



**EUROBANK EFG EQUITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 42221/06/Β/99/10**

Περιεχόμενα	Σελίδα
Έκθεση Πεπραγμένων	3
Έκθεση Ορκωτών	5
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	7
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	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	14
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	15
5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	17
6 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	17
7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	17
8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	17
9 Έσοδα από τόκους	17
10 Φόρος εισοδήματος	18
11 Αναβαλλόμενη φορολογία	18
12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19
13 Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	19
14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	19
15 Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο-Repors	19
16 Ανώματες ακινητοποιήσεις	20
16 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	21
17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	22
18 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	22
19 Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	22
20 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	22
21 Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού	22
22 Λοιπές υποχρεώσεις	23
23 Μετοχικό κεφάλαιο	23
24 Αποθεματικά	23
25 Συναλλαγματικός κίνδυνος	24
26 Κίνδυνος Επιτοκίου	25
27 Ανάλυση στοιχείων παθητικού με βάση τη λήξη τους	27
28 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	28
29 Μερίσματα ανά μετοχή	29
30 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	29
31 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	29
32 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	29

**«ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ EUROBANK EFG EQUITIES ΑΕΠΕΥ
ΤΗΣ 12ης ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2011 - 31/12/2011**

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

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 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 01/01/2011 - 31/12/2011 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς(ΔΠΧΑ) και παρέχουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας στο τέλος της 12^{ης} διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται. Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31/12/2011.

Όπως όλοι γνωρίζετε, στην χώρα μας έχει δημιουργηθεί ένα ιδιαίτερα δυσμενές και απαιτητικό περιβάλλον και οι προσπάθειες μας είναι πολύ μεγάλες, τόσο για την αύξηση των εσόδων μας όσο και για την μείωση των λειτουργικών δαπανών μας.

Παρόλα αυτά, το 2011 ήταν χρονιά που παρά τις εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες στην ελληνική και παγκόσμια οικονομία, η **Eurobank EFG Equities** διατήρησε την **1^η θέση** μεταξύ των ελληνικών χρηματιστηριακών εταιριών, με μερίδιο αγοράς 14%, συνεχίζοντας τη δυναμική πορεία ανάπτυξης και εργασιών στο δύσκολο αυτό οικονομικό περιβάλλον.

α) Ιδιώτες Πελάτες

Η **Eurobank EFG Equities ΑΕΠΕΥ** διαθέτει το μεγαλύτερο χρηματιστηριακό δίκτυο στην Ελλάδα με 30.000 ενεργούς ιδιώτες πελάτες και 170.000 χρηματιστηριακούς κωδικούς και παραμένει η μεγαλύτερη χρηματιστηριακή εταιρεία στον τομέα εξυπηρέτησης ιδιωτών και εταιρικών πελατών σε πράξεις ελληνικών μετοχών καθώς και μία εκ των μεγαλύτερων σε συναλλαγές ξένων μετοχών και ελληνικών και ξένων παραγώγων προϊόντων.

Το eurobanktrader.gr – η πλατφόρμα ηλεκτρονικών συναλλαγών της Εταιρείας – χρησιμοποιείται καθημερινά ήδη από 2.000 και πλέον πελάτες της Εταιρείας και επιτρέπει στους χρήστες του να έχουν άμεση πρόσβαση στο χαρτοφυλάκιό τους και να εκτελούν τις συναλλαγές τους επί μετοχών σε πραγματικό χρόνο στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στα μεγαλύτερα χρηματιστήρια του κόσμου.

Επίσης, η διεύθυνση ανάλυσης της εταιρείας, παρέχει εμπειριστατωμένες και λεπτομερείς χρηματιστηριακές μελέτες και εκτιμήσεις καλύπτοντας 30 εταιρείες που αντιστοιχούν περίπου στο 76% της κεφαλοποίησης της ελληνικής αγοράς.

β) Θεσμικοί Πελάτες

Παραμείναμε ο σημαντικότερος συντελεστής της αγοράς στους τομείς των Ξένων και Ελλήνων Θεσμικών πελατών. Διατηρούμε σχέσεις με όλους τους Ξένους Θεσμικούς Επενδυτές που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και επιχειρούμε να διεισδύσουμε στην αγορά των Ξένων Τελικών Πελατών.

γ) Τμήμα Παραγώγων Προϊόντων

Η **Eurobank EFG Equities ΑΕΠΕΥ** διατήρησε και φέτος μία εκ των ηγετικών θέσεων (3^η) στην Ελληνική αγορά Παραγώγων. Παράλληλα εξακολουθήσαμε τη δραστηριοποίηση μας σαν broker (παρέχοντας διαμεσολαβητικές συναλλαγές) και στις μεγαλύτερες διεθνείς αγορές παραγώγων (EUREX, CME, CBOT κα) προσφέροντας στους πελάτες μας πρόσβαση στα country and region futures και options.

δ) Ειδικός Διαπραγματευτής

Δραστηριοποιηθήκαμε και σαν ειδικός διαπραγματευτής (market maker) με εξαιρετική βαθμολογία αξιολόγησης σε μετοχές, στα futures και στα options σε όλους τους δείκτες που διαπραγματεύονται στο ΧΑ (FTSE/ ASE20, FTSE/MID40) αλλά και στα παράγωγα επί μεμονωμένων μετοχών.

Το 2011, ιδρύθηκε και το Τμήμα του Prop Trading το οποίο διαχειρίζεται χαρτοφυλάκια με βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο ορίζοντα αντίστοιχα, επενδύοντας σε μετοχές και παράγωγα με στρατηγική long και short.

ε) Τμήμα Διεθνών Αγορών

Η **Eurobank EFG Equities ΑΕΠΕΥ** 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.

στ) Επενδυτική Τραπεζική

Το 2011, αποτέλεσε σε διεθνές και εγχώριο επίπεδο ένα έτος ιδιαίτερα μειωμένης δραστηριότητας για την επενδυτική τραπεζική. Τόσο ο κλάδος των εξαγορών και συγχωνεύσεων (*M&A*), όσο και η δραστηριότητα κεφαλαιαγορών (*ECM*) επηρεάστηκαν αρνητικά από την εξελισσόμενη δημοσιονομική κρίση.

Εντούτοις, μέσα στο δυσχερές αυτό περιβάλλον, η διεύθυνση επενδυτικής τραπεζικής σημείωσε σημαντική αύξηση των εσόδων και της κερδοφορίας της, ενεργώντας ως Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος στις σημαντικότερες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στην ελληνική αγορά. Ενδεικτικά, η **Eurobank EFG Equities** ήταν Σύμβουλος, μεταξύ άλλων, της *Spesifair* στην πώλησή της στην αμερικανική πολυεθνική *Watson*, Σύμβουλος του Δ.Σ. του ΟΠΑΠ για την επέκταση της άδειας αποκλειστικότητας και την άδεια των *VLT's*, Σύμβουλος των ΕΛΠΕ για την πώληση της *EKO Georgia*, καθώς και Σύμβουλος στις δύο αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της *ATE BANK*.

Τέλος, εντός του 2011, εξασφάλισαμε σημαντικές συμβάσεις Χρηματοοικονομικού Συμβούλου του Ελληνικού Δημοσίου, για πέντε (5) από τις σημαντικότερες αποκρατικοποιήσεις, οι οποίες αναμένεται να αποτελέσουν εχέγγυο για τα έσοδα του 2012 και συγκεκριμένα την αποκρατικοποίηση των λαχείων, της ΕΥΔΑΠ, της ΕΥΑΘ των περιφερειακών αεροδρομίων και μέρους από τα ακίνητα που ανήκουν στην ελληνική δημοκρατία.

ζ) Equity Investments

Στο πλαίσιο αυτό, η **Eurobank EFG Equities**, μέσω της Διεύθυνσης *Equity Investments*, σχεδιάζει και προτείνει σε μεμονωμένους θεσμικούς επενδυτές και επενδυτές από τον ιδιωτικό τομέα μια σειρά επενδύσεων σε εξωστρεφείς επιχειρήσεις με θετικές προοπτικές ανάπτυξης, υψηλή ανταγωνιστικότητα και ισχυρή παρουσία στο "πράσινο" κομμάτι της οικονομίας. Στόχος είναι η ενίσχυση των δυναμικών επιχειρήσεων όχι μόνο με κεφάλαια αλλά και με τεχνογνωσία, συμβάλλοντας κατ' αυτόν τον τρόπο στην προσπάθεια διεύρυνσης των δραστηριοτήτων τους.

Οι δραστηριότητες και το αποτέλεσμα της Εταιρίας κατά την οικονομική χρήση 2011, διαμορφώθηκαν σε ικανοποιητικό επίπεδο προ φόρων, παρά την βαθύτατη δημοσιονομική κρίση που αντιμετωπίζει η χώρα μας.

Κύριοι Μέτοχοι, στο ιδιαίτερα δυσμενές και απαιτητικό περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί, προτεραιότητά μας είναι η συνεχής κεφαλαιακή θεώρηση του Οργανισμού μας. Το περιβάλλον θα παραμείνει δύσκολο και απαιτητικό, και η προσπάθεια που θα χρειαστεί για να ξεπεράσουμε την κρίση θα είναι έντονη. Διαθέτουμε όμως και τη στρατηγική και τα μέσα και κυρίως τους ικανούς ανθρώπους που αποδεικνύουν συνεχώς ότι μπορούν να διαχειρίζονται τις οποιοσδήποτε δυσκολίες.

Βρισκόμαστε ενώπιον μιας διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης, με την χώρα μας να βρίσκεται υπό την συνεχή επιτήρηση του ΔΝΤ, της ΕΚΤ και της Ε.Ε. από το 2010 και διαρκώς αμφισβητούμενη από τους ευρωπαϊούς εταίρους μας.

Και αυτή όμως την γεμάτη προκλήσεις χρονιά, θα προσπαθήσουμε να διατηρήσουμε την ηγετική μας θέση στην ελληνική αγορά και να βγούμε δυνατότεροι από την κρίση. Ευελπιστούμε ότι μετά την ιστορική απόφαση του Eurogroup της 21.02.2012 για την χώρα μας, πιστεύουμε ότι το πρόβλημα του δημοσίου χρέους είναι αντιμετωπίσιμο και ότι αρχίζουν να υπάρχουν προσδοκίες ότι η χώρα μας θα μπει σε τροχιά ανάπτυξης.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρίας της 31/12/2011, 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

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΒΟΥΣΒΟΥΝΗΣ
ΑΔΤ Σ198811

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

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 28/02/2012.

Αθήνα, 28/02/2012
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΜΑΡΙΟΣ ΨΑΛΤΗΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ., που αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της 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 δικλίδες, 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 του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό 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 είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες 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 δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων 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 Εταιρείας Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 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.

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 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012



Πράιςγουοτερχαους Κούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32 Αθήνα
ΑρΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ: 38081

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2011	01/01-31/12/2010
	Σημείωση		
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/πρωμήθειες		21.167.202	24.710.443
Έσοδα από μερίσματα		356.477	275.611
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	5	-101.621	291.505
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	6	12.622	44.188
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		21.434.680	25.321.747
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	11.458.542	14.652.366
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	7.153.927	7.165.721
Αποσβέσεις	16	400.568	365.711
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		19.013.037	22.183.798
Έσοδα από τόκους	9	2.187.588	2.711.345
Μείον έξοδα από τόκους		433.514	363.112
Κέρδη προ φόρων		4.175.717	5.486.182
Μείον Έκτακτη Εισφορά		-1.404.751	3.351.337
Μείον Τρέχων και Αναβαλλόμενος Φόρος	10	1.201.963	2.014.446
Κέρδη μετά από φόρους		4.378.505	120.399
Λοιπά συνολικά έσοδα:			
Κέρδη / ζημιές που αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια		-	-
Συνολικά έσοδα χρήσης		4.378.505	120.399

Αθήνα, 23/2/2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΒΟΥΣΒΟΥΝΗΣ
ΑΔΤ Σ 198811

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
& ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ
ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ,
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ &
ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ

ΑΛΒΕΡΤΟΣ
ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ
ΑΔΤ Τ 002793

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ-
ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΒΑΡΦΗΣ
ΑΔΤ Ξ 163166
Αρ.αδείας 72260

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
	Σημείωση		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	16	2.011.474	1.872.594
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16	1.676.329	1.757.840
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	17	5.102.714	6.046.786
Αναβαλλόμενη Φορολογία	11	42.395	116.859
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	18	140.023	140.123
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	19	441.000	441.000
		9.413.935	10.375.202
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	15	24.650.593	44.989.060
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	20	10.585.195	11.490.189
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	13	5.361.705	5.275.573
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	14	647.747	1.250.018
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	92.092.233	83.696.062
		133.337.473	146.700.902
		142.751.408	157.076.104
Σύνολο Ενεργητικού			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρημ/ριο-Reros	15	53.363.489	68.719.092
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	14	4.084.383	2.177.828
Πρόβλεψη για αποζημ.αποχ.προσ/κου	21	386.976	462.705
Λοιποί Φόροι		4.662.206	7.632.841
Λοιπές υποχρεώσεις	22	7.457.337	9.665.126
		69.954.391	88.657.592
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	23	27.807.000	27.807.000
Αποθεματικά	24	37.098.696	36.525.842
Κέρδη εις νέον		7.891.321	4.085.670
		72.797.017	68.418.512
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		142.751.408	157.076.104

Αθήνα, 23/2/2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
& ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ,
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ &
ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΒΟΥΣΒΟΥΝΗΣ
ΑΔΤ Σ 198811

ΝΙΚΟΛΑΟΣ
ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΑΛΒΕΡΤΟΣ
ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ
ΑΔΤ Τ 002793

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ-
ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΒΑΡΦΗΣ
ΑΔΤ Ξ 163166
Αρ.αδείας 72260

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2011	01/01-31/12/2010
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων	Σημ:		
Κέρδη προ φόρων		4.175.717	5.486.182
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>			
Συναλλαγματικές διαφορές		(89.542)	(245.275)
Αποσβέσεις	16	400.568	365.711
Προβλέψεις		190.168	1.329.025
Άλλα μη ταμειακά έξοδα		133.599	25.025
Άλλα μη ταμειακά έσοδα		(62.040)	(53.417)
Κέρδος εκμ/σεως πριν από τις μεταβ. του κεφ. κινήσεως		4.748.470	6.907.251
Μείωση/(αύξηση) απαιτ. από πελ. και λοιπούς λ/σμούς		21.532.316	36.283.708
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρ.(πλην τραπεζιών)		(18.739.239)	(67.560.205)
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση			
Πληρωμές φόρων		1.358.412	(2.478.132)
<i>Καθαρές εισροές (εκροές) λειτουργικών δραστηριοτήτων</i>		8.899.959	(26.847.378)
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	16	(305.602)	(236.317)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	16	-	-
<i>Καθαρές εκροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</i>		(305.602)	(236.317)
Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων			
Πληρωμές τόκων		(287.728)	(322.583)
Πληρωμές μερισμάτων		-	(31.142.341)
Εισπράξεις/πληρωμές εκδοθέντων / αναληφθέντων δανείων		-	(1.852.402)
<i>Καθαρές εκροές χρημ/κών δραστ/των</i>		(287.728)	(33.317.326)
Αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα		8.306.629	(60.401.021)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα απορροφούμενης			30.166.663
Ταμειακά διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		83.696.062	113.685.145
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		89.542	245.275
<i>Διαθέσιμα, στο τέλος της περιόδου</i>	12	92.092.233	83.696.062

Αθήνα, 23/2/2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
& ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ,
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ &
ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΒΟΥΣΒΟΥΝΗΣ
ΑΔΤ Σ 198811

ΝΙΚΟΛΑΟΣ
ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΑΛΒΕΡΤΟΣ
ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ
ΑΔΤ Τ 002793

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ-
ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΒΑΡΦΗΣ
ΑΔΤ Ξ 163166
Αρ.αδείας 72260

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597
Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών και επενδυτικής τραπεζικής 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 23/2/2012.

2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών πληροφοριών εφαρμόστηκαν με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται εκτός και αν ορίζεται διαφορετικά και 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 2011. 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. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και αφού έχουν ληφθεί υπόψη οι μακροοικονομικές και δημοσιονομικές εξελίξεις της χώρας.

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 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 προσεοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

2.5 Ανώματες ακινητοποιήσεις

Οι ανώματες ακινητοποιήσεις αφορούν στην υπεραξία της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης των στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την απορρόφηση της εταιρίας Eurobank EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ. Η υπεραξία ελέγχεται σε ετήσια βάση για τυχόν απομείωση και αποτιμάται στην αξία κόστους μείον συσσωρευμένη απομείωση. Η απομείωση της υπεραξίας δεν αντιλογίζεται.

2.6 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων. Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων ή εφόσον κριθεί πιο κατάλληλο, αναγνωρίζονται σε ξεχωριστό πάγιο μόνο όταν θεωρείται πιθανόν ότι θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη για την εταιρία και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος των παγίων μπορεί να επιμεριστεί αξιόπιστα. 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:

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν μικρότερη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	4 - 7 έτη
Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:	4 - 20 έτη
Οχήματα	5 - 6,6 έτη

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 αποαναγνωρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα 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 εξασφαλισμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου 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 προηγουμένως αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντισταθμίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντισταθμίστηκε 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. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημία –που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων– μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικές επενδύσεις που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντισταθμίζονται 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 αντισταθμίζεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως ή και συχνότερα 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.

2.10 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που δανείζονται 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 στην τράπεζα, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης επαναγοράς (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές στην τράπεζα 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).

2.11 Δανεισμός

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα εισερχόμενα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και η διαφορά μεταξύ των αρχικά εισερχόμενων 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.

Η Εταιρία με 31/12/2010 & 31/12/2011 δεν είχε δανειακές υποχρεώσεις.

2.12 Μισθωμένα Πάγια

Οι μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιαδώς 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 ουσιαδώς 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.

2.13 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 αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η φορολογική επίδραση των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού, όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

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.

2.14 Παροχές στο προσωπικό

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Η Εταιρία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει 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 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.

Επιπλέον, η Εταιρία ενισχύει 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 ανακοινώνεται 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 ανταμοιβεί με επιδόματα παραγωγικότητας κατά βούληση υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Οι όποιες παροχές μέσω της μισθοδοσίας, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Εν δυνάμει διανομή κερδών στους υπαλλήλους, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρίας.

2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν 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 παρόμοιας 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.

2.16 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.

2.17 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

Τα έσοδα 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.

2.18 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 ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών καθώς και τραπεζικές επιταγές.

2.19 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

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

2.20 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.

Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν για το 2011.

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Η παρούσα τροποποίηση επιφέρει να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει τη γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

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 οποιουδήποτε 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 έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πισωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2010 οι οποίες δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (σε ισχύ από την 1η Ιουλίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση-Φόροι Εισοδήματος (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2012)

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα και Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΠΧΑ 11, Από Κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε Άλλες Οικονομικές Οντότητες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 9-Χρηματοοικονομικά μέσα αποτελεί μέρος της πρωτοβουλίας του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων να αντικατασταθεί το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά μέσα, η οποία δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί και ως εκ τούτου δεν είναι πρακτικό να ποσοτικοποιηθεί η επίδρασή του. Η εφαρμογή των υπολοίπων προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής.

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 αναγνωριστεί 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 μπορεί 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 μελώνουν οποιασδήποτε διαφοράς μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες 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.

3.4 Εκτιμώμενη απομείωση της υπεραξίας

Η Εταιρία εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον η υπεραξία έχει υποστεί απομείωση, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη Σημείωση 2.9. Οι ανακτήσιμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεώς τους. Οι υπολογισμοί αυτοί βασίζονται σε προβλέψεις σχετικά με την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές, οι οποίες απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων, όπως για το ρυθμό ανάπτυξης εσόδων, εξόδων και περιθωρίων κέρδους.

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 εξωχρηματιστηριακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων μέσων, για να εκμεταλλευτείτα 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 συνυπολογιζόμενη 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 χρηματιστηριακών 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 31/12/2011 ανέρχονταν στο ποσό των 9,742,899.06 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 20,917,707.41 €.

(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 της 3ήμερης πίστωσης που προσιδιάει ως προς τη λειτουργία της και τους κινδύνους που ενέχει με το margin account.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών τριήμερης πίστωσης με 31/12/2011 ανέρχονταν στο ποσό των 1,234,629.01 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 124,774,749.07 €.

(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 εγνωσμένης 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 περιλαμβάνει τον κίνδυνο θέσης, το συναλλαγματικό κίνδυνο και τον επτοκιακό 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 31/12/2011 η συνολική θέση της εταιρίας μας (delta equivalent per Risk Factor) ανερχόταν σε € +287, 145 (FTSE/ASE-20: € -78,887, Μετοχές: € +366,032). Ο κίνδυνος αγοράς με βάση το εσωτερικό μοντέλο VAR (value at risk) και με παραμέτρους VaR 10 ημερών, 99% διάστημα εμπιστοσύνης ανερχόταν σε € 116,832. Επίσης αν η Εταιρία χρειαζόταν να ρευστοποιήσει πλήρως το χαρτοφυλάκιο της, η μέγιστη πιθανή ζημία της από την ρευστοποίηση αυτή υπολογίστηκε σε 22,246€, ποσό που έχει εξοδωποιηθεί.

(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 31/12/2011 η Εταιρία είχε αμελητέο συναλλαγματικό κίνδυνο (σημ.26).

(iii) Επτοκιακός 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 επτοκίου 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 επτοκιακός κίνδυνος μετακαλύπτεται συμβατικά στους πελάτες μας. Συνολικά, η έκθεση της Εταιρίας στον επτοκιακό κίνδυνο θεωρείται αμελητέα (σημ.27).

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 σεναρία 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 επτοκίων (σημ.28).

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 εξασφάλισης αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο. Για τους πελάτες λιανικής με μοειδίχα 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 31/12/2011 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας μας ήταν 59.21% 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 ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά.

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 συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων προσεγγίζουν τη λογιστική τους αξία για τους παρακάτω λόγους:

- α. χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και έντοκα γραμμάτια, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.
- β. 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.

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.

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 υποχρεώσεων.

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

- 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.

Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1)	31-Δεκ-11 Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2)		Σύνολο
	€ χιλ.	€ χιλ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.801	561	5.362
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	648	-	648
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	140	140
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	5.449	701	6.150
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:			
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4.084	-	4.084
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	4.084	-	4.084



Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.714	561	5.275
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.250	-	1.250
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	140	140
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	5.964	701	6.665
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:			
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.178	-	2.178
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	2.178	-	2.178

Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1)	31-Δεκ-10 Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2)		Σύνολο
	€ χιλ.	€ χιλ.	
	4.714	561	5.275
	1.250	-	1.250
	-	140	140
	5.964	701	6.665
	2.178	-	2.178
	2.178	-	2.178

5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ζημιές από μετοχές
Κέρδη από παράγωγα
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
	-20.902.211	-10.303.122
	20.792.138	10.213.428
	8.451	381.199
	-101.621	291.505

6 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Έσοδα από ενοίκια
Λοιπά έσοδα

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
	12.622	7.661
	-	36.527
	12.622	44.188

7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης
Λοιπές δαπάνες προσωπικού

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
	8.872.857	10.930.481
	1.185.251	1.703.536
	1.400.434	2.018.349
	11.458.542	14.652.366

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2011 ανέρχεται σε 158 άτομα ενώ στις 31/12/2010 ανερχόταν σε 160 άτομα.

8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Έξοδα διοικήσεως
Προβλέψεις για έκτακτους και γενικούς κινδύνους
Ενοίκια πληρωτέα για λειτουργικές μισθώσεις

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
	5.576.135	4.798.883
	423.745	1.247.812
	1.154.047	1.119.026
	7.153.927	7.165.721

9 Έσοδα από τόκους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Πιστωτικοί τόκοι
Πρόσοδοι Επικουρικού & Συνεγγυητικού Κεφαλαίου

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
	2.013.376	2.550.836
	174.212	160.510
	2.187.588	2.711.345

10 Φόρος εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Φόρος εισοδήματος περιόδου	1.127.499	1.886.128
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.11)	74.464	128.318
Σύνολο	1.201.963	2.014.446
Μείον έκτακτη εισφορά	(1.404.751)	3.351.337
Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος που απεικονίζονται στα αποτελέσματα	(202.788)	5.365.783

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το έτος 2010 ήταν 24% και για το έτος 2011 είναι 20%. 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 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Κέρδη προ φόρων	4.175.717	5.486.182
Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας (2011:20%, 2010:24%)	835.143	1.316.684
Φορολογική επίδραση: εσόδων και εξόδων που δε φορολογούνται	366.820	697.762
Επιστροφή Έκτακτης Εισφοράς	(1.404.751)	3.351.337
Φόρος εισοδήματος	(202.788)	5.365.783

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 20% για το 2012.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-11
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	116.859
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου	(74.464)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	42.395

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

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία	77.395
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-35.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	42.395

	31-Δεκ-10
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	220.428
Προσθήκη από συγχώνευση	24.749
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου	(128.318)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	116.859

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

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία	92.541
Λοιπές προσωρινές διαφορές	24.318
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	116.859

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

	1/1 - 31/12/2011
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	15.146
Λοιπές προσωρινές διαφορές	59.318
Αναβαλλόμενη φορολογική χρέωση	74.464

	1/1 - 31/12/2010
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	23.920
Λοιπές προσωρινές διαφορές	104.398
Αναβαλλόμενη φορολογική πίστωση	128.318

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-11	31-Δεκ-10
Ταμείο	5.170	6.597
Reverse Repos	30.518.223	6.998.505
Repos ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών (σημ.15)	41.665.161	49.105.487
Καταθέσεις όψεως Εταιρίας	148.386	1.332.366
Καταθέσεις όψεως δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΣΕΠ	11.293.000	14.499.000
Καταθέσεις όψεως ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών	8.462.293	11.754.107
	92.092.233	83.696.062

13 Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Μετοχές		
- Εισηγμένες στο Χρημαστήριο Αθηνών	4.800.646	4.714.514
- Εταιρικές ομολογίες	561.059	561.059
	5.361.705	5.275.573

Από τις παραπάνω μετοχές ποσό 1.488.691,76 € είναι δεσμευμένο υπέρ ΕΤΕΣΕΠ.
 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

	31-Δεκ-11		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Παθητικό
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	8.210.965	99.606	123.834
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης	1.134.275	548.141	7.712
		647.747	131.546
Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ			3.952.837
		647.747	4.084.383

Οι εν λόγω θέσεις προκύπτουν από την αντιστάθμιση θέσεων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) που έχουν προκύψει από τις υποχρεώσεις μας ειδικής διαπραγμάτευσης σε ΣΜΕ επί μετοχών και επί δεικτών

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

	31-Δεκ-10		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Παθητικό
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών	8.407.385	43.675	114.598
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	4.974.600	1.206.343	47.331
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης		1.250.018	161.929
Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ			2.015.899
		1.250.018	2.177.828

15 Πελάτες-Χρηματιστές-Χρημαστήριο-Repos

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Απαιτήσεις από πελάτες	24.650.593	44.989.060
	24.650.593	44.989.060
Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης - Repos (σημ.12)	41.665.151	49.105.491
Υποχρεώσεις προς πελάτες-Χρηματιστές-Χρημαστήριο	6.533.208	8.424.814
Υποχρεώσεις προς πελάτες εκκαθαρισμένων συναλλαγών	5.165.130	11.188.787
	53.363.489	68.719.092

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



16 Ανώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-2011		Σύνολο Ασώματων ακινήτοποιή- σεων
	Λογισμικό	Υπεραξία	
Αξία κτήσης :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	39.435	1.872.594	1.912.029
Αυξήσεις	173.600	-	173.600
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	213.035	1.872.594	2.085.629
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	(39.435)	-	(39.435)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	-
Αποσβέσεις για την περίοδο Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2011	(34.720)	-	(34.720)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2011	138.880	1.872.594	2.011.474

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-2010		Σύνολο Ασώματων ακινήτοποιή- σεων
	Λογισμικό	Υπεραξία	
Αξία κτήσης :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	39.435	-	39.435
Αυξήσεις	-	-	-
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-
Προσθήκη από συγχώνευση	-	1.872.594	1.872.594
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	39.435	1.872.594	1.912.029
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	(39.435)	-	(39.435)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	-
Αποσβέσεις για την περίοδο Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	(39.435)	-	(39.435)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2010	-	1.872.594	1.872.594

Οι ανώματες ακινητοποιήσεις αφορούν στην υπεραξία της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης των στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά και απορρόφηση της εταιρίας ACCENTIS A.E. Παροχής Χρηματοοικονομικών Συμβουλών σε προηγούμενες χρήσεις από την εταιρία Eurobank EFG Telesis Finance καθώς και λογισμικό αναπόσβεστης αξίας ποσού ύψους € 138.880.

Στον υπολογισμό της υπεραξίας σε προηγούμενες χρήσεις η Εταιρία έλαβε υπόψη την υποχρέωση που απορρέει από την προσαρμογή του κόστους της εξαγοράς βάσει μελλοντικών γεγονότων.

Η υπεραξία ελέγχεται σε ετήσια βάση για τυχόν απομείωση και αποτιμάται στην αξία κόστους μείον συσσωρευμένη απομείωση. Η απομείωση της υπεραξίας δεν αντιλογίζεται.

16 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-11			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	944.141	2.022.385	5.126.426	8.092.952
Αυξήσεις	171.778	23.247	89.801	284.826
Πωλήσεις / διαγραφές	(138.990)	(344.917)	(18.084)	(501.991)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	976.929	1.700.715	5.198.143	7.875.787

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	(530.623)	(1.614.048)	(4.190.439)	(6.335.111)
Πωλήσεις - διαγραφές	116.633	344.401	40.467	501.501
Αποσβέσεις για την περίοδο	(70.113)	(95.998)	(199.737)	(365.848)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2011	(484.103)	(1.365.645)	(4.349.709)	(6.199.458)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2011	492.826	335.070	848.434	1.676.329

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-10			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	616.386	1.772.811	4.856.608	7.245.805
Προσθήκη από συγχώνευση	387.273	290.825	487.212	1.165.310
Αυξήσεις	43.473	206.130	367.821	617.424
Πωλήσεις / διαγραφές	(102.991)	(247.381)	(585.215)	(935.587)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	944.141	2.022.385	5.126.426	8.092.952

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	(370.369)	(1.526.180)	(4.108.598)	(6.005.148)
Προσθήκη από συγχώνευση	(148.067)	(250.632)	(450.053)	(848.752)
Πωλήσεις - διαγραφές	53.134	246.465	584.898	884.497
Αποσβέσεις για την περίοδο	(65.321)	(83.701)	(216.686)	(365.708)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	(530.623)	(1.614.048)	(4.190.439)	(6.335.111)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2010	413.518	408.337	935.987	1.757.841

17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Συμμετοχή στο Επικουρικό	1.947.439	3.599.254
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	3.155.275	2.447.532
	5.102.714	6.046.786

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά : α) 1.947.439 € 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) 3.155.275 € 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 2.891.189 € 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 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Μετοχές μη εισηγμένες	20.463	20.563
Όμολογίες Ελληνικών Δανείων	119.560	119.560
	140.023	140.123

Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες
Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου	140.123	13
Αγορές	-	-
Πωλήσεις	(100)	(3)
Προσθήκη από συγχώνευση	0	140.113
Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	140.023	140.123

19 Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Με 31/12/2010 η συμμετοχή της Εταιρίας σε μετοχές της «Eurobank EFG Fin and Rent Ανώνυμη Εταιρία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού» ανέρχεται σε ποσοστό 75% και ποσό ύψους 441.000 €.

Την 17/6/2011 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών, η με αριθμ 13615/17-06-2011 απόφαση, με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση των ανωνύμων εταιριών «EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ» και της «Eurobank EFG Fin and Rent Ανώνυμη Εταιρία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού» με απορρόφηση της δεύτερης εταιρίας από την πρώτη, σύμφωνα με τις από 9/6/2011 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των ανωτέρω εταιριών, τις διατάξεις των άρθρων 69-77 παρ.2 και 69-77 του Κ.Ν. 2190/1920 και του Ν. 2166/1993, και την υπ'αριθμ. 18829/9-6-2011 πράξη του Συμβολαιογράφου Αθηνών, Κωνσταντίνου Αθανασίου Σπανόπουλου. Κατά συνέπεια το προαναφερθέν ποσοστό συμμετοχής της εταιρίας στην «EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ» διαμορφώνεται σε 0.56%.

20 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Έσοδα εισπρακτέα	67.331	57.424
Προπληρωμένα έξοδα	652.035	561.137
Λοιπές απαιτήσεις	61.251	353.530
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	8.949.874	7.771.782
Απαιτήσεις από την Εκκαθάριση Φόρου Εισοδήματος	365.761	2.160.950
Χρεώστες διάφοροι	488.943	585.366
	10.585.195	11.490.189

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

21 Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	462.705	526.137
Προσθήκη από συγχώνευση		53.915
Μείωση πρόβλεψης αποζημίωσης	(75.729)	(117.347)
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	386.976	462.705

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

22 Λοιπές υποχρεώσεις

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Προμηθευτές	1.025.875	1.241.795
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	320.054	339.294
Πιστωτές διάφοροι και λοιπές υποχρεώσεις	3.530.895	3.515.003
Επ/φή Προμήθειας Δικτύου	2.429.674	4.543.978
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	150.839	25.056
	7.457.337	9.665.126

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

23 Μετοχικό κεφάλαιο

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Κοινές μετοχές ΤΜΧ	31-Δεκ-10 Κοινές μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2010	600.000	12.000.000	12.000.000
Μετοχικό Κεφάλαιο της απορροφούμενης EUROBANK EFG TELESIS FINANCE ΑΕΠΕΥ	790.350	15.807.000	15.807.000
Την 31η Δεκεμβρίου 2010	1.390.350	27.807.000	27.807.000
	Κοινές μετοχές ΤΜΧ	31-Δεκ-11 Κοινές μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2011 & την 31η Δεκεμβρίου 2011	1.390.350	27.807.000	27.807.000

24 Αποθεματικά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-10				
	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς συμφηφισμό	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	11.119.065	(56.499.672)	70.101.318	-	24.720.711
Καθαρά κέρδη χρήσης				-	-
Διανομή αποθεματικών Απορρόφηση EUROBANK EFG TELESIS ΑΕΠΕΥ	2.474.809	7.930.747	1.373.272	146.735	11.925.563
Μεταφορές αποθεματικών	208.475	(10.317.163)	9.988.256	-	(120.432)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	13.802.349	(58.886.088)	81.462.846	146.735	36.525.842
	31-Δεκ-11				
	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς μελλοντικό συμφηφισμό	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	13.802.349	(58.886.088)	81.462.846	146.735	36.525.842
Καθαρά κέρδη χρήσης					-
Διανομή αποθεματικών					-
Μεταφορές αποθεματικών	167.030	(21.224.689)	21.630.513		572.854
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2011	13.969.379	(80.110.777)	103.093.359	146.735	37.098.696

Τα φορολογικά ή ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά καθίστανται φορολογητέα μόνο εφόσον διανεμηθούν. Το τακτικό αποθεματικό δεν φορολογείται.



25 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Εταιρίας στο συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2011. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ανά νόμισμα, σε λογιστικές αξίες εκφρασμένες σε Ευρώ.

	31-Δεκ-11			Σύνολο
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	2.011.474	-	-	2.011.474
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.676.329	-	-	1.676.329
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	5.102.714	-	-	5.102.714
Αναβαλλόμενος Φόρος	42.395	-	-	42.395
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	134.809	-	5.214	140.023
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	441.000	-	-	441.000
	9.408.721	0	5.214	9.413.935
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	24.364.265	-	286.328	24.650.593
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10.585.195	-	-	10.585.195
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	5.361.705	-	-	5.361.705
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	647.747	-	-	647.747
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	83.666.920	7.001.659	1.423.654	92.092.233
	124.625.832	7.001.659	1.709.982	133.337.473
	134.034.553	7.001.659	1.715.196	142.751.408
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	-	-	-	-
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repors	46.827.478	6.086.500	449.511	53.363.489
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	4.084.383	-	-	4.084.383
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ.προσ/κου	386.976	-	-	386.976
Λοιποί Φόροι	4.662.206	-	-	4.662.206
Λοιπές υποχρεώσεις	7.457.337	-	-	7.457.337
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	63.418.380	6.086.500	449.511	69.954.391
Καθαρή θέση	70.616.173	915.159	1.265.685	72.797.017
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	134.034.553	7.001.659	1.715.196	142.751.408
31-Δεκ-10				
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.872.594	-	-	1.872.594
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.757.840	-	-	1.757.840
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	6.046.786	-	-	6.046.786
Αναβαλλόμενος Φόρος	116.859	-	-	116.859
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	134.561	-	5.562	140.123
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	441.000	-	-	441.000
	10.369.640	0	5.562	10.375.202
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	44.726.326	-	262.734	44.989.060
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	11.490.073	116	-	11.490.189
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	5.275.573	-	-	5.275.573
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	1.250.018	-	-	1.250.018
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	76.169.391	6.368.000	1.158.671	83.696.062
	138.911.381	6.368.116	1.421.405	146.700.902
	149.281.021	6.368.116	1.426.967	157.076.104
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	-	-	-	-
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repors	64.498.305	4.018.569	202.218	68.719.092
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	2.177.828	-	-	2.177.828
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ.προσ/κου	462.705	-	-	462.705
Λοιποί Φόροι	7.632.841	-	-	7.632.841
Λοιπές υποχρεώσεις	9.665.126	-	-	9.665.126
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	84.436.805	4.018.569	202.218	88.657.592
Καθαρή θέση	64.844.216	2.349.547	1.224.749	68.418.512
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	149.281.021	6.368.116	1.426.967	157.076.104



26 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, κατηγοριοποιημένα με βάση την προγενέστερη ημερομηνία μεταξύ της συμβατικής ημερομηνίας ανατίμησης ή ημερομηνία λήξης.

	Έως 3 μήνες	3 - 12 μήνες	31-Δεκ-11 1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	2.011.474	2.011.474
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1.676.329	1.676.329
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	1.947.439	3.155.275	-	-	-	5.102.714
Αναβαλλόμενος Φόρος	-	-	-	-	42.395	42.395
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	-	-	-	140.023	140.023
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-	-	-	441.000	441.000
	1.947.439	3.155.275	0	0	4.311.221	9.413.935
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές- Χρηματιστήριο	1.234.629	9.742.889	-	-	13.673.075	24.650.593
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	10.585.195	10.585.195
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	-	-	-	5.361.705	5.361.705
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	-	-	-	-	647.747	647.747
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	92.087.063	-	-	-	5.170	92.092.233
	93.321.692	9.742.889	0	0	30.272.892	133.337.473
Σύνολο Ενεργητικού	95.269.131	12.898.164	0	0	34.584.113	142.751.408
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	49.105.491	-	-	-	4.257.998	53.363.489
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-	-	-	4.084.383	4.084.383
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ. προσ/κου	-	-	-	-	386.976	386.976
Λοιποί Φόροι	-	-	-	-	4.662.206	4.662.206
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	7.457.337	7.457.337
Σύνολο υποχρεώσεων	49.105.491	0	0	0	20.848.900	69.954.391
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	46.163.640	12.898.164	-	-	13.735.213	72.797.017
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	95.269.131	12.898.164	-	-	34.584.113	142.751.408



	Έως 3 μήνες	3 - 12 μήνες	31-Δεκ-10 1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1.872.594	1.872.594
Εσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1.757.840	1.757.840
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	3.461.783	2.585.003	-	-	-	6.046.786
Αναβαλλόμενος Φόρος	-	-	-	-	116.859	116.859
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	-	-	-	140.123	140.123
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-	-	-	441.000	441.000
	3.461.783	2.585.003	0	0	4.328.416	10.375.202
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές- Χρηματιστήριο	2.323.879	24.658.255	-	-	18.006.926	44.989.060
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	11.490.189	11.490.189
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	-	-	-	5.275.573	5.275.573
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	-	-	-	-	1.250.018	1.250.018
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	83.689.465	-	-	-	6.597	83.696.062
	86.013.344	24.658.255	0	0	36.029.303	146.700.902
Σύνολο Ενεργητικού	89.475.127	27.243.258	0	0	40.357.719	157.076.104
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	-	-	-	-	-	-
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	49.105.491	-	-	-	19.613.601	68.719.092
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-	-	-	2.177.828	2.177.828
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	462.705	462.705
Λοιποί Φόροι	-	-	-	-	7.632.841	7.632.841
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	9.665.126	9.665.126
Σύνολο υποχρεώσεων	49.105.491	0	0	0	39.552.101	88.657.592
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	40.369.636	27.243.258	-	-	805.618	68.418.512
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	89.475.127	27.243.258	-	-	40.357.719	157.076.104



27 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-11 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Reros	52.600.000	763.489	-	-	-	53.363.489
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	3.960.549	113.632	10.202	-	-	4.084.383
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	386.976	386.976
Λοιποί Φόροι	992.992	-	-	3.669.214	-	4.662.206
Λοιπές υποχρεώσεις	7.457.337	-	-	-	-	7.457.337
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	65.010.878	877.121	10.202	3.669.214	386.976	69.954.391

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-10 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	-	-	-	-	-	-
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Reros	68.038.559	680.533	-	-	-	68.719.092
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	2.018.913	158.915	-	-	-	2.177.828
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	462.705	462.705
Λοιποί Φόροι	279278	558.556	3.125.793	3.669.214	-	7.632.841
Λοιπές υποχρεώσεις	9.665.126	-	-	-	-	9.665.126
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	80.001.876	1.398.004	3.125.793	3.669.214	462.705	88.657.592

28 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. Η Τράπεζα είναι μέλος του διεθνούς Ομίλου EFG. Ενεργός μητρική εταιρεία του Ομίλου EFG είναι η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., ενώ απώτατη μητρική εταιρία είναι η Private Financial Holdings Limited, η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση. Με στοιχεία της 31ης Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος EFG κατέχει, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρίας, ποσοστό 44,7% των μετοχών με ψήφο και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας.

Η Εταιρία πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος της περιόδου / έτους φαίνονται πιο κάτω:

	31-Δεκ-11	
	Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	89.078.134	281.949
Λοιπές Απαιτήσεις	79.168	10.919
Υποχρεώσεις		
Λοιπές Υποχρεώσεις	2.593.865	191.327

	1/1- 31/12/2011	
	Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	824.823	48.410
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(2.494.153)	
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(156.476)	(93.783)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(1.006.381)	(58.757)
Έσοδα από τόκους	259.213	
Έξοδα από τόκους	(421.744)	(8.512)
Σύνολο	(2.994.718)	(112.642)

	31-Δεκ-10	
	Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	79.293.265	171.566
Λοιπές Απαιτήσεις	26.762	3.497
Υποχρεώσεις		
Δάνεια	-	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	4.608.239	480.598

	1/1- 31/12/2010	
	Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	1.384.642	141.620
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(4.570.943)	
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(135.625)	(100.584)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(944.351)	(52.142)
Έσοδα από τόκους	525.995	
Έξοδα από τόκους	(343.223)	
Σύνολο	(4.083.505)	(11.106)

29 Μερίσματα ανά μετοχή

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρίας που συγκλήθηκε στις 30 Ιουνίου 2011 για την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010, ενέκρινε τη μη διανομή μερίσματος.

Για τη χρήση 2011 δε θα προταθεί διανομή μερίσματος.

30 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 ενώ 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-11		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	998.952	186.335	1.185.287
Από 1-5 έτη	1.705.734	396.072	2.101.806
Περισσότερα από 5 έτη	183.801		183.801
	2.888.488	582.407	3.470.895

	31-Δεκ-10		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	1.109.045	199.083	1.308.128
Από 1-5 έτη	2.841.081	130.735	2.971.816
Περισσότερα από 5 έτη	65.723		65.723
	4.015.849	329.818	4.345.667

31 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 ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η Εταιρία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, ποσού 4,570,535 € (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, για τις επίδικες υποθέσεις κατά της Εταιρίας (συμπεριλαμβανομένων των όποιων προστίμων εκ των συνήθων εργασιών) καθώς και τις προσφυγές της Εταιρίας επί φορολογικών θεμάτων, 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 απορρέουσα άποψη από την άμεση και συνεχή συνεργασία της με τους Νομικούς της Συμβούλους, δεν εκτιμά ότι θα ανακύψουν ιδιαίτερα ποσά κατά της Εταιρίας από τις εν εξελίξη επίδικες υποθέσεις πέραν των ήδη καλυπτόμενων μέσω ήδη σχηματιζόμενων προβλέψεων.

32 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Η Εταιρία βρίσκεται σε αρχική διαδικασία τακτικού φορολογικού ελέγχου για τις χρήσεις 2005 - 2008 (4 χρήσεις).