



EUROBANK EFG ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 42221/06/Β/99/10

**Οικονομικές καταστάσεις για την χρήση
από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009**

Περιεχόμενα	Σελίδα
Έκθεση Πεπραγμένων	3
Έκθεση Ορκωτών	5
Κατάσταση αποτελεσμάτων και Συνολικών εσόδων	7
Ισολογισμός	8
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	9
Κατάσταση ταμειακών ροών	10
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	11
1 Γενικές πληροφορίες	11
2 Βασικές Λογιστικές Αρχές	11
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	16
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	16
5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	18
6 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	18
7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	18
8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	18
9 Έσοδα από τόκους	18
10 Φόρος εισοδήματος	18
11 Αναβαλλόμενη φορολογία	19
12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19
13 Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	20
14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20
15 Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	20
16 Ανώμαλα πάγια στοιχεία	21
16 Ενσώματα πάγια στοιχεία	22
17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	23
18 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	23
19 Δάνεια	23
20 Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού	23
21 Λοιπές υποχρεώσεις	23
22 Μετοχικό κεφάλαιο	24
23 Αποθεματικά	24
24 Συναλλαγματικός κίνδυνος	25
25 Κίνδυνος Επιτοκίου	27
26 Ανάλυση στοιχείων παθητικού με βάση τη λήξη τους	29
27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	30
28 Μερίσματα ανά μετοχή	31
29 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	31
30 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	31
31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	31

**«ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ EUROBANK EFG ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ
ΤΗΣ 10ης ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2009-31/12/2009**

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ EUROBANK EFG
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών.

Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/20 ως εκάστοτε ισχύουν «Περί Ανωνύμων Εταιριών» και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρίας μας για την περίοδο 01/01/2009-31/12/2009 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και παρέχουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας στο τέλος της 10^{ης} διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31/12/2009.

Αρχικά σας ενημερώνουμε για τα κάτωθι:

Ο Γενικός Δείκτης Τιμών σημείωσε άνοδο της τάξεως του 23%. Ο ημερήσιος τζίρος συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατέγραψε μέση πτώση 35% και διαμορφώθηκε από τα 316,4 εκατ. στην χρήση 2008 στα 205,0 εκατ. το 2009.

Οι δραστηριότητες και το αποτέλεσμα της Εταιρίας κατά την οικονομική χρήση 2009, διαμορφώθηκαν σε ικανοποιητικό επίπεδο, αν ληφθεί υπόψη ότι η παγκόσμια χρηματιστηριακή αγορά επηρεάστηκε σημαντικότερα από την διεθνή χρηματοπιστωτική κρίση.

Επίσης θα θέλαμε να σας ενημερώσουμε ειδικότερα για τα κάτωθι σχετιζόμενα με την πορεία της εταιρίας μας:

α) Στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Σε αυτό το πεδίο της ευρύτερης χρηματιστηριακής αγοράς η **Eurobank EFG Χρηματιστηριακή** βρέθηκε στην πρώτη θέση μεταξύ των ΑΧΕΠΕΥ με μερίδιο αγοράς 15% με βάση την αξία των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η **Eurobank EFG Χρηματιστηριακή** το 2009 διατήρησε την ενεργή παρουσία της στον κλάδο των ιδιωτών πελατών της ελληνικής αγοράς μέσω των παρεχόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και προϊόντων της σε 3 κανάλια: α) το κανάλι του προσωπικού χρηματιστηριακού συμβούλου μέσω της χρηματιστηριακής και των υποκαταστημάτων της, των καταστημάτων της τράπεζας και των κέντρων του Private Banking, β) το κανάλι της τηλεφωνικής εξυπηρέτησης μέσω του δικτύου του Phone Banking και γ) το κανάλι του eurobanktrader για τους πελάτες που επιθυμούν να διεξάγουν τις χρηματιστηριακές τους συναλλαγές αποκλειστικά μέσω του διαδικτύου. Επίσης, παραμείναμε ένας εκ των σημαντικότερων συντελεστών της αγοράς στους τομείς των Ξένων και Ελλήνων θεσμικών πελατών.

β) Στο Τμήμα Παραγωγών Προϊόντων

Η **Eurobank EFG Χρηματιστηριακή** διατήρησε και φέτος μία εκ των ηγετικών θέσεων στην Ελληνική αγορά Παραγωγών.

Εκεί δραστηριοποιήθηκε σαν ειδικός διαπραγματευτής (market maker) στα futures και στα options σε όλους τους δείκτες που διαπραγματεύονται στο ΧΑ (FTSE/ ASE20, FTSE/MID40) αλλά και στα παράγωγα επί μεμονωμένων μετοχών. Παράλληλα εξακολούθησε τη δραστηριοποίηση σαν broker (παρέχοντας διαμεσολαβητικές συναλλαγές) τόσο στην Ελληνική όσο και στις μεγαλύτερες διεθνείς

αγορές παραγώγων (EUREX, CME, CBOT κα) προσφέροντας στους πελάτες της πρόσβαση στα country and region futures και options : Δείκτες – Dow Jones , S & P500 DAX, EuroStoxx, fixed income – US Bonds & Notes , Bund and currency – Euro /Dollar / Yen.

γ) Στο Τμήμα Διεθνών Αγορών

Η **Eurobank EFG Χρηματιστηριακή** είναι μία από τις λίγες χρηματιστηριακές εταιρίες στην Ελλάδα που παρέχει τη δυνατότητα εκτέλεσης χρηματιστηριακών συναλλαγών στα Διεθνή Χρηματιστήρια σε συνεργασία με Διεθνείς Επενδυτικούς Οίκους, ικανοποιώντας την ανάγκη των πελατών της για διαφοροποίηση του επενδυτικού τους χαρτοφυλακίου. Σε συνεργασία με τα στελέχη του εξειδικευμένου τμήματος των διεθνών αγορών ενδυναμώθηκε η δυνατότητα πρόσβασης των πελατών μας σε πάνω από 20 ξένες αγορές. Η όλη ανάπτυξη των εν λόγω εργασιών για την εταιρία μας διακρίνεται από συνεχή αναπτυξιακή πορεία.

Κύριοι Μέτοχοι οι προοπτικές για την οικονομία το 2010 εμφανίζονται τουλάχιστον βραχυπρόθεσμα αβέβαιες και τούτο γιατί το 2010 όπως και το 2009 βρήκε την ελληνική οικονομία αντιμέτωπη με τη χειρότερη ύφεση της μεταπολεμικής περιόδου , με το ρυθμό ανάπτυξης να μειώνεται σημαντικά και με εμφανέστερες τις επιπτώσεις της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης . Μάλιστα, από τα μέσα Φεβρουαρίου 2010, η Ελλάδα βρίσκεται σε στενή κοινοτική επιτήρηση, ενώ οι ευρωπαϊκοί εταίροι μας βλέπουν σοβαρούς κινδύνους απόκλισης του Ελληνικού Προγράμματος Σταθερότητας και Ανάπτυξης. Παράλληλα, η Κομισιόν έχει δηλώσει την ετοιμότητά της να παρουσιάσει, αν χρειαστεί, ένα συγκεκριμένο πλαίσιο αρωγής της ΕΕ προς την Ελλάδα. Και αυτή τη δύσκολη χρονιά θα προσπαθήσουμε να διατηρήσουμε την ηγετική μας θέση στην Ελληνική Κεφαλαιαγορά και να βγούμε δυνατότεροι από την κρίση .

Η εταιρία μας συνεχίζει να αναπτύσσει τους τομείς υπηρεσιών που παρέχει προσφέροντας ολοκληρωμένες υπηρεσίες καλύπτοντας όλο το φάσμα των εν δυνάμει πελατών, οι οποίοι μπορούν μέσω της αναβαθμισμένης ηλεκτρονικής πλατφόρμας **Eurobank trader 2.0 (Eurobanktrader.gr)**, να παρακολουθούν ,να εκτελούν και να ενημερώνονται για την Ελληνική και τις Διεθνείς Αγορές . Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρίας της 31/12/2009, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία και τις σημειώσεις επ' αυτών.

Τέλος, αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι, σας καλούμε να εγκρίνετε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις με τις αναφερόμενες αναλυτικές σημειώσεις και να λάβετε θέση επί των θεμάτων της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.»

ΥΠΟΓΡΑΦΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ065426

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ075630

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση πεπραγμένων που αποτελείται από σελίδες (2) –δύο –είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 25/02/2010 .

Αθήνα, 25/02/2010

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΜΑΡΙΟΣ ΨΑΛΤΗΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της «EUROBANK EFG ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της «EUROBANK EFG ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (η Εταιρεία) που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικού εισοδήματος, 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 Αναφοράς, 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 απόκτηση 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 2009, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2010

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
Μάριος Ψάλτης

ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Κατάσταση αποτελεσμάτων και Συνολικών εσόδων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2009	01/01-31/12/2008
	Σημείωση		
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες		30,971,316	43,822,645
Έσοδα από μερίσματα		416,411	2,497,288
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	5	-181,035	-7,154,058
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	6	63,481	112,295
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		31,270,172	39,278,170
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	13,220,354	14,402,855
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	5,606,091	6,257,988
Αποσβέσεις	16	401,021	420,321
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		19,227,466	21,081,164
Έσοδα από τόκους	9	5,401,188	8,285,287
Μείον έξοδα από τόκους		1,025,200	4,415,189
Κέρδη προ φόρων		16,418,694	22,067,104
Μείον Έκτακτη Εισφορά αρθρ.2 Ν3808/2009	10	4,212,455	-
Μείον Τρέχων και Αναβαλλόμενος Φόρος	10	5,026,182	8,552,922
Κέρδη μετά από φόρους		7,180,057	13,514,182
Λοιπά συνολικά έσοδα:			
Κέρδη / ζημιές που αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια		0	0
Σύνολικά έσοδα χρήσης		7,180,057	13,514,182

Αθήνα, 23/2/2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΔΤ ΑΒ 065426

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΑΛΒΕΡΤΟΣ ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ

ΑΔΤ Τ 002793

ΙΩΑΝΝΑ
ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109 Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ισολογισμός

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		31-Δεκ-09	31-Δεκ-08
	Σημείωση		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	16	0	4,134
Ενώματες ακινητοποιήσεις	16	1,240,657	1,320,561
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	17	18,523,407	19,085,438
Αναβαλλόμενος Φόρος	11	220,428	232,152
		<u>19,984,492</u>	<u>20,642,285</u>
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρημασιτήριο	15	62,462,834	61,745,137
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18	6,218,059	4,276,919
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	13	18,839,383	4,496,945
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις		13	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απατηήσεις	14	511,669	570,982
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	113,685,145	208,065,399
		<u>201,717,103</u>	<u>279,155,395</u>
		<u>221,701,595</u>	<u>299,797,680</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	19	1,852,402	80,000,000
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρημ/ριο-Repos	15	130,952,858	126,240,531
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	14	1,896,026	15,588,571
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	20	526,137	524,510
Λοιποί Φόροι		5,731,158	725,528
Λοιπές υποχρεώσεις	21	14,259,023	12,070,953
		<u>155,217,604</u>	<u>235,150,093</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	22	12,000,000	12,000,000
Αποθεματικά	23	24,720,711	24,240,607
Κέρδη εις νέον		29,763,280	28,406,980
		<u>66,483,991</u>	<u>64,647,587</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		<u>66,483,991</u>	<u>64,647,587</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		<u>221,701,595</u>	<u>299,797,680</u>

Αθήνα, 23/2/2010

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

 Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
 ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
 ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
 ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΛΒΕΡΤΟΣ ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ

 ΙΩΑΝΝΑ
 ΚΑΡΚΑΖΗ
 ΑΔΤ Τ 506157
 Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

 ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
 ΠΑΠΑΔΙΑ
 ΑΔΤ ΑΒ 318666
 Αρ.αδείας 8109 Α Τάξης

ΑΔΤ ΑΒ 065426

ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΑΔΤ Τ 002793

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008	12,000,000	32,442,328	31,891,078	76,333,406
Κέρδη χρήσης			13,514,182	13,514,182
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-
Μέρισμα χρήσεως 2007			(25,200,000)	(25,200,000)
Μεταφορές αποθεματικών		-8,201,721	8,201,721	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2008	12,000,000	24,240,607	28,406,981	64,647,588

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	12,000,000	24,240,607	28,406,981	64,647,588
Κέρδη χρήσης			7,180,057	7,180,057
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-
Μέρισμα χρήσεως 2009			(5,259,234)	(5,259,234)
Διανομή αποθεματικών		(84,419)		(84,419)
Μεταφορές αποθεματικών		564,522	(564,522)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	12,000,000	24,720,710	29,763,281	66,483,991

Αθήνα, 23/2/2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ 065426

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΑΛΒΕΡΤΟΣ ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Τ 002793

ΙΩΑΝΝΑ
ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109 Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2009	01/01-31/12/2008
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων	Σημ:		
Κέρδη προ φόρων		16,418,694	22,067,104
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>			
Αποσβέσεις	16	401,021	420,321
Προβλέψεις		567,944	1,001,064
Άλλα μη ταμειακά έξοδα		321,523	840,187
Άλλα μη ταμειακά έσοδα		<u>(101,958)</u>	<u>(469,260)</u>
Κέρδος εκμ/σεως πριν από τις μεταβ. του κεφ. κινήσεως		17,607,224	23,859,416
Μείωση/(αύξηση) απαιτ. από πελ. και λοιπούς λ/σμούς		(18,052,833)	176,153,105
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρ.(πλην τραπεζών)		(2,083,089)	(139,839,365)
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση			
Πληρωμές φόρων		<u>(4,880,682)</u>	<u>(13,215,275)</u>
<i>Καθαρές εισροές (εκροές) λειτουργικών δραστηριοτήτων</i>		<u>(7,409,380)</u>	<u>46,957,881</u>
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	16	(154,380)	(386,530)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	16	-	-
<i>Καθαρές εκροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</i>		<u>(154,380)</u>	<u>(386,530)</u>
Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων			
Πληρωμές τόκων		(791,148)	(4,069,721)
Πληρωμές μερισμάτων		(7,877,748)	(25,200,000)
Εισπράξεις/πληρωμές εκδοθέντων / αναληφθέντων δανείων		<u>(78,147,598)</u>	<u>(49,000,000)</u>
<i>Καθαρές εκροές χρημ/κών δραστ/των</i>		<u>(86,816,494)</u>	<u>(78,269,721)</u>
Αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα		(94,380,254)	(31,698,370)
Διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		208,065,399	239,763,769
<i>Διαθέσιμα, στο τέλος της περιόδου</i>	12	<u>113,685,145</u>	<u>208,065,399</u>

Αθήνα, 23/2/2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΛΒΕΡΤΟΣ ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ

ΙΩΑΝΝΑ

ΚΑΡΚΑΖΗ

ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ

ΠΑΠΑΔΙΑ

ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109 Α Τάξης

ΑΔΤ ΑΒ 065426

ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΑΔΤ Τ 002793

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών κάθε είδους, σε χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων, καθώς και στην παροχή όλων των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Η Εταιρία έχει συσταθεί και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Η Εταιρία είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση της Εταιρίας την 23/2/2010

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 2009. Αυτά είναι σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 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 χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 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 Συναλλαγματικές μετατροπές

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με υπόλοιπα στο τέλος της περιόδου αναφοράς σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της υπό αναφοράν περιόδου, και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται 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.

2.3 Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμφηφισμού 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.

2.4 Αναγνώριση εσόδου

(α) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες. Ενδεικτικά η διάρθρωση των αμοιβών και προμηθειών απαρτίζεται κυρίως από προμήθειες από τη διαμεσολάβηση επί χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών καθώς και σε χρηματιστήρια της αλλοδαπής. Το πελατολόγιο της Εταιρίας καλύπτει όλο το φάσμα των εν δυνάμει κατηγοριών πελατών (Ξένοι Θεσμικοί επενδυτές, Έλληνες Θεσμικοί επενδυτές, Ξένοι επενδυτές, εισηγμένες εταιρίες, ιδιώτες πελάτες καθώς και πελάτες για τους οποίους η λήψη και διαβίβαση εντολών διενεργείται μέσω συνεργαζόμενων ΑΕΕΔ ή άλλων ΑΕΠΕΥ και πιστωτικών ιδρυμάτων). Η Εταιρία επίσης έχει την άδεια της διενέργειας συναλλαγών Ειδικής Διαπραγμάτευσης επί μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β' στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αγορά Παραγώγων.

(β) Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο, είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

2.5 Ανώμαλα πάγια στοιχεία

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 38 εάν ένα Λογισμικό Πρόγραμμα δεν αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του Ηλεκτρονικού Υπολογιστή, θεωρείται Ανώμαλο Πάγιο Στοιχείο. Από 1/1/2005 οι προαναφερόμενες αποκτήσεις καταχωρούνται στα Ανώμαλα Πάγια. Οι αποσβέσεις των παραπάνω παγίων υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια ζωής τους ως ακολούθως:

Λογισμικά Προγράμματα 4 - 5 έτη

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.

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

	κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν μικρότερη
Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	4 - 5 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	4 - 20 έτη
Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:	5 - 6,6 έτη
Οχήματα	

Έξοδα που σχετίζονται με εσωτερική (in-house) ανάπτυξη και συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων και λοιπών παγίων στοιχείων, επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Έξοδα πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων και λοιπών παγίων στοιχείων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων και λοιπών παγίων στοιχείων 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) πιστώσεις πελατών και προκαταβολές και γ) 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 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.

(β) Πιστώσεις και προκαταβολές σε πελάτες

Τα δάνεια και οι προκαταβολές σε πελάτες, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Οι πιστώσεις και οι προκαταβολές προκύπτουν όταν η Εταιρία παρέχει χρήματα ή υπηρεσίες, απευθείας σε έναν πιστόχο.

(γ) 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, ή μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή αλλαγών στις τιμές των μετοχών.

(δ) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. 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 Εταιρία 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 αποτιμούνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μέρισμα από 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 στην 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 Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική 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 αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (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 Εταιρίας.

(α) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Η Εταιρία αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική 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 Εταιρία αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική 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.

Στην πράξη, η Εταιρία μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών κάποιοι εξασφαλισμένοι χρηματοοικονομικοί στοιχείο ενεργητικού, αντικατοπτρίζει τη ροή μετρητών που μπορεί να προκύψει από την εκκαθάριση, μετά την αφαίρεση των εξόδων εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν η εκκαθάριση είναι πιθανή.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του χρεώστη), η προηγούμενης αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντλιογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντλιογίστηκε αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(β) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των μετοχικών επενδύσεων που έχουν αναγνωρισθεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του χρεογράφου κάτω από το κόστος του. Όταν 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 ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγούμενες στο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικές επενδύσεις που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντλιογίζονται 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 αντλιογίζεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες αναστροφής επαναγοράς (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. 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.

(β) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει η Εταιρία σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Εταιρία δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

2.10 Δανεισμός

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα εισερόμενα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος και η διαφορά μεταξύ των αρχικά εισερόμενων κεφαλαίων και της αξίας κατά την λήξη του δανεισμού καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Αν η Εταιρία εξαγοράσει τις υποχρεώσεις της, αυτές απαλείφονται από τον ισολογισμό και η διαφορά μεταξύ του τρέχοντος ποσού των υποχρεώσεων και της αντιπαροχής που πληρώθηκε περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα.

2.11 Μισθωμένα Πάγια

Στην Εταιρία δεν υπάρχουν πάγια που έχουν αποκτηθεί μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Εάν υπήρχαν μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιαστικούς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται στην αρχή της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία, μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου που εκμισθώθηκε και της παρούσας αξίας των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και των εξόδων χρηματοδότησης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο σε σχέση με το υπόλοιπο της χρηματοδότησης που εκκρεμεί. Η αντίστοιχη υποχρέωση από μισθώματα μετά την αφαίρεση του κόστους χρηματοδότησης, περιλαμβάνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτούνται με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους και της περιόδου μίσθωσης.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικοί οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον 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.

2.12 Τρέχουσα και 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 αναμενόμενες μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφέληματα 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.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα Ελληνική φορολογική νομοθεσία 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 πιθανόν ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

2.13 Παροχές στο προσωπικό

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

Οι εισφορές της Εταιρίας 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 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. Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές: α) επιτόκιο προεξόφλησης 5.50%, β) μελλοντικές αυξήσεις 3%, γ) πληθωρισμός 2%.

Επιπλέον, η Εταιρία έχει ενισχύσει την πιο πάνω πρόβλεψη λαμβάνοντας υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης, βάσει των όρων προηγούμενων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου. Η Εταιρία αναγνωρίζει αποζημιώσεις αποχώρησης, όταν έχει συγκεκριμένες δεσμεύσεις είτε βάσει λεπτομερούς επίσημου σχεδίου που ανακινούνται και δεν μπορεί να αποσυρθεί, είτε ως αποτέλεσμα αμοιβαίως συμφωνηθέντων όρων αποχώρησης. 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 με 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 Εταιρίας.

2.14 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.15 Προβλέψεις

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

2.16 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 Εταιρίας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Εταιρίας.

2.17 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, και τραπεζικές επιταγές.

2.18 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 Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα υποχρεωτικά για την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Το ΔΛΠ 1 έχει αναθεωρηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Το αναθεωρημένο πρότυπο δεν επιτρέπει την παρουσίαση των στοιχείων εσόδων και εξόδων (που δεν αποτελούν συναλλαγές με μετόχους) στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, αλλά απαιτεί αυτές τις συναλλαγές να παρουσιάζονται ξεχωριστά από τις συναλλαγές με τους μετόχους. Όλες οι συναλλαγές με μη μετόχους πρέπει να εμφανίζονται σε μία κατάσταση απόδοσης (performance statement). Οι οικονομικές οντότητες μπορούν να επιλέξουν να παρουσιάζουν είτε μία κατάσταση (κατάσταση συνολικού εισοδήματος) είτε δύο καταστάσεις (κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση συνολικού εισοδήματος). Η Εταιρία έχει αποφασίσει να παρουσιάζει μία κατάσταση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί την παροχή πρόσθετων γνωστοποιήσεων σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, καθώς και του κινδύνου ρευστότητας. Συγκεκριμένα η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μέσω μιας ιεράρχησης τριών επιπέδων. Η τροποποίηση αυτή αφορά σε πρόσθετες γνωστοποιήσεις και επομένως δεν υπάρχει επίδραση στα κέρδη ανά μετοχή.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («rutable») και υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά την ρευστοποίηση, να καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών αναφορικά με τα «rutable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι οι οικονομικές οντότητες δεν πρέπει πλέον να χρησιμοποιούν λογιστική αντιστάθμιση για συναλλαγές μεταξύ των τομών στις ατομικές οικονομικές τους καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται στην Εταιρία καθώς δεν ακολουθεί λογιστική αντιστάθμιση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Διερμηνείες υποχρεωτικές για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΕΔΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυση της σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληρεί τους όρους για λογιστική αντιστάθμιση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η διερμηνεία παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο μία οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει τα ποσά που αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα τόσο για το μέσο αντιστάθμισης όσο και για το αντισταθμιζόμενο στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία, καθώς η Εταιρία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμιση για οποιαδήποτε επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

Διερμηνείες υποχρεωτικές για την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2009)

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδολογία δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος ("contingent consideration") στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημιές που πραγματοποιούνται από θυγατρική Εταιρία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας. Η Εταιρία θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Φεβρουαρίου 2010)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιοδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2009)

Η παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζει τον τρόπο με τον οποίο θα έπρεπε να εφαρμόζονται, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι αρχές που καθορίζουν κατά πόσο ένας αντισταθιζόμενος κίνδυνος ή τμήμα των ταμειακών ροών εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται στην Εταιρία, καθώς δεν ακολουθεί λογιστική αντιστάθμιση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2009)

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση στον λογιστικό χειρισμό των ακόλουθων μη αμοιβαίων (non-reciprocal) διανομών στοιχείων ενεργητικού από την οικονομική οντότητα στους μετόχους που ενεργούν υπό την ιδιότητά τους ως μέτοχοι : α) διανομές μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και β) διανομές που δίνουν στους μετόχους την επιλογή απολαβής είτε μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού είτε μετρητών. Η Εταιρία να εφαρμόζει την διερμηνεία από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.

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 ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Ιούλιο 2009. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι παρακάτω τροποποιήσεις, εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ότι ο πιθανός διακανονισμός μιας υποχρέωσης με την έκδοση συμμετοχικών τίτλων δεν έχει σχέση με την κατάταξή της ως κυκλοφορούν ή μη κυκλοφορούν στοιχείο.

ΔΛΠ 7 «Καταστάσεις Ταμειακών Ροών»

Η τροποποίηση απαιτεί ότι μόνο οι δαπάνες που καταλήγουν σε ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση της οικονομικής θέσης μπορούν να κατατάσσονται ως επενδυτικές δραστηριότητες.

ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ως προς την κατάταξη των μισθώσεων γηπέδων και κτιρίων ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές μισθώσεις.

ΔΛΠ 18 «Έσοδα»

Η τροποποίηση παρέχει πρόσθετη καθοδήγηση σχετικά με τον καθορισμό ως προς το αν η οικονομική οντότητα ενεργεί ως πρακτορεύμενος/εντολέας ή πράκτορας.

ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η μεγαλύτερη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία πρέπει να επιμεριστεί η υπεραξία για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης είναι ένας λειτουργικός τομέας όπως ορίζεται από την παράγραφο 5 του ΔΠΧΑ 8 (δηλαδή πριν από τη συγκέντρωση/άθροιση των τομέων).

ΔΛΠ 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν (α) τις απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 (αναθεωρημένο) όσον αφορά το λογιστικό χειρισμό των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και (β) την περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται ευρέως από τις οικονομικές οντότητες κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές.

ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»

Οι τροποποιήσεις αφορούν (α) διευκρινίσεις σχετικά με την αντιμετώπιση των κυρώσεων/προστίμων από προπληρωμή δανείων ως παράγωγα στενά συνδεδεμένα με το κύριο συμβόλαιο, (β) το πεδίο απαλλαγής για τις συμβάσεις συνένωσης επιχειρήσεων και (γ) διευκρινίσεις ότι τα κέρδη ή ζημιές από αντιστάθμιση ταμειακών ροών μιας προσδοκώμενης συναλλαγής πρέπει να επαναταξινομηθούν από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα στην περίοδο κατά την οποία η αντισταθιζόμενη προσδοκώμενη ταμειακή ροή επηρεάζει τα αποτελέσματα.

ΕΔΔΠΧΑ 9 «Επανεκτίμηση των Ενσωματωμένων Παραγώγων» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η ΕΔΔΠΧΑ 9 δεν ισχύει σε πιθανή επανεκτίμηση, κατά την ημερομηνία της απόκτησης, των ενσωματωμένων παραγώγων σε συμβόλαια που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων που αφορά οικονομικές οντότητες που τελούν υπό κοινό έλεγχο.

ΕΔΔΠΧΑ 16 «Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)

Η τροποποίηση αναφέρει ότι, σε αντιστάθμιση μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, κατάλληλα μέσα αντιστάθμισης μπορεί να κατέχονται από οποιαδήποτε οικονομική οντότητα εντός της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις.

3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας, 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 Εταιρία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η Εταιρία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιοδήποτε διαφοράς μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

3.2 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Στο σημείο που είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρηθέντα δεδομένα, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Εταιρίας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), αυξομειώσεις και συσχετίσεις απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων από τη Διοίκηση. Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με αυτούς τους παράγοντες μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

3.3 Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρίας 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 Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός. Με το άρθρο 2 του Ν.3808/2009 «Έκτακτη οικονομική ενίσχυση κοινωνικής αλληλεγγύης, έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης των μεγάλων επιχειρήσεων και της μεγάλης ακίνητης περιουσίας» επιβλήθηκε έκτακτη εφάπαξ εισφορά επί των φορολογικών κερδών χρήσεως 2008.

4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας σχετίζονται κυρίως, εκ φύσεως, με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, περιλαμβανομένων παραγώγων.

Η Εταιρία συναλλάσσεται κυρίως σε χρηματοοικονομικά μέσα και ενίοτε παίρνει θέσεις σε εξωχρηματοπιστηριακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων μέσων, για να εκμεταλλεύεται βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και λόγω της επιτέλεσης του κυρίου ρόλου της ως Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Β στην εγχώρια αγορά εισηγμένων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων. Η Διοίκηση της Εταιρίας σε συνεργασία με τις Διοικητικές Επιτροπές του Ομίλου EFG Eurobank Ergasias καθορίζουν τα όρια συναλλαγών για το μέγεθος του ανοίγματος που μπορεί να αποδεχθούν.

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Παράγωγα

Η Εταιρία διατηρεί όρια ελέγχου των καθαρών ανοικτών θέσεων σε παράγωγα, δηλαδή της διαφοράς μεταξύ συμβολαίων αγοράς και πώλησης, κατά ποσό και όρους. Σε κάθε στιγμή, το ποσό που υπόκειται σε πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στην τρέχουσα εύλογη αξία των μέσων που είναι ευνοϊκά για την Εταιρία (δηλαδή παράγωγα με θετική εύλογη αξία), που σε σχέση με τα παράγωγα είναι μόνο ένα μικρό μέρος του θεωρητικού ποσού των συμβολαίων που χρησιμοποιούνται για να εκφράσουν τον όγκο των εκκρεμών μέσων. Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο, γίνεται συνυπολογιζόμενης της πιθανής έκθεσης σε διακυμάνσεις της αγοράς. Εξασφαλίσεις ή άλλα αξιόγραφα δεν λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, εκτός όπου η Εταιρία απαιτεί κατάθεση του περιθωρίου (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

(β) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευόντων αρχών.

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματοπιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το Ν.2843/2000.

Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στην γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους.

Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιό τους χρησιμοποιώντας τη τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μία τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στον νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των Πράξεων του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου, η Εταιρία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο εκ της δραστηριότητας αυτής.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών margin με 31/12/2009 ανέρχονταν στο ποσό των 25,730,130.77 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 58,668,097.80 €

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 4 (3ήμερη πίστωση)

Σύμφωνα με το Ν.2843/2000 και της υπ' αριθμόν 2/213/28.03.2001 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του T + 3, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα T + 4 λαμβάνει αναγκαστικές εκποιήσεις, ή αναλόγως προβαίνει σε προκαταβολή μέρους του τιμήματος αγοράς και εν γένει δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο. Εναλλακτικά ο πελάτης μετά από υπογεγραμμένη πρόσθετη σύμβαση με την εταιρία έχει τη δυνατότητα 3ήμερης πίστωσης που προσιδιάζει ως προς τη λειτουργία της και τους κινδύνους που ενέχει με το margin account.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών τριήμερης πίστωσης με 31/12/2009 ανέρχονταν στο ποσό των 3,851,652.11 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 149,223,044.47 €.

(δ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α σύμφωνα με την απόφαση 2/306/22.06.2004 όπως ισχύει να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ειδικούς τραπεζικούς λογαριασμούς μέσω εγγυωμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά και περικλείει τον κίνδυνο θέσης, το συναλλαγματικό κίνδυνο και τον επιτοκιακό κίνδυνο. Οι θέσεις που παίρνει η Εταιρία είναι για εμπορικούς σκοπούς και αφορούν μετοχές, παράγωγα που ο υποκείμενος τίτλος είναι μετοχή ή δείκτης μετοχών. Τα παραπάνω στοιχεία είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά άμεσα ρευστοποιήσιμα και επιδεκτικά αντιστάθμισης κινδύνου αγοράς.

(i) Κίνδυνος θέσης

Με αποτίμηση 31/12/2009 η εταιρία διενήργησε stress test στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (ονομαστική αξία χαρτοφυλακίου: Μετοχές +16.759.817, Futures -16.576.527, Options -106.666 = 76.624€ συνολική θέση) με παράμετρο την απόκλιση του Δείκτη FTSE/ASE-20 κατά +/- 5%, από το οποίο προέκυψε κέρδος ή ζημία ύψους 3.831,2€ για την παραπάνω απόκλιση, η οποία θεωρείται αμελητέα με βάση το ύψος των οικονομικών αποτελεσμάτων της εταιρίας.

(ii) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Με 31/12/2009 η Εταιρία είχε αμελητέο συναλλαγματικό κίνδυνο (σημ24).

(iii) Επιτοκιακός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών από ένα χορηγούμενο δάνειο να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια αγοράς. Ειδικότερα, για τις χορηγούμενες πιστώσεις μέσω του προϊόντος margin και 3ήμερης πίστωσης ο εν λόγω επιτοκιακός κίνδυνος μετακυλιεται συμβατικά στους πελάτες μας. Συνολικά, η έκθεση της Εταιρίας στον επιτοκιακό κίνδυνο θεωρείται αμελητέα (σημ.25).

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας. Η Εταιρία δε διατηρεί πόρους μετρητών για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες καθώς η εμπειρία καταδεικνύει ότι το ελάχιστο επίπεδο επανεπένδυσης των κεφαλαίων προς λήξη μπορεί να προβλεφθεί με ψηλό ποσοστό βεβαιότητας. Η Διοίκηση καθορίζει όρια του ελάχιστου ποσοστού κεφαλαίων προς λήξη που είναι διαθέσιμα για να καλύψουν τέτοια ανοίγματα ρευστότητας (liquidity gap) χρησιμοποιώντας σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests).

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και η ικανότητα να αντικατασταθούν σε αποδεκτό κόστος οι τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, αποτελούν παράγοντες στον καθορισμό της ρευστότητας της Εταιρίας και της έκθεσής του στις διακυμάνσεις επιτοκίων.

4.2.4 Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αναφέρεται στη περίπτωση που το δανειακό χαρτοφυλάκιο ή τα ανοίγματα της εταιρίας αντιστοιχίζονται σε μεγάλο ποσοστό έναντι μεμονωμένου αντισυμβαλλόμενου ή ομάδας συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων με κοινά χαρακτηριστικά ή ίδιου εκδότη εξασφάλιση αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο. Για τους πελάτες λιανικής με ομοειδή χαρακτηριστικά το δανειακό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας διατίθεται σε μεγάλη διασπορά στους πελάτες της. Για τους θεσμικούς πελάτες ή ομάδες συνδεδεμένων εταιριών τα ανοίγματα με δεδομένο ότι είναι ιδιαίτερα βραχυπρόθεσμα θεωρείται ότι ο σημαντικότερος εκ των κινδύνων είναι αυτός του ύψους του ανοίγματος ή του συνολικού ανοίγματος συνδεδεμένων εταιριών, ενώ λοιποί κίνδυνοι (πχ χώρας) θεωρούνται πολύ μικροί.

4.2.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

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

Συγκεκριμένα για 31/12/2009 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας μας ήταν 27.42% με όριο 8%.

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 εννημερωμένων 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. Όταν δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς για ένα αριθμό χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που κατέχονται και εκδίδονται από την Εταιρία, οι εύλογες αξίες της Εταιρίας 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 ακόλουθες μέθοδοι και υποθέσεις καταδεικνύουν ότι οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, είναι σχεδόν οι ίδιες με τη λογιστική αξία τους:

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

- Η Εταιρία δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογες τους αξίες, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Ζημίες από μετοχές	-2,889,621	-46,872,431
Κέρδη από παράγωγα	2,449,260	39,737,074
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	259,326	-18,701
	<u>-181,035</u>	<u>-7,154,058</u>

6 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Έσοδα από ενοίκια	9,481	12,095
Λοιπά έσοδα	54,000	100,200
	<u>63,481</u>	<u>112,295</u>

7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού	10,052,275	11,996,593
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1,430,267	1,323,691
Κόστος συνταξιοδότησης - πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών (σημ.20)	1,627	59,852
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	1,736,185	1,022,719
	<u>13,220,354</u>	<u>14,402,855</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2009 ανέρχεται σε 154 άτομα ενώ στις 31/12/2008 ανερχόταν σε 165 άτομα.

8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Έξοδα διοικήσεως	4,195,622	4,523,508
Προβλέψεις για έκτακτους και γενικούς κινδύνους	445,317	775,212
Ενοίκια πληρωτέα για λειτουργικές μισθώσεις	965,152	959,268
	<u>5,606,091</u>	<u>6,257,988</u>

9 Έσοδα από τόκους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Πιστωτικοί τόκοι	2,596,413	7,620,887
Πρόσοδοι Επιτακτικού & Συνεγυητικού Κεφαλαίου	2,804,775	664,400
	<u>5,401,188</u>	<u>8,285,287</u>

10 Φόρος εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Φόρος εισοδήματος περιόδου	5,014,457	8,530,966
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.11)	11,725	21,956
Έκτακτη Εισφορά αρθρ.2 Ν3808/2009	4,212,455	-
Σύνολο εξόδων από φόρους	<u>9,238,637</u>	<u>8,552,922</u>

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για τα έτη 2008 και 2009 είναι 25%. Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Κέρδη προ φόρων	<u>16,418,694</u>	<u>22,067,104</u>
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας	<u>4,104,674</u>	<u>5,516,776</u>
Φορολογική επίδραση:		
- εσόδων και εξόδων που δε φορολογούνται	<u>921,508</u>	<u>3,036,146</u>
Έκτακτη Εισφορά αρθρ.2 Ν3808/2009	<u>4,212,455</u>	<u>-</u>
Φόρος εισοδήματος	<u>9,238,637</u>	<u>8,552,922</u>

11 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 24% για το 2010 εκτός από τη πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού που υπολογίστηκε με 20% (ο μελλοντικός φορολογικός συντελεστής).

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-09
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	232,152
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου	(11,724)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	<u>220,428</u>

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

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία	105,228
Λοιπές προσωρινές διαφορές	115,200
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<u>220,428</u>

	31-Δεκ-08
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	254,108
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου	(21,956)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	<u>232,152</u>

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

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία	104,902
Λοιπές προσωρινές διαφορές	127,250
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<u>232,152</u>

Η αναβαλλόμενη φορολογική χρέωση (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων αποτελείται από τις πιο κάτω προσωρινές διαφορές:

	1/1 - 31/12/2009
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(325)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	12,050
Αναβαλλόμενη φορολογική χρέωση	<u>11,725</u>

	1/1 - 31/12/2008
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(11,263)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(10,693)
Αναβαλλόμενη φορολογική πίστωση	<u>(21,956)</u>

12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

	31-Δεκ-09	31-Δεκ-08
Ταμείο	11,795	10,084
Reverse Repos	199,150	86,003,151
Repos ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών (σημ. 15)	97,039,143	84,697,849
Καταθέσεις όψεως Εταιρίας	137,473	817,044
Καταθέσεις όψεως δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΣΕΠ	5,930,000	24,641,000
Καταθέσεις όψεως ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών	10,367,584	11,896,272
	<u>113,685,145</u>	<u>208,065,399</u>

13 Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Μετοχές

- Εισηγμένες στο Χρημαστήριο Αθηνών
- Ομολογιακά δάνεια

	31-Δεκ-09	31-Δεκ-08
	18,278,324	3,935,886
	561,059	561,059
	18,839,383	4,496,945

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου εισηγμένων μετοχών χαρακτηρίζεται ως κατεχόμενο για εμπορία.

14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

- Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης
- Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

	31-Δεκ-09	
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό
	23,945,254	342,596
	10,547,625	169,073
	511,669	377,520
		1,518,506
		1,896,026

Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών
- Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης
- Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

	31-Δεκ-08	
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό
	21,511,724	136,699
	4,420,600	434,283
	570,982	288,624
		15,299,948
		15,588,572

Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ

15 Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Απαιτήσεις από πελάτες

- Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης - Repos (σημ.12)
- Υποχρεώσεις προς πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο
- Υποχρεώσεις προς πελάτες εκκαθαρισμένων συναλλαγών

	31-Δεκ-09	31-Δεκ-08
	62,462,834	61,745,137
	62,462,834	61,745,137
	97,039,143	84,697,849
	24,214,115	31,404,185
	9,699,600	10,138,497
	130,952,858	126,240,531

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

16 Ασώματα πάγια στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-2009	
	Λογισμικό	Σύνολο Ασώματων ακίνητοποιή-σεων
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	39,435	39,435
Αυξήσεις	-	-
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>39,435</u>	<u>39,435</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	(35,302)	(35,302)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-
Αποσβέσεις για την περίοδο Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	<u>(4,133)</u>	<u>(4,133)</u>
	<u>(39,435)</u>	<u>(39,435)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2009	<u>-</u>	<u>-</u>

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-2008	
	Λογισμικό	Σύνολο Ασώματων ακίνητοποιή-σεων
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008	39,435	39,435
Αυξήσεις	-	-
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	<u>39,435</u>	<u>39,435</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008	(25,837)	(25,837)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-
Αποσβέσεις για την περίοδο Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2008	<u>(9,465)</u>	<u>(9,465)</u>
	<u>(35,302)</u>	<u>(35,302)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2008	<u>4,133</u>	<u>4,133</u>

16 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-09			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	616,386	1,741,207	4,828,649	7,186,242
Αυξήσεις		39,300	277,683	316,983
Πωλήσεις / διαγραφές		(7,696)	(249,724)	(257,420)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	616,386	1,772,811	4,856,608	7,245,805

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	(335,036)	(1,465,048)	(4,065,596)	(5,865,681)
Πωλήσεις - διαγραφές		7,696	249,723	257,419
Αποσβέσεις για την περίοδο	(35,333)	(68,828)	(292,725)	(396,886)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	(370,369)	(1,526,180)	(4,108,598)	(6,005,148)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2009	246,017	246,631	748,011	1,240,657

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-08			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008	614,603	1,733,459	4,465,405	6,813,467
Αυξήσεις	16,014	43,016	421,502	480,532
Πωλήσεις / διαγραφές	(14,231)	(35,268)	(58,258)	(107,757)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	616,386	1,741,207	4,828,649	7,186,242

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008	(310,037)	(1,396,819)	(3,847,572)	(5,554,429)
Πωλήσεις - διαγραφές	9,729	34,808	55,065	99,602
Αποσβέσεις για την περίοδο	(34,728)	(103,037)	(273,089)	(410,854)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2008	(335,036)	(1,465,048)	(4,065,596)	(5,865,681)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2008	281,350	276,159	763,054	1,320,561

17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-09	31-Δεκ-08
Συμμετοχή στο Επικουρικό	7,978,525	8,540,556
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	10,544,882	10,544,882
	18,523,407	19,085,438

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά : α) 7,978,525 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο (σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2471/1997 και Ν.3371/2005 και τις κατ'εξουσιοδότηση του εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών, β) 10,544,882 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997. Επιπλέον, για τον ίδιο σκοπό έχει εκδοθεί εγγυητική επιστολή ποσού 10,544,882 € η οποία εμφανίζεται σε λογαριασμούς τάξεως.

Σημειώνουμε, ειδικότερα για το Επικουρικό Κεφάλαιο τα ακόλουθα :

Το όριο συναλλαγών και το Επικουρικό Κεφάλαιο θεσπίστηκαν στα τέλη 1996 αρχές 1997 για να αντιμετωπίσουν τα προβλήματα στην εκκαθάριση των συναλλαγών. Ο Ν.3371/2005 τροποποίησε και ενίσχυσε το ρόλο και τη λειτουργία του Επικουρικού Κεφαλαίου. Ο Όμιλος ΕΧΑΕ σε συνεργασία με το Συνεγγυητικό και την έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μετά από μελέτη των μεθόδων κάλυψης κινδύνου που εφαρμόζονται στις Ευρωπαϊκές αγορές κατέληξε στην υλοποίηση ενός σύγχρονου μοντέλου διαχείρισης και κάλυψης του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου στην Ελληνική αγορά αξιών με αλλαγή της μεθόδου υπολογισμού των ημερήσιων ορίων συναλλαγών των μελών του Χ.Α.

18 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-09	31-Δεκ-08
Έσοδα εισπρακτέα	104,414	473,361
Προπληρωμένα έξοδα	594,128	561,399
Λοιπές απαιτήσεις	22,617	22,622
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	511,739	470,768
Απαιτήσεις από την Εκκαθάριση Φόρου Εισοδήματος	1,020,679	681,038
Προμέρισμα από Κέρδη 1.1.2009-30.9.2009	3,400,020	-
Χρεώστες διάφοροι	564,462	2,067,731
	6,218,059	4,276,919

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

19 Δάνεια

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-09	31-Δεκ-08
Κεφάλαιο κίνησης	1,852,402	-
Ομολογιακό δάνειο	-	80,000,000
	1,852,402	80,000,000

Τα πραγματικά επιτόκια που καταβλήθηκαν στις 31/12 εκάστου έτους έχουν ως εξής :

	31-Δεκ-09	31-Δεκ-08
Κεφάλαιο κίνησης	3.33%	-
Ομολογιακό δάνειο	-	4.25%

20 Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

	31-Δεκ-09	31-Δεκ-08
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	524,510	464,658
Προσθήκες	1,627	59,852
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	526,137	524,510

21 Λοιπές υποχρεώσεις

	31-Δεκ-09	31-Δεκ-08
Προμηθευτές	1,376,706	1,204,592
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	331,723	311,495
Πιστωτές διάφοροι και λοιπές υποχρεώσεις	12,229,071	10,072,362
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	321,523	482,504
	14,259,023	12,070,953

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

22 Μετοχικό κεφάλαιο

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-08		
	Κοινές μετοχές ΤΜΧ	Κοινές μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2008 & την 31 Δεκεμβρίου 2008	600,000	12,000,000	12,000,000
	31-Δεκ-09		
	Κοινές μετοχές ΤΜΧ	Κοινές μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2009 & την 31 Δεκεμβρίου 2009	600,000	12,000,000	12,000,000

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών μετοχών είναι 600,000 με ονομαστική αξία 20€ ανά μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

23 Αποθεματικά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-08				
	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς μελλοντικό συμφηφισμό	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008	9,827,632	(17,200,086)	39,730,365	84,417	32,442,328
Καθαρά κέρδη περιόδου					
Μεταφορές αποθεματικών	675,709	(25,575,957)	16,698,527	-	(8,201,721)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2008	10,503,341	(42,776,043)	56,428,892	84,417	24,240,607
	31-Δεκ-09				
	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς μελλοντικό συμφηφισμό	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	10,503,341	(42,776,043)	56,428,892	84,417	24,240,607
Καθαρά κέρδη περιόδου					
Διανομή αποθεματικών				(84,417)	(84,417)
Μεταφορές αποθεματικών	615,724	(13,723,629)	13,672,426		564,521
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	11,119,065	(56,499,672)	70,101,318	-	24,720,711

Τα φορολογικά ή ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά καθίστανται φορολογητέα μόνο εφόσον διανεμηθούν.

24 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Εταιρίας στο συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2009. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ανά νόμισμα, σε λογιστικές αξίες εκφρασμένες σε Ευρώ.

	31-Δεκ-09		Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
	Euro	USD		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1,240,657	-	-	1,240,657
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	18,523,407	-	-	18,523,407
Αναβαλλόμενος Φόρος	220,428	-	-	220,428
	19,984,492	0	0	19,984,492
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	58,791,059	3,416,470	255,305	62,462,834
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6,217,485	560	14	6,218,059
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	18,839,383	-	-	18,839,383
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-	13	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	511,669	-	-	511,669
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	109,599,063	3,183,540	902,542	113,685,145
	193,958,659	6,600,570	1,157,874	201,717,103
Σύνολο Ενεργητικού	213,943,151	6,600,570	1,157,874	221,701,595
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	950,000	902,402	-	1,852,402
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repors	127,976,395	2,815,782	160,681	130,952,858
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	1,896,026	-	-	1,896,026
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	526,137	-	-	526,137
Λοιποί Φόροι	5,731,158	-	-	5,731,158
Λοιπές υποχρεώσεις	14,259,023	-	-	14,259,023
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	151,338,739	3,718,184	160,681	155,217,604
Καθαρή θέση	62,604,412	2,882,386	997,193	66,483,991

	31-Δεκ-08		Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
	Euro	USD		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	4,134	-	-	4,134
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1,320,561	-	-	1,320,561
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	19,085,438	-	-	19,085,438
Αναβαλλόμενος Φόρος	232,152	-	-	232,152
	20,642,285	0	0	20,642,285
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	61,339,919	-	405,218	61,745,137
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	4,276,345	560	14	4,276,919
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	4,496,945	-	-	4,496,945
Συμμετοχές σε συνδεδόμενες επιχειρήσεις	-	-	13	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	570,982	-	-	570,982
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	206,375,304	1,172,678	517,417	208,065,399
	277,059,495	1,173,238	922,662	279,155,395
Σύνολο Ενεργητικού	297,701,780	1,173,238	922,662	299,797,680
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	80,000,000	-	-	80,000,000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repors	120,800,867	5,420,983	18,681	126,240,531
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	15,588,571	-	-	15,588,571
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	524,510	-	-	524,510
Λοιποί Φόροι	725,528	-	-	725,528
Λοιπές υποχρεώσεις	12,070,953	-	-	12,070,953
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	229,710,429	5,420,983	18,681	235,150,093
Καθαρή θέση	67,991,351	(4,247,745)	903,981	64,647,587

25 Κίνδυνος Επιτοκίου

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο επιτοκίου. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρίας σε λογιστικές αξίες, κατηγοροποιημένα με βάση την προγενέστερη ημερομηνία μεταξύ της συμβατικής ημερομηνίας ανατίμησης ή ημερομηνία λήξης.

	Έως 3 μήνες	3 - 12 μήνες	31-Δεκ-09 1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	0	-
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,240,657	1,240,657
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	7,846,862	10,676,545	-	-	-	18,523,407
Αναβαλλόμενος Φόρος	-	-	-	-	220,428	220,428
	7,846,862	10,676,545	0	0	1,461,085	19,984,492
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	3,851,652	25,730,131	-	-	32,881,051	62,462,834
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	6,218,059	6,218,059
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-	-	-	18,839,383	18,839,383
	-	-	-	-	13	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	-	-	-	511,669	511,669
	113,673,350	-	-	-	11,795	113,685,145
	117,525,002	25,730,131	0	0	58,461,970	201,717,103
Σύνολο Ενεργητικού	125,371,864	36,406,676	0	0	59,923,055	221,701,595
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	-	1,852,402	-	-	-	1,852,402
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repas	97,039,142	-	-	-	33,913,716	130,952,858
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-	-	-	1,896,026	1,896,026
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	526,137	526,137
Λοιποί Φόροι	-	-	-	-	5,731,158	5,731,158
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	14,259,023	14,259,023
Σύνολο υποχρεώσεων	97,039,142	1,852,402	0	0	56,326,060	155,217,604
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	28,332,722	34,554,274	-	-	3,596,995	66,483,991

	Έως 3 μήνες	3 - 12 μήνες	31-Δεκ-08 1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	4,134	4,134
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,320,561	1,320,561
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	8,416,012	10,669,426	-	-	-	19,085,438
Αναβαλλόμενος Φόρος	-	-	-	-	232,152	232,152
	8,416,012	10,669,426	0	0	1,556,847	20,642,285
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	2,947,993	15,266,525	-	-	43,530,619	61,745,137
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	4,276,919	4,276,919
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	-	-	-	4,496,945	4,496,945
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-	-	-	13	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	-	-	-	-	570,982	570,982
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	208,055,315	-	-	-	10,084	208,065,399
	211,003,308	15,266,525	0	0	52,885,562	279,155,395
Σύνολο Ενεργητικού	219,419,320	15,266,525	0	0	65,111,835	299,797,680
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	80,000,000	-	-	-	-	80,000,000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repors	84,697,849	-	-	-	41,542,682	126,240,531
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-	-	-	15,588,571	15,588,571
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	524,510	524,510
Λοιποί Φόροι	-	-	-	-	725,528	725,528
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	12,070,953	12,070,953
Σύνολο υποχρεώσεων	164,697,849	0	0	0	70,452,244	235,150,093
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	54,721,471	15,266,525	-	-	(5,340,409)	64,647,587

26 Ανάλυση στοιχείων παθητικού με βάση τη λήξη τους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα στοιχεία παθητικού της Εταιρίας σε κατηγορίες με βάση την εναπομείνουσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-09 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	1,852,402	-	-	-	-	1,852,402
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	130,952,858	-	-	-	-	130,952,858
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	1,776,733	119,293	-	-	-	1,896,026
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	526,137	526,137
Λοιποί Φόροι	-	-	5,731,158	-	-	5,731,158
Λοιπές υποχρεώσεις	14,259,023	-	-	-	-	14,259,023
Σύνολο υποχρεώσεων	148,841,016	119,293	5,731,158	0	526,137	155,217,604

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-08 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	-	-	80,000,000	-	-	80,000,000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	120,672,995	5,567,536	-	-	-	126,240,531
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	15,342,597	245,975	-	-	-	15,588,572
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	524,510	524,510
Λοιποί Φόροι	-	-	725,528	-	-	725,528
Λοιπές υποχρεώσεις	12,070,953	-	-	-	-	12,070,953
Σύνολο υποχρεώσεων	148,086,545	5,813,511	80,725,528	0	524,510	235,150,094

27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η Εταιρία ελέγχεται από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Σύμφωνα με ενημέρωση του Ομίλου EFG στις 11 Αυγούστου 2009, έπειτα από αναδιάρθρωση που έλαβε χώρα στις 6 Αυγούστου 2009 στον εν λόγω Όμιλο, η Private Financial Holdings Limited (PFH) έγινε η απώτερη μητρική εταιρία της Τράπεζας κατέχοντας το 44.09% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω των ελεγχόμενων κατά 100% θυγατρικών της εταιριών. Τόσο πριν όσο και μετά την αναδιάρθρωση του Ομίλου EFG, τα δικαιώματα ψήφου της απώτερης μητρικής εταιρίας (δηλαδή της EFG Bank European Financial Group ή της Private Financial Holdings Limited αντίστοιχα) κατέχονται άμεσα και/ή έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση.

Η Εταιρία πραγματοποιεί τραπεζικές 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 περιόδου / έτους φαίνονται πιο κάτω:

	31-Δεκ-09	
	Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	108,305,335	793
Λοιπές Απαιτήσεις	158,043	10,578
Υποχρεώσεις		
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-
Δάνεια	1,852,402	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	8,783,469	423,931

	1/1- 31/12/2009	
	Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	1,225,390	46,387
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(8,610,099)	-
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	54,000
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(22,487)	(119,177)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(785,742)	(60,385)
Έσοδα από τόκους	796,060	-
Έξοδα από τόκους	(807,481)	(169,433)
Σύνολο	(8,204,357)	(248,608)

	31-Δεκ-08	
	Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	169,492,549	864
Λοιπές Απαιτήσεις	491,666	-
Υποχρεώσεις		
Δάνεια	80,000,000	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	7,148,410	418,590

	1/1- 31/12/2008	
	Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	1,391,886	6,701
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(6,856,420)	-
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	102,814
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(211,333)	-
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(756,814)	(454,267)
Έσοδα από τόκους	2,886,728	-
Έξοδα από τόκους	(4,362,964)	-
Σύνολο	(7,908,917)	(344,752)

28 Μερίσματα ανά μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας που συνήλθε στις 4 Δεκεμβρίου 2009 ενέκρινε τη διανομή προσωρινού μερίσματος χρήσης 2009 συνολικού ύψους 3,400,020€.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων που συγκλήθηκε στις 7 Δεκεμβρίου 2009 ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ποσού 5,343,654.16€ ήτοι 8.90609 € ανά μετοχή το οποίο προέρχεται από κέρδη προηγούμενων του 2008 χρήσεων .

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2009 θα προσδιοριστεί και προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων σε επόμενη συνεδρίαση του και το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με την απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρίας που συγκλήθηκε στις 14 Μαΐου 2009 για την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008, ενέκρινε την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου περί μη διανομής μερίσματος.

29 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων – της Εταιρίας λειτουργούντος ως μισθωτή.

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η Εταιρία μισθώνει κτίρια και αυτοκίνητα με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης, η Εταιρία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών την εκάστοτε καθοριζόμενη από το νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ως ισχύει. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου γνωστοποιείται στην σημείωση 8. Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-09		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	923,408	171,746	1,095,154
Από 1-5 έτη	2,870,857	122,184	2,993,041
Περισσότερα από 5 έτη	101,785	-	101,785
	3,896,050	293,929	4,189,979

	31-Δεκ-08		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	916,994	133,542	1,050,536
Από 1-5 έτη	3,641,657	160,815	3,802,472
Περισσότερα από 5 έτη	202,601	-	202,601
	4,761,252	294,357	5,055,609

30 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Εγγυητικές Επιστολές

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιαστικές επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η Εταιρία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, ποσού 22,111,364 € (κυρίως κάλυψη Συνεγγυητικού και ορίου συναλλαγών στο Χ.Α.Κ.).

Επίδικες υποθέσεις

Για τα μη καλυπτόμενα υπόλοιπα πελατών από ανάλογη αξία αποτίμησης του χαρτοφυλακίου τους καθώς και για τις επίδικες υποθέσεις κατά της Εταιρίας (συμπεριλαμβανομένων των όποιων προστίμων εκ των συνήθων εργασιών) έχει σχηματισθεί πρόβλεψη η οποία κατά την άποψη της Διοίκησης κρίνεται επαρκής. Η αξία των εκάστοτε προβλέψεων που αφορούν το αναφερόμενο τομέα υπολογίζεται κάθε φορά με βάση εξατομικευμένες προβλέψεις ανά περίπτωση.

Η Διοίκηση, στηριζόμενη και στην απορρούσα άποψη από την άμεση και συνεχή συνεργασία της με τους Νομικούς της Συμβούλους, δεν εκτιμά ότι θα ανακώψουν ιδιαίτερα ποσά κατά της Εταιρίας από τις εν εξελίξη επίδικες υποθέσεις πέραν των ήδη καλυπτόμενων μέσω ήδη σχηματιζόμενων προβλέψεων.

31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Η Εταιρία βρίσκεται σε διαδικασία τακτικού φορολογικού ελέγχου για τις χρήσεις 2003 - 2007 (5 χρήσεις) που αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στη χρήση 2010.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας μας της 29 Δεκεμβρίου 2009 αποφασίστηκε η έναρξη διαδικασίας συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της εταιρίας Eurobank EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ με ισολογισμό μετασχηματισμού της 31 Δεκεμβρίου 2009 και σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69-77α του κ.ν.2190/1920 και των άρθρων 1-5 του ν.2166/93