριοτήτων της, εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Πολιτική της Εταιρείας είναι η ελαχιστοποίηση των κινδύνων αυτών προκειμένου να μείνουν ανεπηρέαστες η χρηματοοικονομική κατάσταση και η ταμειακή της ροή.

Η Εταιρεία δε διαθέτει ακίνητα και δεν έχει υποκαταστήματα.

Δεν υπάρχουν δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Επιπλέον, σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2008.

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, 24 Φεβρουαρίου 2009

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

Ελέξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Eurobank EFG Asset Management Ανώνυμης Εταιρείας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2008 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών 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 διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην 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 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 για το κατά πόσο 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 που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις, αλλά 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 2008, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 43α παράγραφος 3 και το άρθρο 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/20 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

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

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2009
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Κατάσταση Αποτελεσμάτων
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2008 €	2007 €
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	4.162.013,74	7.419.495,21
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	173.197,66	168.495,98
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	7	2.017,09	1.175,24
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		4.337.228,49	7.589.166,43
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(2.381.206,02)	(1.961.781,32)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(959.037,17)	(717.664,82)
Αποσβέσεις	10	(81.294,74)	(66.945,31)
Κέρδη προ φόρων		915.690,56	4.842.774,98
Μείον : Φόροι	20	(404.263,79)	(1.293.580,22)
Κέρδη μετά από φόρους		511.426,77	3.549.194,76

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2009

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 2008

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου	
		2008 €	2007 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	10.1	97.177,28	114.455,63
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	10.2	379.609,44	11.157,27
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	49.617,59	36.919,32
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες	12	5.302,39	5.302,39
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	13	352.164,34	352.164,34
		883.871,04	519.998,95
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες	14	1.056.606,59	3.898.525,63
Λοιπές απαιτήσεις	15	84.426,81	81.709,45
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		383.580,03	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	2.867.403,96	4.142.837,25
		4.392.017,39	8.123.072,33
Σύνολο Ενεργητικού		5.275.888,43	8.643.071,28
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	17	2.930.000,00	2.930.000,00
Αποθεματικά	18	544.718,36	487.870,21
Κέρδη εις νέο		1.075.190,46	3.720.611,84
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		4.549.908,82	7.138.482,05
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19	132.546,00	110.107,00
		132.546,00	110.107,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές		179.755,72	58.116,87
Φόρος εισοδήματος		-	590.774,73
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	21	413.677,89	745.590,63
		593.433,61	1.394.482,23
Σύνολο Υποχρεώσεων		725.979,61	1.504.589,23
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		5.275.888,43	8.643.071,28

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2009

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 2008

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			Σύνολο €
	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικά €	Αποτελέσματα εις νέο €	
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
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008	2.930.000,00	487.870,21	3.720.611,84	7.138.482,05
Κέρδη χρήσης			511.426,77	511.426,77
Μεταφορές αποθεματικών		56.848,15	(56.848,15)	-
Μερίσματα χρήσης 2007			(3.100.000,00)	(3.100.000,00)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2008	2.930.000,00	544.718,36	1.075.190,46	4.549.908,82
	Σημ. 17	Σημ. 18		

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2009

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

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2008	2007
	€	€
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	915.690,56	4.842.774,98
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές :</i>		
Αποσβέσεις	81.294,74	66.945,31
Προβλέψεις	22.439,00	(54.075,00)
Εισπραχθέντες τόκοι	(173.197,66)	(168.495,98)
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	9.396,76	14.282,53
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	44.612,92	(16.067,85)
<i>Κέρδος εκμετάλλευσης πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης</i>	<u>900.236,32</u>	<u>4.685.363,99</u>
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λ/σμούς	2.839.201,68	(566.254,71)
(Μείωση)/ αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	<u>(264.283,57)</u>	<u>97.129,63</u>
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	3.475.154,43	4.216.238,91
Έσοδα από τόκους	173.197,66	168.495,98
Πληρωμές φόρων	(1.391.316,82)	(1.271.906,86)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	2.257.035,27	3.112.828,03
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(432.468,56)	(37.794,99)
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(432.468,56)	(37.794,99)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές μερισμάτων	(3.100.000,00)	(2.170.000,00)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(3.100.000,00)	(2.170.000,00)
Καθαρή μείωση/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(1.275.433,29)	905.033,04
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	4.142.837,25	3.237.804,21
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	2.867.403,96	4.142.837,25

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2009

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

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 δραστηριοποιείται 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 24η Φεβρουαρίου 2009.

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 Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (μαζί τα "ΔΠΧΠ") που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31η Δεκεμβρίου 2008, 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.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα 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 εμπηρεχούν 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 απαρτίζονται κυρίως από υπηρεσίες που αφορούν τη διαχείριση χαρτοφυλακίων. Το πελατολόγιο της Εταιρείας απαρτίζεται 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 ζημία 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 1-7 έτη
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	1-7 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός	1-7 έτη

(ε) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδεις λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία έχει εκτιμηθεί σε 4 έτη.

(στ) 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 πόντες 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" αποτιμώνται 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 αποαναγνωρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το σωρευμένο κέρδος ή η ζημία 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, προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

(ζ) 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 ("ζημιολόγο γεγονός"), και το ζημιολόγο 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.

(η) 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.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(θ) 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.

(ι) 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.

(ια) 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 επιτόκια 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 προηγούμενων 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.

(ιβ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν συγγενείς, συνδεδεμένες εταιρείες, τους συμβούλους, τα 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.

(ιγ) Προβλέψεις

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

(ιδ) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

(ιε) Διανομή μερισμάτων

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

(ιστ) 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.

(ιζ) Ανακατατάξεις κονδυλίων

Ορισμένα κονδύλια των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2007 αναταξινομήθηκαν σε σχέση με τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2007 για σκοπούς παρουσίασης, προκειμένου να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της τρέχουσας χρήσης.

(ιη) 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.

Πρότυπα υποχρεωτικά για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2008

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) "Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση" και ΔΠΧΠ 7 (Τροποποίηση) "Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις" – Επαναταξινομήση χρηματοοικονομικών μέσων (εφαρμόζεται μεταγενέστερα από την 1η Ιουλίου 2008)

Διερμηνείες υποχρεωτικές για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2008

ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Μαρτίου 2007)

ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2008)

Διερμηνεία 14 – Όρια περιουσιακών στοιχείων καθορισμένων παροχών, ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2008)

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2008

ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) "Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων" (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009)

Το ΔΛΠ 1 έχει αναθεωρηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι πιο σημαντικές αλλαγές είναι: η κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων να περιλαμβάνει μόνο συναλλαγές με μετόχους, η εισαγωγή μιας καινούριας κατάστασης συνολικού εισοδήματος ("comprehensive income") που συνδυάζει όλα τα στοιχεία εσόδων και εξόδων τα οποία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με τα "λοιπά εισοδήματα" ("other comprehensive income") και επαναδιατυπώσεις ("restatements") στις οικονομικές καταστάσεις ή αναδρομικές εφαρμογές νέων λογιστικών πολιτικών να παρουσιάζονται από την αρχή της νωρίτερης συγκριτικής περιόδου. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει τις παραπάνω τροποποιήσεις και θα κάνει τις απαραίτητες αλλαγές στην παρουσίαση των οικονομικών της καταστάσεων για το έτος 2009.

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

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΠ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2008. Οι παρακάτω τροποποιήσεις, εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) "Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων"

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι κάποια από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που έχουν καταταχθεί ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση" αποτελούν παραδείγματα κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων αντίστοιχα. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή από την 1η Ιανουαρίου 2009, ωστόσο αναμένει ότι δε θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

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

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) "Παροχές σε εργαζομένους"

Οι αλλαγές στο πρότυπο αυτό είναι οι ακόλουθες:

- Μια τροποποίηση στο πρόγραμμα που καταλήγει σε μια μεταβολή στην έκταση στην οποία οι δεσμεύσεις για παροχές επηρεάζονται από μελλοντικές αυξήσεις των μισθών είναι μια περικοπή, ενώ μια τροποποίηση που μεταβάλλει τις παροχές που αποδίδονται στην προϋπηρεσία προκαλεί ένα αρνητικό κόστος προϋπηρεσίας εάν καταλήγει σε μείωση της παρούσας αξίας υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.
- Ο ορισμός της απόδοσης περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος έχει τροποποιηθεί για να ορίσει ότι τα έξοδα διαχείρισης του προγράμματος εκπίπτουν στον υπολογισμό της απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος μόνο στην έκταση που τα έξοδα αυτά έχουν εξαιρεθεί από την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών.
- Ο διαχωρισμός μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών σε εργαζομένους θα βασισθεί στο εάν οι παροχές θα τακτοποιηθούν εντός ή μετά τους 12 μήνες παροχής της υπηρεσίας των εργαζομένων.
- Το ΔΛΠ 37 "Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία" απαιτεί οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις να γνωστοποιούνται και όχι να αναγνωρίζονται. Το ΔΛΠ 19 έχει τροποποιηθεί για να είναι συνεπές.

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις από την 1η Ιανουαρίου 2009. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) "Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων"

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί ότι στις περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία μειωμένη κατά το κόστος της πώλησης υπολογίζεται βάσει των προεξοφλημένων ταμειακών ροών, πρέπει να γίνονται γνωστοποιήσεις ισοδύναμες προς εκείνες για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει αυτήν την τροποποίηση και θα παρέχει την απαραίτητη γνωστοποίηση όπου εφαρμόζεται για τους ελέγχους απομείωσης από την 1η Ιανουαρίου 2009.

ΔΛΠ 38 (Τροποποίηση) "Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία"

Η τροποποίηση αυτή ορίζει ότι μία πληρωμή μπορεί να αναγνωριστεί ως προπληρωμή μόνο εάν έχει πραγματοποιηθεί πριν την απόκτηση του δικαιώματος πρόσβασης σε αγαθά ή λήψης υπηρεσιών. Η τροποποίηση αυτή πρακτικά σημαίνει ότι όταν η Εταιρεία αποκτήσει πρόσβαση στα αγαθά ή λάβει τις υπηρεσίες τότε η πληρωμή πρέπει να εξοδότηση. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει την τροποποίηση από την 1η Ιανουαρίου 2009.

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 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 απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει ένδειξη χειρότερησης 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. Όταν 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

Οι δραστηριότητες 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 απασκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της Εταιρείας.

4.1.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που υπάρχει, απορρέει από τις απαιτήσεις από πελάτες, οι οποίες περιλαμβάνουν τις αμοιβές διαχείρισης χαρτοφυλακίων, και από τις καταθέσεις διαθεσίμων στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. Λόγω όμως του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα των απαιτήσεων από τους πελάτες και της υψηλής φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος με το οποίο συνεργάζεται, η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

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 Κεφαλαϊκή επάρκεια

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

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαϊκή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαϊκή δομή της με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων στους Μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίου στους Μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαϊκών 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 βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει αγορά (όπου 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 τιμή αγοράς, οι εύλογες αξίες της Εταιρείας, υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης αξιών βασισμένες 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" αποτιμώνται 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

	2008 €	2007 €
Συμβάσεις υπηρεσιών που αφορούν τη διαχείριση χαρτοφυλακίων	3.792.043,75	6.879.233,92
Συμβάσεις υπηρεσιών διαμεσολάβησης	369.969,99	540.261,29
	4.162.013,74	7.419.495,21

6. Καθαρά έσοδα από τόκους

	2008 €	2007 €
Καταθέσεις Repo	172.210,00	167.930,60
Δάνεια προσωπικού	987,66	565,38
	173.197,66	168.495,98

7. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

	2008 €	2007 €
Έσοδα από υπομίσθωση ακινήτου	2.017,09	-
Εκπτώσεις από εφάπαξ καταβολή φόρων	-	1.175,24
	2.017,09	1.175,24

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2008 €	2007 €
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(1.816.467,85)	(1.529.073,60)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(247.060,82)	(241.208,24)
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ.19)	(22.439,00)	54.075,00
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(295.238,35)	(245.574,48)
	(2.381.206,02)	(1.961.781,32)

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2008 ανέρχεται σε 27 άτομα (31 Δεκεμβρίου 2007, 27 άτομα).

9. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2008 €	2007 €
Αμοιβές τρίτων	(146.999,82)	(68.055,91)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(35.838,23)	(38.360,35)
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτιρίου	(203.576,95)	(194.768,77)
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	(395.893,31)	(299.465,97)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(176.728,86)	(117.013,82)
	(959.037,17)	(717.664,82)

10. Πάγια περιουσιακά στοιχεία

10.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων €	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός €	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές €	Σύνολο €
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	-	115.121,78	128.703,65	243.825,43
Αγορές	3.910,34	620,37	11.384,28	15.914,99
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	3.910,34	115.742,15	140.087,93	259.740,42
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	-	42.388,62	55.601,07	97.989,69
Αποσβέσεις χρήσης	224,29	16.255,79	30.815,02	47.295,10
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	224,29	58.644,41	86.416,09	145.284,79
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008	3.910,34	115.742,15	140.087,93	259.740,42
Αγορές	-	1.864,49	23.760,70	25.625,19
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2008	3.910,34	117.606,64	163.848,63	285.365,61
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008	224,29	58.644,41	86.416,09	145.284,79
Αποσβέσεις χρήσης	378,48	16.395,75	26.129,31	42.903,54
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2008	602,77	75.040,16	112.545,40	188.188,33
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2008	3.307,57	42.566,48	51.303,23	97.177,28
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007	3.686,05	57.097,74	53.671,84	114.455,63

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2008.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

10.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικά προγράμματα €	Σύνολο €
Αξία κτήσεως:		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	48.001,05	48.001,05
Αγορές	21.880,00	21.880,00
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	69.881,05	69.881,05
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	39.073,57	39.073,57
Αποσβέσεις χρήσης	19.650,21	19.650,21
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	58.723,78	58.723,78
Αξία κτήσεως:		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008	69.881,05	69.881,05
Αγορές	406.843,37	406.843,37
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2008	476.724,42	476.724,42
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008	58.723,78	58.723,78
Αποσβέσεις χρήσης	38.391,20	38.391,20
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2008	97.114,98	97.114,98
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2008	379.609,44	379.609,44
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007	11.157,27	11.157,27

Στη χρήση 2008 έγιναν αγορές νέου λογισμικού και αγορές αναβάθμισης του υπάρχοντος λογισμικού συνολικού ύψους €406.843,37, με ωφέλιμη ζωή 4 έτη.

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 με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 20% και τη φορολογική αναγνώριση δουλεμμένων εσόδων και εξόδων με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 25%.

	2008 €	2007 €
Χρεωστικό υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	36.919,32	42.109,19
Πίστωση/ (χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	12.698,27	(5.189,87)
Χρεωστικό υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	49.617,59	36.919,32

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις προήλθαν από τα κάτωθι:

	2008 €	2007 €
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία και λοιπές παροχές	35.739,36	27.526,75
Λοιπές προσωρινές διαφορές	13.878,23	9.392,57
	49.617,59	36.919,32

12. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2008 οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες, οι οποίες έχουν χαρακτηριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, αναλύονται κάτωθι :

Τεμάχια	Αξία κτήσεως προ προβλέψεων υποτιμήσεως €	Αξία κτήσεως μετά προβλέψεων υποτιμήσεως 2008 €	Αξία κτήσεως μετά προβλέψεων υποτιμήσεως 2007 €
EFG ISTANBUL HOLDING A.S. (Τουρκία)	1	3,39	3,39
EFG ISTANBUL MENKUL DEGERLER A.S. (Τουρκία)	1	3,39	3,39
EFG EUROBANK MUTUAL FUNDS MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. S.A. (Ρουμανία)	36	100,00	100,00
EFG EUROBANK FINANCE S.A. (Ρουμανία)	1	4,11	4,11
EFG IT SHARED SERVICES S.A. (Ρουμανία)	1.765	5.000,00	5.000,00
EFG LEASING IFN S.A. (Ρουμανία)	68	191,50	191,50
	1.872	5.302,39	5.302,39

13. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2008 €	2007 €
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	352.164,34	352.164,34
	352.164,34	352.164,34

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 τόξεως. 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 2008 δεν υφίστανται ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις. Οι απαιτήσεις από πελάτες εισπράχθηκαν το αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα.

	2008 €	2007 €
Απαιτήσεις από συμβάσεις υπηρεσιών που αφορούν τη διαχείριση χαρτοφυλακίων	1.002.741,43	3.796.657,06
Απαιτήσεις από συμβάσεις υπηρεσιών διαμεσολάβησης	53.865,16	101.868,57
	1.056.606,59	3.898.525,63

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσιών με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. ανέρχεται σε 52,6% για το 2008 (2007 : 22,6%).

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
 στις Οικονομικές Καταστάσεις

15. Λοιπές απαιτήσεις

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

	2008 €	2007 €
Έσοδα εισπρακτέα	-	7.150,31
Προπληρωμένα εξόδα	17.601,69	17.474,30
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	-	7.237,45
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	66.825,12	49.847,39
	84.426,81	81.709,45

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη.

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.

	2008 €	2007 €
Ταμείο	352,99	397,06
Καταθέσεις όψεως	15.002,15	14.177,36
Reverse repo	2.850.000,00	4.120.000,00
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα τόκων Reverse repo	2.048,82	8.262,83
	2.867.403,96	4.142.837,25

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

31 Δεκεμβρίου 2008			31 Δεκεμβρίου 2007		
Όνομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια	Όνομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια
2.500.000,00	2,20%	19/12/2008-05/01/2009	3.800.000,00	4,03%	13/12/2007-03/01/2008
350.000,00	2,15%	29/12/2008-05/01/2009	320.000,00	4,06%	27/12/2007-03/01/2008
2.850.000,00			4.120.000,00		

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 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
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008	413.346,12	72.172,66	2.351,43	487.870,21
Μεταφορές αποθεματικών	56.848,15	-	-	56.848,15
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2008	470.194,27	72.172,66	2.351,43	544.718,36

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.
 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 δε 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

	2008 €	2007 €
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 1η Ιανουαρίου	110.107,00	164.182,00
Κόστος για τη χρήση (σημ.8)	22.439,00	(54.075,00)
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 31η Δεκεμβρίου	132.546,00	110.107,00

Οι δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	2008 €	2007 €
Κόστος τρέχουσας χρήσης	17.043,76	(61.134,83)
Δαπάνη τόκου	5.395,24	7.059,83
	22.439,00	(54.075,00)

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 5,25%, β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 3,5% και γ) πληθωρισμός 2,5%.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

20. Φόροι

	2008 €	2007 €
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(416.962,06)	(1.288.390,35)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 11)	12.698,27	(5.189,87)
Σύνολο εξόδων από φόρους	(404.263,79)	(1.293.580,22)

Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2008 είναι 25% (2007 : 25%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση του ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής :

	2008 €	2007 €
Κέρδη προ φόρων	915.690,56	4.842.774,98
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας	(228.922,64)	(1.210.693,75)
Φορολογική επιβάρυνση εισόδων & εξόδων που δε φορολογούνται	(168.551,44)	(77.696,61)
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	(5.189,87)
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω σταδιακής μείωσης του συντελεστή φορολογίας	(6.789,72)	-
	(404.263,79)	(1.293.580,22)

21. Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

	2008 €	2007 €
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	123.002,83	576.838,77
Φόρος Μισθωτών Υπηρεσιών	57.644,53	49.777,33
Λοιποί φόροι	5.764,51	698,49
Πιστωτές διάφοροι	98.231,89	7.596,18
Ασφαλιστικά ταμεία	57.534,34	51.676,83
Δουλευμένα έξοδα	71.499,79	59.003,03
	413.677,89	745.590,63

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη.

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 :

	2008 €	2007 €
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	555.302,99	879.357,16
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	73.899,36	121.901,58
	629.202,35	1.001.258,74
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	2.865.002,15	4.134.177,36
	2.865.002,15	4.134.177,36
Έσοδα εισπρακτέα		
Μητρική εταιρεία	23.886,61	8.262,83
	23.886,61	8.262,83
Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	3.316,87	3.998,44
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	37.824,93	709,47
	41.141,80	4.707,91
Εγγυητικές επιστολές		
Μητρική εταιρεία	352.164,34	352.164,34
	352.164,34	352.164,34
	2008	2007
	€	€
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	2.457.062,70	3.146.145,52
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	316.842,19	525.078,86
	2.773.904,89	3.671.224,38
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	172.210,00	167.930,60
	172.210,00	167.930,60
Έσοδα από ενοίκια		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.017,09	-
	2.017,09	-
Έξοδα από ενοίκια		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(176.474,19)	(169.955,16)
	(176.474,19)	(169.955,16)
Αμοιβές τρίτων		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(4.033,91)	(3.538,67)
	(4.033,91)	(3.538,67)
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	(2.030,80)	(3.801,02)
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(72.360,16)	(783,34)
	(74.390,96)	(4.584,36)

Οι υπηρεσίες από και προς τα συνδεδεμένα μέρη γίνονται με τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται σε €889.366,30 (2007: €529.130,44)

Στον όρο βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τα πιο πάνω περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας.

Ορισμένα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας έχουν λάβει από την Εταιρεία προσωπικό δάνειο, σύμφωνα με την ισχύουσα τιμολογιακή πολιτική για το προσωπικό του Ομίλου της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E..

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

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 τη χρήση 2007 και 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 2008 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 17 Απριλίου 2008, ενέκρινε για το έτος 2007 τη διανομή μερίσματος συνολικού ύψους € 3.100.000 (€3,10 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 2007, € 352.164,34).

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:

	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

	2008		
	€		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	152.616,10	15.840,94	168.457,04
Από 1 έως 5 έτη	641.598,08	18.218,90	659.816,98
	794.214,18	34.059,84	828.274,02

Επίδικες υποθέσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας, στηρίζομενη 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 2008.

27. Ανακατατάξεις κονδυλίων στον Ισολογισμό

Μέχρι και τη χρήση 2007, οι παρακρατηθέντες φόροι εμφανίζονταν στο κονδύλι του Ισολογισμού "Λοιπές απαιτήσεις". Κατά την τρέχουσα χρήση, πραγματοποιήθηκε ανακατά της των παρακρατηθέντων φόρων της χρήσης 2007 συνολικού ύψους €145.738,56, από το κονδύλι "Λοιπές Απαιτήσεις" αφαιρητικά στο κονδύλι του Ισολογισμού "Φόρος εισοδήματος", με συνέπεια την ισόποση μείωση του ενεργητικού και του παθητικού της χρήσης 2007 κατά το εν λόγω ποσό.

Στη χρήση 2008 το ποσό της απαίτησης από παρακρατηθέντες φόρους ύψους €108.826,92, πλέον της προκαταβολής φόρου εισοδήματος ποσού € 691.715,17 και μετά την αφαίρεση της υποχρέωσης φόρου εισοδήματος ποσού € 416.962,06, έχει απεικονιστεί στο κονδύλι του ισολογισμού "Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος".

Επιπροσθέτως, τη χρήση 2007 στον Ισολογισμό οι εισπρακτέοι τόκοι Reverse repo ύψους €8.262,83 περιλαμβάνονταν στο κονδύλι "Λοιπές απαιτήσεις". Στη παρούσα χρήση αποφασίσθηκε η ενσωμάτωση των εν λόγω τόκων στο κονδύλι "Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα" σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 7 με την προσαρμογή της συγκριτικής περιόδου.

Τέλος, μέχρι και τη χρήση 2007 στον Ισολογισμό στο κονδύλι "Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία" περιλαμβάνονταν λογισμικά προγράμματα ύψους €11.157,27. Στη παρούσα χρήση αποφασίσθηκε η μεταφορά των εν λόγω στοιχείων στο κονδύλι "Άυλα περιουσιακά στοιχεία".

28. Ανάλυση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση τη λήξη τους

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας σε κατηγορίες με βάση την εναπομείνουσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους κατά την ημερομηνία Ισολογισμού

	2007				
	€				
	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Απαιτήσεις από πελάτες	3.898.525,63	-	-	-	3.898.525,63
Λοιπές απαιτήσεις	12.378,17	11.705,95	57.625,32	-	81.709,44
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.142.837,25	-	-	-	4.142.837,25
	8.053.741,05	11.705,95	57.625,32	0,00	8.123.072,32
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	58.116,87	-	-	-	58.116,87
Φόρος εισοδήματος	-	590.774,73	-	-	590.774,73
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	117.548,83	613.759,27	14.282,53	-	745.590,63
	175.665,70	1.204.534,00	14.282,53	0,00	1.394.482,23

	2008				
	€				
	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Απαιτήσεις από πελάτες	1.056.606,59	-	-	-	1.056.606,59
Λοιπές απαιτήσεις	15.509,00	-	68.917,81	-	84.426,81
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	-	383.580,03	-	-	383.580,03
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.867.403,96	-	-	-	2.867.403,96
	3.939.519,55	383.580,03	68.917,81	0,00	4.392.017,39
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	179.755,72	-	-	-	179.755,72
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	230.075,27	159.923,33	23.679,29	-	413.677,89
	409.830,99	159.923,33	23.679,29	0,00	593.433,61