



Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 Δεκεμβρίου 2010

Έδρα: Σταδίου 10, 10564 Αθήνα - 210 3352800

Υπουργείο Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας, Αρ.Μ.Α.Ε. : 36494/06/Β/96/40

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Έκθεση Διαχείρισης	4
Ισολογισμός	6
Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	7
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	8
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	9
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (συνέχεια)	10
Κατάσταση ταμειακών ροών	11
Κατάσταση ταμειακών ροών (συνέχεια)	12
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	13
1. Γενικές Πληροφορίες	13
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	13
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	13
2.2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	13
2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές	14
2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	15
2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16
2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	16
2.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	16
2.8. Εμπορικές απαιτήσεις	17
2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18
2.10. Μετοχικό κεφάλαιο	18
2.11. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	18
2.12. Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	18
2.13. Προβλέψεις	19
2.14. Αναγνώριση εσόδων	19
2.15. Μισθώσεις	19
2.16. Διανομή μερισμάτων	20
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	20
3.1. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	20
3.2. Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών	21
3.3. Κεφαλαιακή επάρκεια	22
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	22
5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	23
6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	24
7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	24
8. Αναβαλλόμενη φορολογία	25
9. Απαιτήσεις	25
10. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	26
11. Μετοχικό κεφάλαιο	26
12. Αποθεματικά εύλογης αξίας	27
13. Λοιπά αποθεματικά	27
14. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	28
15. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις- υποχρεώσεις	28

16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	29
17. Προβλέψεις	29
18. Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	30
19. Έξοδα ανά κατηγορία	31
20. Φόρος εισοδήματος	32
21. Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	32
22. Δεσμεύσεις	33
23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	33
24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	33
25. Μερίσματα - διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ.	35
26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	35
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	36

Έκθεση Διαχείρισης

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
«Eurobank EFG ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της διαχειριστικής χρήσης που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01.01.2010 έως 31.12.2010 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

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

A. Εξέλιξη των εργασιών

Όπως προκύπτει από τις οικονομικές καταστάσεις που επισυνάπτονται, η δέκατη τέταρτη εταιρική χρήση που διανύσαμε ήταν κερδοφόρος. Τα κέρδη της χρήσης προ φόρων ανήλθαν σε € 1.309.711,24. Με ημερομηνία 31.12.2010 ο αριθμός των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ανήλθε σε (109) εκατόν εννέα και το ύψος του συνολικού ενεργητικού σε € 1,9 δις έναντι 2,7 δις το 2009. Όσον αφορά το σύνολο της αγοράς, η Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. παρέμεινε στην 1η θέση με κριτήριο το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων κατέχοντας το 24,10 % του μερίδιου αγοράς την 31.12.2010.

Πιο συγκεκριμένα χρήζουν επισήμανσης τα ακόλουθα:

Οι επικρατούσες οικονομικές συνθήκες στην εγχώρια αγορά, υπογραμμίζοντας τις ιδιαίτερες συνθήκες ρευστότητας και τα υψηλά επιτόκια που επικράτησαν στην αγορά χρήματος, συντέιναν ώστε το ενδιαφέρον των Ελλήνων επενδυτών να είναι περιορισμένο διαμορφώνοντας ανάλογα και την στρατηγική του εγχώριου δικτύου διανομής.

Η επί μακρό στρατηγική της εταιρείας να διευρύνει τα δίκτυα διανομής και να εδραιώσει σταδιακά την παρουσία της στην ΝΕ κυρίως μέσω της παρουσίας του ομίλου παρείχε μια βελτιωτική επίπτωση στα αποτελέσματα αυξάνοντας την συνεισφορά της ΝΕ στα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια στο 3,2% έναντι 1,3% το 2009.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια έδωσαν υψηλές αποδόσεις τόσο σε απόλυτο μέγεθος όσο και συγκριτικά με τους αντίστοιχους δείκτες αναφοράς, στηρίζοντας το ποιοτικό αποτέλεσμα των προηγούμενων χρόνων και ενισχύοντας τα υπό διαχείριση κεφάλαια (valuation effect).

Η εταιρεία μέσω της εξωστρέφειας της πολιτικής της προσέγγισε τρίτα μέρη επιχειρώντας να ανοίξει συνεργασίες και να προβάλλει τις εναλλακτικές επιλογές που ανταγωνιστικά δύναται να προσφέρει.

Β. Προβλεπόμενη πορεία

Το 2011 εκτιμάται ότι θα αποτελέσει μια νέα δύσκολη χρονιά για τον χώρο της διαχείρισης περιουσίας αφού οι ιδιαιτερότητες της Ελληνικής οικονομίας θα παραμείνουν και οι πρωτοβουλίες για την διαχείριση των μακροοικονομικών ανισοτήτων θα απαιτήσουν ένα νέο κύκλο σκληρών παρεμβάσεων.

Ωστόσο στο περιβάλλον αυτό, έχοντας προηγηθεί μια μακρά περίοδο σημαντικών εκροών κεφαλαίων εκτιμούμε, ότι έχουμε αγγίξει έναν σκληρό πυρήνα μεγέθους. Ειδικά στην δική μας περίπτωση το σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα που διαθέτουμε λόγω της πλατφόρμα του Λουξεμβούργου, της τεχνογνωσίας σε εξειδικευμένα προϊόντα και των εναλλακτικών δικτύων στην ΝΕ και Κεντρική Ευρώπη μας κάνει να πιστεύουμε ότι θα διατηρήσουμε την κυρίαρχη θέση που σήμερα κατέχουμε.

Στόχος μας για το 2011 είναι το δίκτυο μας στην Ρουμανία να ανακτήσει τον βηματισμό του παρελθόντος, η Πολωνία να διατηρήσει την εγρήγορση του παρελθόντος, αν και νέα μεταβλητή προκύπτει λόγω της στρατηγικής συνεργασίας του ομίλου με εγχώρια τράπεζα, να ανοίξουμε την αγορά της Κύπρου, να αναπτύξουμε συνέργειες εντός του Group, συνδυάζοντας την δική μας τεχνογνωσία με την παρουσία και το φάσμα των δραστηριοτήτων του Group στην Κεντρική Ευρώπη και να αναβιώσουμε τον κεντρικό ρόλο διανομής του retail-private banking δικτύου στην Ελλάδα.

Γ. Αποτελέσματα χρήσεως 2010 (1.1.2010-31.12.2010)

Τα κέρδη της χρήσεως προ φόρων ανήλθαν σε € 1.309.711,24. Το σύνολο φόρου εισοδήματος ανέρχεται σε € 638.512,82 τα κέρδη της χρήσεως μετά από φόρους ανέρχονται σε € 671.198,42.

Πλέον: Υπόλοιπο αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων σε € 1.518.774,92

Κέρδη προς διάθεση € 2.189.973,34

Για τη χρήση 2010 ποσό € 49.769,03 αφαιρείται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού.

Μετά τα παραπάνω κ.κ. Μέτοχοι σας παρακαλούμε:

1. Να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2010.
2. Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της δέκατης τέταρτης χρήσης 01.01.2010 - 31.12.2010 σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.

Αθήνα, 19η Απριλίου 2011

Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Πρόεδρος του Δ.Σ.

Φωκίων Καραβίας

Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010

Ποσά σε €		2010	2009
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	18	20.832.687	24.564.661
Καθαρά έσοδα από τόκους	18	16.093	27.960
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	18	92.025	257.490
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		20.940.806	24.850.111
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	19	(4.188.070)	(4.552.131)
Αμοιβές διαμεσολάβησης και διαχείρισης	19	(13.970.343)	(17.054.698)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	19	(1.329.193)	(1.525.794)
Αποσβέσεις	5 & 6	(75.017)	(113.449)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		1.378.184	1.604.038
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	21	(68.472)	335.339
Κέρδη προ φόρων		1.309.711	1.939.378
Φόρος εισοδήματος	20	(638.513)	(2.061.593)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους		671.198	(122.215)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010

Ποσά σε €	2010	2009
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους	671.198	(122.215)
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων		
Αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά από φόρους	292.391	(619.145)
Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μετά από φόρους	11.816	1.063.809
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση	304.208	444.663
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων μετά από φόρους	975.406	322.448

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ποσά σε €

	Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2009, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		1.115.300	955.166	6.797.345	8.867.811
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως				(122.215)	(122.215)
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρους απευθείας στην καθαρή θέση			444.663		444.663
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση			444.663	(122.215)	322.448
Διανομή μερίσματος	25	4.451.808	(300.000)	(4.646.453)	(494.645)
Μεταφορά σε αποθεματικά	13		509.902	(509.902)	-
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009		5.567.108	1.609.731	1.518.775	8.695.614

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (συνέχεια)

Ποσά σε €	Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		5.567.108	1.609.731	1.518.775	8.695.614
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως				671.198	671.198
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρους απευθείας στην καθαρή θέση			304.208		304.208
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση			304.208	671.198	975.406
Διανομή μερίσματος	25	-			-
Μεταφορά σε αποθεματικά	13		49.769	(49.769)	-
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010		5.567.108	1.963.708	2.140.204	9.671.020

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010

Ποσά σε €	€2010	€2009
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	1.309.711	1.939.378
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	75.017	113.449
Προβλέψεις	(15.143)	2.129
Έσοδα εισπρακτέα	(1.578.395)	(1.942.837)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας	51.980	(363.280)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης	(156.830)	(251.161)
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	1.992.415	2.047.722
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(1.845.692)	(365.728)
Μείον:		
Καταβεβλημένοι τόκοι	(60)	(19)
Καταβεβλημένοι φόροι	(249.372)	(2.509.363)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(259.539)	(1.078.550)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	(1.500.000)	(11.273.626)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	2.404.327	13.273.874
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(49.252)	(69.698)
Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	850	(447)
Τόκοι εισπραχθέντες	16.093	27.960
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	872.019	1.958.064
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	-	(494.645)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-	(494.645)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010 (συνέχεια)

Ποσά σε €	€2010	€2009
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β)+ (γ)	612.480	384.868
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	672.532	287.664
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	1.285.012	672.532

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 19^η Απριλίου 2011 και υπογράφονται από τα παρακάτω άτομα

Φωκίων Καραβίας
Α.Δ.Τ. ΑΒ 050988

Αριστείδης Ξενόφος
Α.Δ.Τ. Ρ 699580

Γεώργιος Ουαλίτ Σαμς
Α.Δ.Τ. Φ 004226

Σοφία Φόσκολου
Α.Δ.Τ. Σ 670159

Αρ.Αδ.ΟΕΕ 10996/Α.Τάξης

Πρόεδρος Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος

Οικονομικός Διευθυντής

Διευθύντρια Λογιστηρίου
ΑΕΔΑΚ & Προσωπικού

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. ασχολείται με τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα, επί της οδού Σταδίου 10.

Η εταιρεία είναι 100% θυγατρική της τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E..

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η : [www. Eurobank .gr](http://www.Eurobank.gr)

Οι οικονομικές καταστάσεις της Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. προς δημοσίευση έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 19^η Απριλίου 2011.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (μαζί τα «ΔΠΧΑ») που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31^η Δεκεμβρίου 2010 συμπεριλαμβανομένων 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 πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

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

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 4.

Ορισμένα συγκριτικά κονδύλια αναταξινομήθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσης. Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα διαφορές σε ποσά στις σημειώσεις, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις στα πρότυπα και τις διερμηνείες είναι σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2010, αλλά δεν έχουν προς το παρόν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας:

-Δ.Λ.Π. 27, Αναθεωρημένο- Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις

-Δ.Λ.Π. 39, Τροποποίηση- Μέσα κατάλληλα προς αντιστάθμιση

-Δ.Π.Χ.Α. 3, Αναθεωρημένο- Συνενώσεις επιχειρήσεων

-Δ.Π.Χ.Α. 2, Τροποποιήσεις- Πληρωμή βάση αξίας των μετοχών του Ομίλου που διακανονίζονται σε μετρητά

-Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15, Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας

-Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16, Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό

-Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 17, Διανομές μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους

-Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2009

Επιπροσθέτως, τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις στα πρότυπα και τις διερμηνείες, έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ:

-Δ.Λ.Π. 24, Τροποποίηση- Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2011)

-Δ.Λ.Π. 32, Τροποποίηση- Κατάταξη δικαιωμάτων (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2011)

-Δ.Λ.Π. 12, Τροποποίηση- Φόροι εισοδήματος (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

-Δ.Π.Χ.Α. 7, Τροποποίηση- Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις- μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

-Δ.Π.Χ.Α. 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

-Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 14, Τροποποίηση- Προπληρωμή της ελάχιστης απαίτησης χρηματοδότησης (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2011)

-Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 19, Αντικατάσταση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2011)

-Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2010 (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2011).

2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) *Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίας.*

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

(β) *Συναλλαγές και υπόλοιπα*

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες

προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της χρήσης και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

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

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

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, αναπροσαρμόστηκαν οι ωφέλιμες ζωές και, κατ' επέκταση οι συντελεστές απόσβεσης των παγίων περιουσιακών στοιχείων, με βάση τον προσδοκώμενο ρυθμό των οικονομικών ωφελειών, ως ακολούθως:

	% Συντελεστής απόσβεσης (παλαιός)	% Συντελεστής απόσβεσης (νέος)
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές :		
H/Y	24	20
SERVER	24	16,67
HUB	24	14,29
Λοιπός εξοπλισμός	15	14,29

Εάν δεν είχαν αναπροσαρμοστεί οι ανωτέρω συντελεστές απόσβεσης των παγίων περιουσιακών στοιχείων, το κονδύλι των αποσβέσεων στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης θα ήταν μεγαλύτερο κατά το ποσό των € 5.906,57.

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

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

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

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία ανέρχεται σε 5-6 χρόνια.

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

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, αναπροσαρμόστηκαν οι ωφέλιμες ζωές και, κατ' επέκταση οι συντελεστές απόσβεσης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων, με βάση τον προσδοκώμενο ρυθμό των οικονομικών ωφελειών, ως ακολούθως:

	% Συντελεστής απόσβεσης (παλαιός)	% Συντελεστής απόσβεσης (νέος)
Λογισμικά	24	16,67 έως 20

Εάν δεν είχε αναπροσαρμοστεί ο ανωτέρω συντελεστής απόσβεσης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων, το κονδύλι των αποσβέσεων στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης θα ήταν μεγαλύτερο κατά το ποσό των € 17.220,44

2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

2.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

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

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

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

(γ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

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

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται ν' αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

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

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

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

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

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

2.8. Εμπορικές απαιτήσεις

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

2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

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

2.11. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται πάνω στη βάση των φορολογικών νόμων που θεσπίζονται ή ουσιαστικά θεσπίζονται την ημέρα του Ισολογισμού στη χώρα που η Εταιρεία λειτουργεί και παράγει φορολογητέο εισόδημα. Η διοίκηση περιοδικά αξιολογεί τα σημεία εκείνα στις φορολογικές δηλώσεις που σχετίζονται με καταστάσεις στις οποίες οι ισχύουσες φορολογικές διατάξεις υπόκεινται σε διαφορετική ερμηνεία.

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

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

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

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

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

2.12. Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

(α) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από

ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

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

(β) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.13. Προβλέψεις

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

2.14. Αναγνώριση εσόδων

(α) Παροχή υπηρεσιών

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

2.15. Μισθώσεις

(α) Εταιρεία ως μισθωτής

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

2.16. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία λειτουργεί σε ένα και μόνο οικονομικό περιβάλλον (Ελλάδα) και δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από ξένο νόμισμα λόγω της περιορισμένης αξίας των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα

(ii) Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο τιμών μια και δεν διαθέτει επενδύσεις σε χρεόγραφα που διατίθενται στο Χ.Α.Α. Η Εταιρεία έχει στο χαρτοφυλάκιο της αμοιβαία κεφάλαια. Μία ενδεχόμενη αύξηση/μείωση κατά 2% της αξίας των Ομολογιακών Α/Κ, κατά 7% της αξίας των Μετοχικών Α/Κ, κατά 4% της αξίας των μικτών και fund of funds Α/Κ, κατά 5% της αξίας των Special Purpose Α/Κ και κατά 1% της αξίας των Διαχείρισης Διαθεσίμων Α/Κ τα οποία έχει στη κατοχή της η Εταιρεία, θα επηρέαζε τα ίδια κεφάλαια της, την 31.12.2010 κατά +/- € 414.038 και αντίστοιχα τα ίδια κεφάλαια της, την 31.12.2009 κατά +/- € 398.643.

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

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

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια υπό διαχείριση. Ωστόσο, δεν αναμένονται ζημιές, αφού οι προμήθειες που λαμβάνει η Εταιρεία από τα αμοιβαία κεφάλαια εξοφλούνται σε μηνιαία βάση ενώ οι ταμειακές συναλλαγές περιορίζονται σε πιστωτικά ιδρύματα με υψηλή ποιότητα πίστωσης.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

Ποσά σε €

2010	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	1.701.340	25.778	138.653	1.865.771
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	10.930.190	-	10.930.190
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	1.285.012	-	-	1.285.012
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	111.509	-	111.509
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.226.027	33.210	-	4.259.237

Ποσά σε €

2009	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	2.075.285	31.970	172.535	2.279.791
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	11.598.322	-	11.598.322
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	-	215.322	-	215.322
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	672.532	-	-	672.532
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.096.778	8.152	-	6.104.929

3.2. Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

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

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την Εταιρεία για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

i) Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές, χρεωστικούς τίτλους και διαπραγματεύσιμα παράγωγα.

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση για την χρήση 2010 και 2009, ποσού € 10.930.190 και € 11.598.322 αντίστοιχα, η Εταιρία τα κατηγοριοποιεί στο Επίπεδο 1.

ii) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και σύνθετα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

iii) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

3.3. Κεφαλαιακή επάρκεια

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

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

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

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

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

(α) Φόρος εισοδήματος

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

(β) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων διαθέσιμων προς πώληση έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των αμοιβαίων κεφαλαίων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης της, η Εταιρεία αξιολογεί,

μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητικότητα (volatility) της τιμής του αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε περίπτωση απομείωσης η συσσωρευμένη ζημιά-υπολογιζόμενη ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μειούμενη με τυχόν απομειώσεις ήδη αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Ποσά σε €

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2010	30.818	6.001	539.546	576.365
Αγορές	5.474	3.245	8.984	17.702
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2010	36.292	9.246	548.530	594.068
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2010	(6.670)	(4.468)	(475.512)	(486.650)
Αποσβέσεις χρήσεως	(938)	(508)	(23.276)	(24.721)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	(7.607)	(4.976)	(498.788)	(511.371)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	28.684	4.271	49.742	82.697
	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2009	30.818	6.001	610.838	647.657
Αγορές	-	-	24.027	24.027
Πωλήσεις και διαγραφές			(95.319)	(95.319)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2009	30.818	6.001	539.546	576.365
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2009	(5.746)	(4.050)	(540.088)	(549.883)
Αποσβέσεις χρήσεως	(924)	(418)	(30.744)	(32.086)
Πωλήσεις και διαγραφές			95.319	95.319
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	(6.670)	(4.468)	(475.513)	(486.651)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	24.149	1.533	64.033	89.715

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ποσά σε €

	2010	2009
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	717.124	671.453
Αγορές	31.550	45.671
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	748.674	717.124
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	(574.863)	(493.499)
Αποσβέσεις χρήσεως	(50.296)	(81.364)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(625.159)	(574.863)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	123.514	142.261

7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Ποσά σε €

	31/12/2010	31/12/2009	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	11.598.322	12.818.568	
Προσθήκες	1.500.000	11.273.626	
Πωλήσεις	(2.472.340)	(12.938.535)	
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	304.208	444.663	
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	10.930.190	11.598.322	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	10.930.190	11.598.322	
Το κονδύλι αφορά μερίδια κατεχόμενα των παρακάτω αμοιβαίων κεφαλαίων:			
Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία κτήσης	Εύλογη αξία
EUROBANK EFG I (LF) ABSOLUTE RETURN II	50.372,923	546.285	523.415
EUROBANK EFG I (LF) GREEK GOVERNMENT BOND FUND	97.806,175	1.043.470	883.777
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY GLOBAL EQUITIES	1.207.236,719	1.078.552	892.993
EUROBANK EFG (LF) EQUITY- TURKISH EQUITY FUND INSTITUTIONAL	51.544,995	520.000	751.650
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY-DYNAMIC ROMANIAN FUND	12.138,175	37.452	14.959
EUROBANK EFG (LF) MONEY MARKET CASH FUND (RON)	40.065,995	100.000	118.338
EUROBANK EFG I (LF) MONEY MARKET CASH FUND (EURO)	943.182,996	1.000.000	1.021.184
EUROBANK EFG (LF) MONEY MARKET CASH FUND (PLN)	441.055,812	1.100.000	1.159.271
EUROBANK EFG (LF) BALANCED ACTIVE FUND	38.921,419	110.000	128.476
EUROBANK EFG I (LF) FOF BALANCED BLEND	1.807.036,826	2.305.659	1.968.225
EUROBANK EFG (LF) FOF – REAL ESTATE	100.000,000	1.000.000	1.052.910
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE DOUBLE CLICK	73.757,964	737.580	646.142
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE ALL WEATHER	58.587,464	585.875	518.956
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE CLICK FUND	73.493,644	734.936	639.248
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE ALL WEATHER PLUS	71.010,479	700.000	610.648
		11.599.809	10.930.190

Οι παραπάνω εύλογες αξίες προκύπτουν από τις δημοσιευμένες τιμές που ισχύουν την 31/12/2010 (επίπεδο 1).

8. Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

Ποσά σε €

	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Ενσώματες ακίνητοποιήσεις	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία	Προβλέψεις Αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/09	(392)	345	0	49.615	49.568
Με (χρέωση)/πίστωση των απ/των	180	(41)	-	(1.474)	(1.335)
Υπόλοιπο 31/12/09	(212)	304	0	48.141	48.233
(χρέωση)/πίστωση των απ/των	(3.783)	(1.510)	-	(3.634)	(8.927)
Υπόλοιπο 31/12/10	(3.995)	(1.206)	0	44.507	39.306

9. Απαιτήσεις

Ποσά σε €

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2010	31/12/2009
Πελάτες	75.695	119.104
Δοσμένες εγγυήσεις και συμμετοχές	14.780	15.631
Αναλογούντα στη χρήση έσοδα από αμοιβαία κεφάλαια	1.578.395	1.942.837
Χρεώστες διάφοροι	178.218	177.337
Έξοδα επόμενων χρήσεων	33.463	40.513
Σύνολο	1.880.551	2.295.422

Κυκλοφορούν ενεργητικό	1.813.133	2.198.496
Μη Κυκλοφορούν ενεργητικό	67.418	96.926
	1.880.551	2.295.422

Το υπόλοιπο των συμμετοχών αφορά συμμετοχή σε ποσοστό 0,033% στην Εταιρεία «ΙΜΟ –ΙΙ PROPERTY INVESTMENTS S.A.». Το Δεκέμβριο του 2010 η επωνυμία και η δραστηριότητα της Εταιρείας EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. άλλαξε. Η νέα επωνυμία είναι «ΙΜΟ –ΙΙ PROPERTY INVESTMENTS S.A.» και δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών real estate. Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις, καθώς τα αμοιβαία κεφάλαια έχουν μεγάλο αριθμό πελατών. Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες.

Κατά την εξέταση των απαιτήσεων της 31.12.2010, δεν εντοπίστηκε απομείωση επί της αξίας τους.

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Ποσά σε €

	31/12/2010	31/12/2009
Διαθέσιμα στο ταμείο	228	950
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.284.784	671.582
Σύνολο	1.285.012	672.532

Το ποσό των € 1.284.784 που περιλαμβάνεται στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις της χρήσης 2010 αφορά υπόλοιπα λογαριασμών όψεως ποσού 284.784 και προθεσμιακής κατάθεσης ποσού 1.000.000 της Εταιρείας που τηρεί στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. Υπάρχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου γιατί οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις πραγματοποιούνται με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. Σημειώσατε, ότι λόγω της υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. δεν αναμένονται ζημιές.

11. Μετοχικό κεφάλαιο

Ποσά σε €

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2009	38.000	1.115.300	1.115.300
Έκδοση νέων μετοχών	151.680	4.451.808	4.451.808
Υπόλοιπα 31/12/2009	189.680	5.567.108	5.567.108
Υπόλοιπα 31/12/2010	189.680	5.567.108	5.567.108

Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

12. Αποθεματικά εύλογης αξίας

Ποσά σε €

	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2009	(1.418.490)
Αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά από φόρους	(619.145)
Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μετά από φόρους	1.063.809
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009	(973.827)
Αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά από φόρους	292.391
Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μετά από φόρους	11.816
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	(669.620)

13. Λοιπά αποθεματικά

Ποσά σε €

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ'ειδικό τρόπο	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2009	919.786	1.129.384	24.487	300.000	2.373.657
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	-	509.902	-	(300.000)	209.902
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009	919.786	1.639.285	24.487	-	2.583.558
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	49.769	-	-	-	49.769
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	969.555	1.639.285	24.487	-	2.633.327

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

Για τα αφορολόγητα αποθεματικά και τα αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ' ειδικό τρόπο, θα προκύψει φόρος, εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε φορολογικό συντελεστή.

14. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

	31.12.2010	31.12.2009
Προεξοφλητικό επιτόκιο:	5,25%	5,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών:	3,00%	3,00%
Πληθωρισμός:	2,00%	2,00%

Ποσά σε €

	2010	2009
Υποχρεώσεις μετά τη συνταξιοδότηση την 1 ^η Ιανουαρίου	200.588	198.459
Παροχές που καταβλήθηκαν (Πίστωση)/Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	-	-
	<u>(15.143)</u>	<u>2.129</u>
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 31 ^η Δεκεμβρίου	<u>185.445</u>	<u>200.588</u>

15. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Ποσά σε €

	31/12/2010	31/12/2009
Φόρος χρήσης 2010	375.533	580.868
Έκτακτη εισφορά	200.670	-
Υποχρεώσεις από φόρους που πληρώθηκαν στη χρήση	<u>(464.694)</u>	<u>(796.190)</u>
Σύνολο	<u>111.509</u>	<u>(215.322)</u>

16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ποσά σε €

	31/12/2010	31/12/2009
Δεδουλευμένα έξοδα	33.210	8.152
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	144.564	148.445
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης	3.510.590	4.520.541
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαχείρισης	8.876	13.758
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>561.997</u>	<u>1.414.033</u>
Σύνολο	<u>4.259.237</u>	<u>6.104.929</u>
Αμοιβές διαμεσολάβησης Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	2.047.002	2.449.602
Αμοιβές διαμεσολάβησης Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	1.180.276	1.690.199
Αμοιβές διαμεσολάβησης EFG Eurolife A.E.	<u>283.312</u>	<u>380.740</u>
	3.510.590	4.520.541
Αμοιβές διαχείρισης Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.	<u>8.876</u>	<u>13.758</u>
	8.876	13.758

17. Προβλέψεις

Ποσά σε €

	Λοιπές προβλέψεις	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2009	<u>227.223</u>	<u>227.223</u>
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	<u>(166.546)</u>	<u>(166.546)</u>
31 Δεκεμβρίου 2009	<u>60.677</u>	<u>60.677</u>
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	<u>53.382</u>	<u>53.382</u>
31 Δεκεμβρίου 2010	<u>114.059</u>	<u>114.059</u>

18. Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες

Ποσά σε €

Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2010	31/12/2009
Αμοιβή διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	20.080.144	23.695.744
Προμήθειες διάθεσης αμοιβαίων κεφαλαίων	45.645	108.606
Προμήθειες εξαγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων	706.899	760.311
Σύνολο	<u>20.832.687</u>	<u>24.564.661</u>

Ποσά σε €

Καθαρά έσοδα από τόκους για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2010	31/12/2009
Προθεσμιακές καταθέσεις	12.712	22.585
Καταθέσεις όψεως	1.225	2.901
Δάνεια προσωπικού	2.157	2.475
Σύνολο	<u>16.093</u>	<u>27.960</u>

Ποσά σε €

Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2010	31/12/2009
Έσοδα παρεπομένων ασχολιών	75.876	75.876
Λοιπά	16.150	181.614
Σύνολο	<u>92.025</u>	<u>257.490</u>

19. Έξοδα ανά κατηγορία :

Ποσά σε €

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού για τις χρήσεις που έληξαν:	31/12/2010	31/12/2009
Μισθοί, επιδόματα προσωπικού	3.223.595	3.501.194
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	656.275	724.609
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(15.143)	2.129
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	323.342	324.200
Σύνολο	4.188.070	4.552.131

Ποσά σε €

Αμοιβές διαμεσολάβησης και διαχείρισης για τις χρήσεις που έληξαν:	31/12/2010	31/12/2009
Αμοιβές αντιπροσώπου Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	7.612.783	9.245.268
Αμοιβές EFG Eurolife A.E. Ασφαλίσεων Ζωής	1.153.330	1.575.561
Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής A.E.	5.164.850	6.179.288
Αμοιβές Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.	39.380	54.582
Σύνολο	13.970.343	17.054.698

Ποσά σε €

Λοιπά λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις που έληξαν:	31/12/2010	31/12/2009
Αμοιβές τρίτων	154.078	220.576
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	30.614	50.208
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτιρίου	445.231	440.535
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	141.316	155.196
Ασφάλιστρα	1.702	1.562
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	556.252	657.717
Σύνολο	1.329.193	1.525.794

20. Φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν :

Ποσά σε €

	31/12/2010	31/12/2009
Φόρος χρήσης	(428.915)	(529.429)
Έκτακτη εισφορά και λοιποί φόροι	(200.670)	(1.530.829)
Αναβαλλόμενος φόρος (σημείωση 8)	(8.928)	(1.335)
Σύνολο	(638.513)	(2.061.593)
Κέρδη προ φόρων	1.309.711	1.939.378
Συντελεστής φόρου	24%	25%
Αναμενόμενη δαπάνη φόρου	314.331	484.844
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία:		
Αφορολόγητα εισοδήματα	(3.634)	(127.475)
Έκτακτη εισφορά & λοιποί φόροι προηγούμενων χρήσεων	200.670	1.530.829
Προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας	8.928	1.335
Μη εκπιπόμενες δαπάνες	118.218	172.060
Πραγματική δαπάνη φόρου	638.513	2.061.593

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει έκτακτη εισφορά ποσού € 200.670 η οποία επιβλήθηκε με το νόμο 3845/2010. Υπολογίζεται βάση των καθαρών εσόδων των εταιρειών για τη χρήση 2009 και είναι πληρωτέα από τον Ιανουάριο 2011.

21. Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων για τις χρήσεις που έληξαν:

Ποσά σε €

	31/12/2010	31/12/2009
Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	-	440.634
Ζημιές από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	(68.472)	(105.295)
Σύνολο	(68.472)	335.339

22. Δεσμεύσεις

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

Ποσά σε €

Λειτουργικές Μισθώσεις	31/12/2010		31/12/2009	
	Κτίρια	Οχήματα	Κτίρια	Οχήματα
Λήξη:				
εντός ενός έτους	116.895	93.120	286.790	82.280
μεταξύ ενός και πέντε ετών	-	203.940	-	154.063
άνω των πέντε ετών	-	-	-	-
	116.895	297.060	286.790	236.343

Το 2010 έγιναν ορισμένες τροποποιήσεις στη νομοθεσία των εμπορικών μισθώσεων. Με βάση τις νέες τροποποιήσεις, εφόσον η καταγγελία των εμπορικών μισθώσεων γίνει 1 έτος μετά την έναρξή τους (έναντι 2 ετών που ίσχυαν) απαιτείται 3μηνη προειδοποίηση (έναντι 6μηνης που ίσχυε) και την καταβολή ενός επιπλέον μισθώματος ως αποζημίωση (έναντι 4 μισθωμάτων που ίσχυαν).

23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2007. Οι χρήσεις 2008, 2009 και 2010 παραμένουν ανέλεγκτες.

Κατόπιν διενέργειας φορολογικού ελέγχου από το ΔΕΚ Αθηνών, στην Εταιρεία Eurobank EFG ΑΕΔΑΚ για το 2003 έως το 2007, η ΑΕΔΑΚ κατέβαλλε το ποσό των € 1.530.829, το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2009 και εν συνεχεία προέβηκε σε προσφυγή κατά των σχετικών φύλλων ελέγχου επί του αρμοδίου Πρωτοδικείου Αθηνών.

24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από τη Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία είναι μέλος του διεθνούς Ομίλου EFG και κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Ενεργός μητρική εταιρεία του Ομίλου EFG είναι η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., ενώ απώτατη μητρική εταιρεία είναι η Private Financial Holdings Limited (PFH), η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση.

Με στοιχεία της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος EFG κατέχει, μέσω των ελεγχόμενων κατά 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ποσοστό 44,8% των μετοχών με ψήφο και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, ενώ οι υπόλοιπες κοινές μετοχές με ψήφο και τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου κατέχονται από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, εξ όσων η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατέχει ποσοστό 5% και άνω.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και έχουν γίνει στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Ποσά σε €

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.10	
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	
ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	75.695
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	
2.284.784	
ΑΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	292.188
2.047.002	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.09	
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	
ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	76.048
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	
43.056	
ΑΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	409.494
671.582	
2.449.602	

Ποσά σε €

ΕΣΟΔΑ – ΕΞΟΔΑ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31.12.10	
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	
ΤΟΚΟΙ ΟΨΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	
(13.937)	
MANAGEMENT FEE – ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	372.031
7.612.783	
ΤΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ/ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	
38.231	
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	50.386
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ/ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	3.491
324.021	
ΕΝΟΙΚΙΟ ΚΤΙΡΙΟΥ	
ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ & ΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	(62.000)
ΣΥΝΟΛΑ	363.908
7.961.098	

ΕΣΟΔΑ – ΕΞΟΔΑ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ		
31.12.09		
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΦΓ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK
ΤΟΚΟΙ ΟΨΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	(25.486)	
MANAGEMENT FEE – ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	9.245.268	889.779
ΤΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ/ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	(70.093)	(19.072)
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ		66.818
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ/ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ		4.508
ΕΝΟΙΚΙΟ ΚΤΙΡΙΟΥ	319.958	
ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ & ΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ		(62.000)
ΣΥΝΟΛΑ	9.469.648	880.033

<i>Παροχές προς τη Διοίκηση για τις χρήσεις που έληξαν :</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	€ 1.021.423	€ 1.050.651
Λοιπές παροχές	€ 155.261	€ 148.535

<i>Δάνεια προς το προσωπικό για τις χρήσεις που έληξαν :</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
Δάνεια προς το προσωπικό	€ 87.558	€ 122.438

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

Δεν πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος για τη χρήση 2009 εφόσον ήταν ζημιολόγος.

26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών δεν έχουν επέλθει σημαντικά γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2010.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της «Eurobank EFG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της «Eurobank EFG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2010 τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη 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, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται σε είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν 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 ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική θέση της «Eurobank EFG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 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.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 23 των Οικονομικών Καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στην αβεβαιότητα που υφίσταται σχετικά με τις εκκρεμείς φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης 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, 20^η Απριλίου 2011

ΠΡΑΪΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Λ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης

ΑΜ ΣΟΕΛ 38081