



Ετήσια Οικονομική Έκθεση

της χρήσης
από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς,
που έχουν υιοθετηθεί από την
Ευρωπαϊκή Ένωση

Περιεχόμενα	Σελίδα
Έκθεση Πεπραγμένων	4
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	6
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	10
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	11
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	12
Κατάσταση ταμειακών ροών	13
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων:	14
1. Γενικές πληροφορίες	14
2. Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	14
3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές	16
3.1. <i>Ενσώματες ακινητοποιήσεις</i>	16
3.2. <i>Ασώματες ακινητοποιήσεις</i>	16
3.3. <i>Συμμετοχές και χρεόγραφα</i>	16
3.4. <i>Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις</i>	17
3.5. <i>Διαθέσιμα</i>	17
3.6. <i>Μερίσματα</i>	17
3.7. <i>Παροχές σε εργαζόμενους</i>	17
3.8. <i>Προβλέψεις</i>	17
3.9. <i>Χρηματοοικονομικά εργαλεία</i>	18
3.10. <i>Έσοδα</i>	18
3.11. <i>Έξοδα</i>	18
3.12. <i>Φόρος εισοδήματος</i>	18
3.13. <i>Συμφηφισμός απαιτήσεων – υποχρεώσεων</i>	19
3.14. <i>Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών</i>	19
4. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	20
5. Άλλα λειτουργικά έξοδα	20

6. Ανάλυση δαπανών	21
7. Εργαζόμενοι στην Εταιρεία και Κόστος Μισθοδοσίας	22
8. Φόρος εισοδήματος	22
9. Ενσώματα και Ασώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	23
10. Συμμετοχές	25
11. Αναβαλλόμενη φορολογία	25
12. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	26
13. Διαθέσιμα	26
14. Χρηματοοικονομικά εργαλεία	26
15. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	28
16. Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	28
17. Μετοχικό Κεφάλαιο	28
18. Αποθεματικά	29
19. Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή	29
20. Συναλλαγές και Υπόλοιπα με Συνδεδεμένα Μέρη	29
21. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	30
22. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα	30
23. Ανακατάταξη των κονδυλίων της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης στις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2010	31

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΕ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ
EUROBANK EFG BUSINESS SERVICES AE ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΠΡΟΣ ΤΗΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, σας υποβάλλουμε, μαζί με τη παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 με τις σημειώσεις επί αυτών οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα τους.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Νόμο Κ.Ν. 2190/1920 και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

1. Εξέλιξη των εργασιών της εταιρίας

Η χρήση που έκλεισε χαρακτηρίστηκε και πάλι από συνέχιση προσελκύσεως νέων πελατών και στα δύο προϊόντα ενώ ταυτόχρονα η διακράτηση πελατών παραμένει σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα.

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε Ευρώ 3.425.214,78 , τα αποτελέσματα προ φόρων βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων σε Ευρώ 145.521,32 και τα καθαρά αποτελέσματα μετά φόρων σε κέρδη 77.865,56 ευρώ .

2. Οικονομική θέση της Εταιρίας.

Η οικονομική θέση της εταιρίας θεωρείται ικανοποιητική, ιδιαίτερα με τις συνθήκες που επικρατούν στην Ελληνική αγορά.

2.1. Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διαρθρώσεως

<u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>2,786,360.08</u>	44%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	6,352,289.52	
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>	<u>5,624,307.67</u>	773%
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	727,981.85	
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</u>	<u>727,981.85</u>	11%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	6,352,289.52	

2. Οικονομική θέση της Εταιρίας (συνέχεια)

2.2. Αριθμοδείκτες Αποδόσεως και Αποδοτικότητα.

<u>ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ</u>	<u>1,861,874.65</u>	54%
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	3,425,214.78	

3. Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρίας.

Η εταιρεία θα διατηρήσει την ηγετική της θέση και κατά τη τρέχουσα χρήση παρ' όλη τη συρρίκνωση της απασχόλησης στη χώρα. Θα καταβληθεί ιδιαίτερη προσπάθεια προσέλκυσης νέων πελατών.

4. Δραστηριότητες στον τομέα της έρευνας και ανάπτυξης.

Η εταιρεία ολοκλήρωσε την ανάπτυξη και επικαιροποίηση του λογισμικού διαχείρισης μισθοδοσίας για τη Βουλγαρία.

5. Κατεχόμενα από την εταιρεία χρεόγραφα

Η εταιρεία κατά την 31/12/2011 κατείχε 697,653,951 μερίδια από το αμοιβαίο κεφάλαιο EUROBANK EFG (LF) ABSOLUTE RETURN.

6. Η επίδραση της οικονομικής κρίσης και η κατάσταση στην Ελλάδα

Από τα τέλη του 2009, αναπτύχθηκαν στους επενδυτές ανησυχίες για μια Ευρωπαϊκή κρίση χρέους ως αποτέλεσμα τόσο του αυξανόμενου επιπέδου των δημοσιονομικών χρεών, όσο και ενός κύματος υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής διαβάθμισης ορισμένων Ευρωπαϊκών κρατών. Οι ανησυχίες αυτές εντατικοποιήθηκαν στις αρχές του 2010 δυσχεραίνοντας για μερικά κράτη της ευρωζώνης την αναχρηματοδότηση του χρέους τους χωρίς εξωτερική συνδρομή. Τα τρία κράτη που επηρεάστηκαν περισσότερο από τα ανωτέρω ήταν η Ελλάδα, η Ιρλανδία και η Πορτογαλία.

Αναφορικά με την ελληνική κρίση χρέους, ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης συμφωνήθηκε με την ΕΕ, την ΕΚΤ και τις χώρες-μέλη της ζώνης του ευρώ, στην συνάντηση των Υπουργών (Eurogroup) των χωρών ζώνης του ευρώ στις 21 Φεβρουαρίου 2012. Το νέο πρόγραμμα στοχεύει στη μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ σε επίπεδα χαμηλότερα του 120% έως το 2020, στόχος που τέθηκε προς επίτευξη στο Ευρωπαϊκό Συμβούλιο στις 26-27 Οκτωβρίου 2011 μέσω της συμμετοχής του Ιδιωτικού Τομέα (PSI) στη μείωση του Ελληνικού χρέους.

Το νέο δανειακό πρόγραμμα αναμένεται να έχει σημαντικά θετικό αποτέλεσμα όσον αφορά στη φερεγγυότητα της χώρας. Αυτό οφείλεται όχι μόνο στην βελτίωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ αλλά και στην αναμενόμενη μείωση των δαπανών του κρατικού προϋπολογισμού για την εξυπηρέτηση των τόκων του δημοσίου χρέους από το 2012 και έπειτα. Το νέο δανειακό πρόγραμμα αποτελεί μια αξιόπιστη ευκαιρία για να απομακρυνθεί το κλίμα αβεβαιότητας που περιβάλλει την ελληνική οικονομία ήδη από τα μέσα του 2010 σε σχέση τόσο με τη διατηρησιμότητα των δημοσιονομικών μεγεθών της όσο και με την παραμονή της στην ζώνη του ευρώ.

6. Η επίδραση της οικονομικής κρίσης και η κατάσταση στην Ελλάδα (συνέχεια)

Επιπρόσθετα, το Eurogroup επιβεβαίωσε πως τα απαραίτητα στοιχεία έχουν εκπληρωθεί ώστε τα κράτη μέλη να φέρουν σε πέρας τις σχετικές εθνικές διαδικασίες που θα επιτρέψουν την υποστήριξη από το ΕΤΧΣ, περιλαμβανομένης της απαραίτητης χρηματοδότησης για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών (συμπεριλαμβανομένης της Eurobank EFG) ως συνέπεια της συμμετοχής τους στην πρόσφατη αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους (PSI). Η απαιτούμενη κεφαλαιακή επάρκεια για τις Ελληνικές Τράπεζες έχει τεθεί στο 9% για το Core Tier I έως τις 30 Σεπτεμβρίου 2012 και 10% έως τις 30 Ιουνίου 2013. Το Φεβρουάριο του 2012, το Ελληνικό Κοινοβούλιο υιοθέτησε το απαραίτητο νομικό πλαίσιο ώστε να δύναται να ενεργοποιηθεί η αναγκαία χρηματοδότηση για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών και τον Απρίλιο 2012 ομόλογα του ΕΤΧΣ ύψους €25 δις μεταφέρθηκαν στην Ελλάδα. Η ανακεφαλαιοποίηση θα έχει ολοκληρωθεί πριν το τέλος του 2012.

Οι εκλογές για το Ελληνικό Κοινοβούλιο που διεξήχθησαν στις 6 Μαΐου 2012 είχαν ως αποτέλεσμα σημαντική μείωση εδρών του κυβερνητικού συνασπισμού και συνεπώς να υφίσταται αβεβαιότητα ως προς την σύνθεση της επόμενης Ελληνικής Κυβέρνησης και της πολιτικής της αναφορικά με τις δεσμεύσεις της προς την διεθνή κοινότητα, καθώς και σχετικά με τα πλάνα για μελλοντική υποστήριξη του χρηματοοικονομικού τομέα. Βάσει του Προεδρικού Διατάγματος της 19 Μαΐου 2012, προκηρύχθηκαν νέες εκλογές για την 17η Ιουνίου 2012.

7. Η Θέση του Ομίλου

Η Eurobank EFG επηρεάστηκε σημαντικά από τις ζημίες απομείωσης των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (λόγω της συμμετοχής της στο PSI+). Η Eurobank EFG ανακηρύχθηκε ως βιώσιμη Τράπεζα και έλαβε την δέσμευση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας για κεφαλαιακή υποστήριξη, η οποία μόλις παραληφθεί, θα οδηγήσει τον δείκτη της συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας άνω του θεσμοθετημένου ελαχίστου ορίου. Επιπλέον, βάσει του Προεδρικού Διατάγματος που δημοσιεύθηκε στις 30.04.2012 (κατ' εφαρμογή του Νόμου 3864/2012 που υπαγορεύει τον ρόλο και τα καθήκοντα του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας) θεσμοθετήθηκε το σχετικό πλαίσιο αναφορικά με την προκαταβολή της συνεισφοράς του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας, για την συμμετοχή του στην κεφαλαιακή υποστήριξη των βιώσιμων Τραπεζών, στις ίδιες τις Τράπεζες. Η Τράπεζα, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας (EFSF) υπέγραψαν στις 28 Μαΐου 2012 μια τριμερή συμφωνία προκαταβολή συνεισφοράς, βάσει της οποίας το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας προκατέβαλλε στην Τράπεζα ομόλογα EFSF ονομαστικής αξίας €3,97 δις ως προκαταβολή της συμμετοχής του στην μελλοντική αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας.

Η Διοίκηση της Eurobank EFG έχει βάσιμες προσδοκίες πως η σχεδιασμένη ανακεφαλαιοποίηση θα ολοκληρωθεί επιτυχώς εντός του χρονοδιαγράμματος που έχει προσωρινώς συμφωνηθεί ανάμεσα στην ίδια, την Τράπεζα της Ελλάδος και το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας.

6. Η Θέση του Ομίλου συνέχεια)

Τελειώνοντας θα θέλαμε να σας πληροφορήσουμε ότι η εταιρεία δεν κατέχει ιδιόκτητα ακίνητα και δεν έχει καταθέσεις σε ξένο νόμισμα.

Έχοντας υπ' όψη τα παραπάνω καθώς και τις οικονομικές καταστάσεις που έχετε στα χέρια σας κκ. Μέτοχοι παρακαλείσθε να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές καταστάσεις και να λάβετε απόφαση στα λοιπά θέματα ημερησίας διατάξεως.

Αθήνα , 23/5/2012

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ - ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΟΚΚΙΝΟΣ
ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΤΡΙΒΥΖΑ
ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους Μετόχους της Eurobank EFG Business Services AE

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της **Eurobank EFG Business Services AE** (η Εταιρεία) που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την 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 δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη Ελεγκτή

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 δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών 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.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι ενδέχεται να συντρέχουν οι προϋποθέσεις για τη μειωτική προσαρμογή της αξίας της επένδυσης της Εταιρείας στην θυγατρική της Open 24 ΑΕ. Η επένδυση αυτή απεικονίζεται στην αξία κτήσεώς της ποσού € 3 εκατ. περίπου (2010: € 3 εκατ. περίπου), ενώ τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 είναι αρνητικά κατά € 9,8 εκατ. περίπου. Δεδομένου ότι από πλευράς επιχειρηματικής δραστηριότητας η θυγατρική αυτή εταιρεία εξαρτάται από ανώτερη μητρική εταιρεία, ο ποσοτικός προσδιορισμός της εύλογης τρέχουσας αξίας της επένδυσης αυτής είναι ιδιαίτερα δύσκολος, με συνέπεια να αδυνατούμε να διαμορφώσουμε και να εκφράσουμε γνώμη αν συντρέχουν οι αναγκαίες προϋποθέσεις για τη μειωτική προσαρμογή της προαναφερόμενης επένδυσης.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 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 Μαΐου 2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

RSM

Άθως Στυλιανού
Α.Μ. ΣΟΕΛ 12311
Για την RSM Στυλιανού ΑΕ (Α.Μ. 104)
Ανεξάρτητο μέλος της RSM International
Πατρόκλου 1 & Παραδείσου, 151 25 Μαρούσι

1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	<u>Σημ.</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Κύκλος εργασιών		3.425.214,78	4.011.012,37
Μείον: Κόστος παρασχεθεισών υπηρεσιών	6	<u>(1.563.340,13)</u>	<u>(1.731.591,69)</u>
Μικτά κέρδη		1.861.874,65	2.279.420,68
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	4	<u>32.236,71</u>	<u>13.724,79</u>
		1.894.111,36	2.293.145,47
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	(581.746,67)	(593.192,71)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6	(1.002.153,28)	(1.354.424,45)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	5	<u>(22.289,75)</u>	<u>(11.206,38)</u>
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		287.921,66	334.321,93
Αποσβέσεις	9	<u>(146.255,79)</u>	<u>(229.207,55)</u>
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		141.665,87	105.114,38
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)		<u>3.855,45</u>	<u>70,90</u>
Κέρδη προ φόρων		145.521,32	105.185,28
Μείον: Φόρος εισοδήματος	8	<u>(67.655,76)</u>	<u>(136.618,89)</u>
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους		77.865,56	(31.433,61)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)			
Καθαρά κέρδη/ζημιές) από αποτίμηση Α/Κ απευθείας καταχωρημένα στα Ίδια Κεφάλαια		<u>(8.302,09)</u>	<u>2.312,70</u>
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)		(8.302,09)	2.312,70
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)		69.563,47	(29.120,91)
Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή	19	<u>0,4584</u>	<u>(0,1851)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα
Σύμβουλος

Η Διευθύντρια
Οικονομικών Υπηρεσιών

Δημήτριος-Βασίλειος Κόκκινος
ΑΔΤ ΑΕ039064

Αικατερίνη Τριβυζά
ΑΔΤ Χ062846

Σοφία Γραμματικάκη
ΑΔΤ ΑΖ722201
Αρ. Αδείας ΟΕΕ Α΄τάξης 8151

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	Σημ.	31/12/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	9	399.555,09	486.559,86
Ασώματες ακινητοποιήσεις	9	110.085,67	158.642,76
Συμμετοχές	10	2.997.798,97	2.997.798,97
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	11	58.489,71	43.067,44
Σύνολο παγίου ενεργητικού		3.565.929,44	3.686.069,03
Απαιτήσεις από πελάτες		941.330,34	942.522,84
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	12	123.484,19	127.341,91
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		772.651,76	782.418,92
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	13	948.893,79	763.798,47
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		2.786.360,08	2.616.082,14
Σύνολο ενεργητικού		6.352.289,52	6.302.151,17
ΠΑΘΗΤΙΚΟ & ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	16	163.913,00	178.127,00
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα		120.000,00	70.000,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		283.913,00	248.127,00
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές		58.223,69	144.229,75
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη		263.100,96	221.785,23
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	15	122.744,20	133.264,99
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		444.068,85	499.279,97
Σύνολο υποχρεώσεων		727.981,85	747.406,97
Μετοχικό κεφάλαιο	17	4.985.508,40	4.985.508,40
Αποθεματικά	18	470.792,57	471.699,24
Μη διανεμηθέντα κέρδη		168.006,70	97.536,56
Σύνολο Καθαρής Θέσης		5.624.307,67	5.554.744,20
Σύνολο παθητικού & ιδίων κεφαλαίων		6.352.289,52	6.302.151,17

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα
Σύμβουλος

Η Διευθύντρια
Οικονομικών Υπηρεσιών

Δημήτριος-Βασίλειος Κόκκινος
ΑΔΤ ΑΕ039064

Αικατερίνη Τριβυζά
ΑΔΤ Χ062846

Σοφία Γραμματικάκη
ΑΔΤ ΑΖ722201
Αρ. Αδείας ΟΕΕ Α΄τάξης 8151

1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Φορολογικά αποθεματικά	Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας χρεογράφων	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2009	4.985.508,40	211.744,90	188.779,23	68.862,41	128.970,17	5.583.865,11
Ζημιά 2010, μετά από φόρους					(31.433,61)	(31.433,61)
Αναπροσαρμογή αξίας χρεογράφων				2.312,70		2.312,70
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	4.985.508,40	211.744,90	188.779,23	71.175,11	97.536,56	5.554.744,20
Κέρδη 2011, μετά από φόρους					77.865,56	77.865,56
Μεταφορά σε αποθεματικά		7.395,42			(7.395,42)	-
Αναπροσαρμογή αξίας χρεογράφων				(8.302,09)		(8.302,09)
Υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011	4.985.508,40	219.140,32	188.779,23	62.873,02	168.006,70	5.624.307,67

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα
Σύμβουλος

Η Διευθύντρια
Οικονομικών Υπηρεσιών

Δημήτριος-Βασίλειος Κόκκινος
ΑΔΤ ΑΕ039064

Αικατερίνη Τριβυζά
ΑΔΤ Χ062846

Σοφία Γραμματικάκη
ΑΔΤ ΑΖ722201
Αρ. Αδείας ΟΕΕ Α΄τάξης 8151

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

	<u>1/1/-31/12/2011</u>	<u>1/1/-31/12/2010</u>
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων		
Κέρδη / (Ζημιές), προ φόρων	145.521,32	105.185,28
Πλέον / Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	146.255,79	229.207,55
Ζημιές (κέρδη) πώλησης συμμετοχών	0	749,75
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	(14.214,00)	1.188,00
Λοιπές προβλέψεις	50.000,00	0,00
Τόκοι	(3.855,45)	(70,90)
	323.707,66	336.259,68
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογ/σμούς	(8.906,98)	189.039,94
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(79.822,55)	82.781,36
	234.978,13	608.080,98
Καταβληθέντες φόροι	(43.044,33)	(210.151,55)
Καθαρές εισροές (εκροές) λειτουργικών δραστηριοτήτων	191.933,80	397.929,43
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων		
Αγορά ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	(10.693,93)	(35.120,00)
Τόκοι εισπραχθέντες	3.855,45	70,90
Εισπράξεις από πωλήσεις συμμετοχών	-	3.340,25
Καθαρές εισροές (εκροές) επενδυτικών δραστηριοτήτων	(6.838,48)	(31.708,85)
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων		
Πληρωμές μερισμάτων	0,00	0,00
Καθαρές εισροές (εκροές) χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) διαθεσίμων	185.095,32	366.220,58
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	763.798,47	397.577,89
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	948.893,79	763.798,47

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα
Σύμβουλος

Η Διευθύντρια
Οικονομικών Υπηρεσιών

Δημήτριος-Βασίλειος Κόκκινος
ΑΔΤ ΑΕ039064

Αικατερίνη Τριβυζά
ΑΔΤ Χ062846

Σοφία Γραμματικάκη
ΑΔΤ ΑΖ722201
Αρ. Αδείας ΟΕΕ Α΄τάξης 8151

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η EFG BUSINESS SERVICES A.E. (η “Εταιρεία”) έχει την έδρα της στην Αθήνα, οδός Καλλιρόης 21. Οι δραστηριότητες της Εταιρείας είναι η παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και η διαμεσολάβηση στις πωλήσεις τραπεζικών προϊόντων. Η εταιρεία εισάγει στην τρέχουσα χρήση νέο προϊόν μισθοδοσίας μέσω διαδικτύου.

2. Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα οποία έχουν ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2011.

Οι οικονομικές αυτές 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 ή, στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που έχουν χαρακτηριστεί ως διαθέσιμα προς πώληση, μέσω της καθαρής θέσης, και είναι εκφρασμένες σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί εκτιμήσεις και υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση της Εταιρείας που βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και αναμενόμενα μελλοντικά γεγονότα. Επομένως οι λογιστικές εκτιμήσεις της Διοίκησης ενδέχεται να μην επαληθευθούν στο μέλλον.

Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 27 “Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις” και σύμφωνα με το άρθρο 93 του ΚΝ 2190/1920, η Εταιρεία απαλλάσσεται από την υποχρέωση σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την ίδια και τη θυγατρική της εταιρεία Open 24 A.E., γιατί οι οικονομικές τους καταστάσεις ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου της μητρικής της εταιρείας EFG Eurobank Ergasias A.E.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 23 Μαΐου 2012.

Αναθεωρημένα, 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 παρατίθενται παρακάτω.

Η εφαρμογή των αναθεωρημένων, νέων προτύπων και διερμηνειών δεν επέφεραν σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

Πρότυπα και διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

- ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) « Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»
- ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση, Ταξινόμηση των Εκδόσεων Δικαιωμάτων»
- ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο Κεφάλαιο και η Αλληλεπίδρασή τους»
- ΕΔΔΠΧΑ 19 «Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους»

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

2. Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων).

- ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»
- ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα-Γνωστοποιήσεις»
- ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»
- ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»
- ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»
- ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

Πρότυπα και διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012 παρατίθενται παρακάτω:

- ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)
- ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)
- ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)
- ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)
- ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)
- ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)
- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ((εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)
- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» ((εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)
- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015)
- ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013)
- ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013)
- ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε άλλες Οικονομικές Οντότητες» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013)
- ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013)

Η εφαρμογή των προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επιρροή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής τους.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

3.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στην αξία κτήσεως. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά (α) τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απαξίωση των παγίων.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων ως δαπάνη, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους. Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν την κατάσταση συνολικών εσόδων και υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των πάγιων περιουσιακών στοιχείων. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	σύμφωνα με τη διάρκεια μίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν αυτή είναι μικρότερη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	4-5 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	6-7 έτη

Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Οι λογιστικές αξίες των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι αξίες αυτές δεν είναι ανακτήσιμες.

3.2 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Λογισμικά Προγράμματα

Οι άδειες χρήσης και τα προγράμματα λογισμικού απεικονίζονται στο κόστος κτήσεώς τους ή ανάπτυξής τους, μειωμένα κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και αν συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, κατά το ποσό της απομείωσης της αξίας τους. Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που εκτιμάται από 4 έως 5 έτη.

3.3 Συμμετοχές και χρεόγραφα

Οι συμμετοχές σε επιχειρήσεις που δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά, αποτιμούνται στην τιμή κτήσεώς τους (όταν είναι περίπου ισοδύναμη ή χαμηλότερη από την τρέχουσα τους αξία). Νοείται ότι στις περιπτώσεις εκείνες όπου η τρέχουσα αξία της γενόμενης επένδυσης είναι χαμηλότερη της τιμής κτήσεως, η μόνιμη απαξίωση της επένδυσης αναγνωρίζεται λογιστικά με αντίστοιχη επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσεως εντός της οποίας επήλθε η απαξίωση.

Τα ομόλογα και τα αμοιβαία κεφάλαια που διακινούνται σε χρηματιστηριακές αγορές, αποτιμούνται στην τρέχουσα αξία τους, που ορίζεται ως η χρηματιστηριακή τιμή τους κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Τα κέρδη ή οι ζημιές αποτίμησης καταχωρούνται απευθείας στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

3.4 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και, στη συνέχεια, αποτιμώνται σε τρέχουσα αξία, μειωμένες κατά την πρόβλεψη για τις πιθανολογούμενες επισφάλειες. Το ποσό της ζημίας από απομείωση της αξίας των απαιτήσεων καταχωρείται ως δαπάνη στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

3.5 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας.

3.6 Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα και οι αμοιβές του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζονται ως υποχρέωση κατά τον χρόνο έγκρισής τους από τη γενική συνέλευση των μετόχων.

3.7 Παροχές σε εργαζόμενους

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 παρούσα αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές εκτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

Η Διοίκηση περιοδικά ανταμείβει με μετρητά (bonuses) υπαλλήλους με υψηλή απόδοση, κατά βούληση. Παροχές σε μετρητά (bonuses), οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από τη Διοίκηση, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση από τη Γενική Συνέλευση, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

3.8. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν η Εταιρεία έχει νομική ή συμβατική υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικών πόρων για την τακτοποίηση της υποχρέωσης και η εκτίμηση του ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με εύλογη ακρίβεια.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

3.9. Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της Εταιρείας είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις και ορισμένες άλλες μορφές χρηματοδότησης. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης φύσεως των εργαλείων αυτών, η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι η εύλογη αξία τους ουσιαστικά ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και, συνεπώς, δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί συνήθως χρηματοοικονομικά παράγωγα.

3.10 Έσοδα

3.10.1 Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται (καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων) ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης του έργου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα έσοδα δεν αναγνωρίζονται, εάν υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα, όσον αφορά την είσπραξη του οφειλόμενου τιμήματος.

3.10.2 Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους από τη γενική συνέλευση των μετόχων.

3.11 Έξοδα

3.11.1 Λειτουργικές μισθώσεις

Οι πληρωμές που γίνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

3.12 Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη/ζημιές αλλά θα αναγνωρισθούν για φορολογικούς σκοπούς σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Κατά εξαίρεση, ο φόρος που αφορά έσοδα, κέρδη ή δαπάνες που καταχωρήθηκαν στα λοιπά εισοδήματα, καταχωρείται απευθείας κατά ανάλογο τρόπο στα λοιπά εισοδήματα.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των συντελεστών φόρου που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης, και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος και προσαυξήσεις που αφορούν προηγούμενες χρήσεις. Εάν ισχύουν διαφορετικοί φορολογικοί συντελεστές για τα διανεμόμενα και μη διανεμόμενα κέρδη, η ποσοτικοποίηση της τρέχουσας φορολογίας γίνεται με βάση τους ισχύοντες συντελεστές φόρου της κάθε κατηγορίας, ανάλογα με το ποσό των κερδών που διανέμεται.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

3.12 Φόρος εισοδήματος (συνέχεια)

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται, βάσει των συντελεστών φόρου που θα ισχύουν κατά το χρόνο καταλογισμού τους, επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής και της φορολογικής βάσεως των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, στο βαθμό που οι διαφορές αυτές συνθέτουν ετεροχρονισμούς, που θα εξαλειφθούν στο μέλλον.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στην έκταση στην οποία είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν μελλοντικά κέρδη και αντίστοιχες φορολογικές υποχρεώσεις με τις οποίες θα μπορέσουν να συμψηφισθούν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά την έκταση στην οποία δεν είναι πλέον προφανές ότι η σχετική μελλοντική φορολογική ελάφρυνση θα εξασφαλισθεί.

3.13. Συμψηφισμός απαιτήσεων - υποχρεώσεων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις οικονομικές καταστάσεις πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό και υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό.

3.14. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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

Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

Η διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

3.14. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

(α) Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους

Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβατικούς όρους, βάσει εκτιμήσεων για το εάν συντρέχουν οι προϋποθέσεις εκπλήρωσης των όρων αυτών. Εάν η μελλοντική ροή γεγονότων οδηγήσει σε αποτελέσματα που είναι διαφορετικά από τα αρχικώς αναγνωρισθέντα, οι διαφορές καταχωρούνται σε όφελος ή επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της περιόδου.

(β) Προβλέψεις για επισφαλούς εισπράξεως απαιτήσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει, σε τακτά διαστήματα, στην εκτίμηση και αξιολόγηση των πραγματικών δεδομένων που σχετίζονται με την πιθανότητα μη είσπραξης εμπορικών απαιτήσεων και, όπου απαιτείται, προχωρά στο σχηματισμό σχετική πρόβλεψης με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων κατά το ποσό της απομείωσης.

4. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

Τα άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως της Εταιρείας κατά τις χρήσεις 2011 και 2010 αναλύονται ως εξής:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Διάφορα έσοδα	700,00	700,00
Επιστροφές ασφαλίσεων	12.518,16	6.579,59
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	14.214,00	0,00
Λοιπά έκτακτα έσοδα	<u>4.804,55</u>	<u>6.445,20</u>
	<u>32.236,71</u>	<u>13.724,79</u>

5. Άλλα λειτουργικά έξοδα

Τα άλλα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας κατά τις χρήσεις 2011 και 2010, αναλύονται ως εξής:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Πρόστιμα και προσαυξήσεις	200,00	0,00
Διάφορα άλλα έξοδα	<u>22.089,75</u>	<u>11.206,38</u>
	<u>22.289,75</u>	<u>11.206,38</u>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

6. Ανάλυση δαπανών

Οι βασικότερες κατηγορίες δαπανών και ο καταμερισμός τους στη λειτουργία διοίκησης, στη λειτουργία διάθεσης και στο κόστος πωληθέντων κατά τις χρήσεις 2011 και 2010, αναλύεται ως εξής:

	Λειτουργία διοίκησης	Λειτουργία διάθεσης		Κόστος παρασχεθεισών υπηρεσιών
		Πωλήσεις	Marketing	
31 Δεκεμβρίου 2011				
Μισθοί, εργοδοτικές εισφορές και άλλα έξοδα προσωπικού	331.521,08	521.701,49	85.243,61	1.118.079,25
Λοιπά έξοδα προσωπικού	13.865,71	3.570,31	1.470,10	26.831,37
Αμοιβές τρίτων	50.628,11	12.794,06	139,86	22.372,68
Παροχές και έξοδα τρίτων	77.232,28	61.967,06	12.640,58	298.265,10
Φόροι και δασμοί	14.974,77	47.222,75	622,62	6.391,86
Προβλέψεις αποζημιώσεως προσωπικού	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα	83.986,99	133.692,34	75.505,45	79.407,65
Προβλέψεις για έκτακτα έξοδα	9.537,72	44.187,29	1.395,76	11.992,22
	581.746,67	825.135,30	177.017,99	1.563.340,13
Αποσβέσεις	17.996,90	8.406,49	435,26	124.132,44
Σύνολο	599.743,57	833.541,79	177.453,25	1.687.472,57
	Λειτουργία διοίκησης	Λειτουργία Διάθεσης		Κόστος παρασχεθεισών υπηρεσιών
		Πωλήσεις	Marketing	
31 Δεκεμβρίου 2010				
Μισθοί, εργοδοτικές εισφορές και άλλα έξοδα προσωπικού	336.525,44	591.877,81	92.039,39	1.237.856,01
Λοιπά έξοδα προσωπικού	67.515,77	46.743,67	3.087,80	23.149,16
Αμοιβές τρίτων	11.548,95	151.543,46	11.409,38	34.488,30
Παροχές και έξοδα τρίτων	92.999,38	56.388,32	9.740,42	349.373,01
Φόροι και δασμοί	13.207,14	79.751,39	9.777,72	6.922,08
Προβλέψεις αποζημιώσεως προσωπικού	594,00	475,20	0,00	118,80
Λοιπά έξοδα	70.802,04	194.070,14	107.519,75	79.684,32
	593.192,71	1.120.850,00	233.574,45	1.731.591,69
Αποσβέσεις	22.585,22	11.829,99	2.995,04	191.797,30
Σύνολο	615.777,93	1.132.679,99	236.569,49	1.923.388,98

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

7. Εργαζόμενοι στην Εταιρεία και Κόστος Μισθοδοσίας

Ο αριθμός των εργαζόμενων την Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010, και το συνολικό κόστος μισθοδοσίας τους, για τις χρήσεις 2011 και 2010, ήταν:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Άτομα	48	48
<u>Κόστος</u>		
Μισθοί	1.674.049,97	1.854.058,81
Εργοδοτικές εισφορές	225.821,26	361.228,92
Προβλέψεις για έξοδα του προσωπικού από την υπηρεσία	0,00	1.188,00
Λοιπά έξοδα	<u>202.411,70</u>	<u>183.507,32</u>
Σύνολο	<u>2.102.282,93</u>	<u>2.399.983,05</u>

Τα λοιπά έξοδα περιλαμβάνουν έξοδα επιμόρφωσης, έξοδα κυλικείου, και ασφάλιστρα προσωπικού.

8. Φόρος εισοδήματος

Η φορολογική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων προσδιορίσθηκε ως εξής:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Κέρδη (ζημιές), προ φόρων, ως ο λογαριασμός αποτελεσμάτων	<u>145.521,32</u>	<u>105.185,28</u>
Φορολογικός συντελεστής	20%	24%
Φόροι εισοδήματος, βάσει του ονομαστικού συντελεστή	29.104,26	25.244,47
Φόρος επί μη φορολογικά εκπεστέων δαπανών	38.266,50	24.512,65
Διαφορά συντελεστή τρέχουσας και αναβαλλόμενης φορολογίας	0,00	77,26
Φόρος που αντιστοιχεί σε διανεμόμενα στο προσωπικό κέρδη	0,00	6.360,00
Φορολογική επιβάρυνση από περαίωση και έκτακτη εισφορά	<u>285,00</u>	<u>80.424,51</u>
Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης	<u>67.655,76</u>	<u>136.618,89</u>
Τρέχουσα φορολογική επιβάρυνση	81.612,96	137.149,77
Αναβαλλόμενη φορολογική επιβάρυνση (ελάφρυνση)	<u>(13.957,20)</u>	<u>(530,88)</u>
Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης	<u>67.655,76</u>	<u>136.618,89</u>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

8. Φόρος εισοδήματος (συνέχεια)

Η δήλωση φόρου εισοδήματος της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση 2011, δεν έχει ακόμη υποβληθεί στις φορολογικές αρχές, αλλά θα υποβληθεί εντός των χρονικών ορίων που προδιαγράφονται από τη φορολογική νομοθεσία.

9. Ενσώματα και Ασώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Κτίρια & κτιριακές εγκαταστάσεις	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & γραφειακός εξοπλισμός	Σύνολο
<u>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</u>					
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	642.801,17	1.081.699,84	1.414,29	127.994,75	1.853.910,05
Προσθήκες 2010	0,00	0,00	0,00	520,00	520,00
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	642.801,17	1.081.699,84	1.414,29	128.514,75	1.854.430,05
Προσθήκες/Μειώσεις 2011	0,00	906,00	(612,07)	0,00	293,93
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011	642.801,17	1.082.605,84	802,22	128.514,75	1.854.723,98
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u>					
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	154.899,50	971.200,39	519,38	86.784,03	1.213.403,30
Αποσβέσεις 2010	55.221,47	86.917,18	282,84	12.045,40	154.466,89
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	210.120,97	1.058.117,57	802,22	98.829,43	1.367.870,19
Αποσβέσεις 2011	55.221,57	20.928,65	(0,01)	11.148,49	87.298,70
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011	265.342,54	1.079.046,22	802,21	109.977,92	1.455.168,89
<u>Αναπόσβεστη αξία</u>					
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	487.901,67	110.499,45	894,91	41.210,72	640.506,75
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	432.680,20	23.582,27	612,07	29.685,32	486.559,86
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011	377.458,63	3.559,62	0,01	18.536,83	399.555,09

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας δεν υπάρχουν οποιαδήποτε βάρη.

Η εύλογη αξία των παγίων περιουσιακών στοιχείων, κατά τη 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011, ουσιαστικά ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

9. Ενσώματα και Ασώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία (συνέχεια)

Τα ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Λογισμικά προγράμματα	Λογισμικά υπό ανάπτυξη	Σύνολο
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης			
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	667.168,91	65.767,72	732.936,63
Προσθήκες 2010	5.000,00	29.600,00	34.600,00
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	672.168,91	95.367,72	767.536,63
Προσθήκες/Μειώσεις 2011	40.000,00	(29.600,00)	10.400,00
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011	712.168,91	65.767,72	777.936,63
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	534.153,21	0,00	534.153,21
Αποσβέσεις 2010	74.740,66	0,00	74.740,66
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	608.893,87	0,00	608.893,87
Αποσβέσεις 2011	58.957,09	0,00	58.957,09
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011	667.850,96	0,00	667.850,96
Αναπόσβεστη αξία			
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	133.015,70	65.767,72	198.783,42
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	63.275,04	95.367,72	158.642,76
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011	44.317,95	65.767,72	110.085,67

Η Εταιρεία έχει επενδύσει κεφάλαια στην έρευνα και ανάπτυξη, και ειδικότερα στην ανάπτυξη του λογισμικού παραγωγής των μισθοδοσιών. Η έρευνα αφορά τις προοπτικές επέκτασης σε τρίτες χώρες και η ανάπτυξη αφορά εφαρμογές για την εσωτερική αγορά. Μέσω της ανάπτυξης του λογισμικού αυτού η Εταιρεία επιτυγχάνει τη μείωση του κόστους λειτουργίας, αλλά στοχεύει και στην επίτευξη εσόδων στις αγορές των τρίτων χωρών.

Τα έξοδα ανάπτυξης κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν όλα τα κατωτέρω κριτήρια ικανοποιούνται:

- η τεχνική δυνατότητα ολοκλήρωσης του άυλου περιουσιακού στοιχείου (ούτως ώστε να είναι διαθέσιμο προς χρήση) αποδεικνύεται,
- η πρόθεση ολοκλήρωσης του άυλου περιουσιακού στοιχείου καθώς και η ικανότητα χρήσης του υπάρχει,
- η μελλοντική δημιουργία εσόδων ή η μείωση του κόστους λειτουργίας από τη χρήση του άυλου περιουσιακού στοιχείου είναι σίγουρη,
- οι κατάλληλοι τεχνικοί, οικονομικοί και λοιποί πόροι για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης και για τη χρησιμοποίηση του άυλου περιουσιακού στοιχείου είναι διαθέσιμοι,
- η ικανότητα να αποτιμά αξιόπιστα τις αποδοτέες δαπάνες στο άυλο περιουσιακό στοιχείο κατά τη διάρκεια της ανάπτυξής του υπάρχει.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

10. Συμμετοχές

Οι συμμετοχές της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 αναλύονται ως εξής:

	<u>Έδρα</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Αξία</u>
<u>31 Δεκεμβρίου 2011</u>			
Open 24 ΑΕ	Ελλάδα	99,99%	2.997.798,97
Σύνολο			<u>2.997.798,97</u>

	<u>Έδρα</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Αξία</u>
<u>31 Δεκεμβρίου 2010</u>			
Open 24 ΑΕ	Ελλάδα	99,99%	2.997.798,97
Σύνολο			<u>2.997.798,97</u>

11. Αναβαλλόμενη φορολογία

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της τελικής υποχρέωσης (liability method). Ο ονομαστικός συντελεστής που χρησιμοποιείται επί των προσωρινών διαφορών προσδιορίστηκε στο 20%, βάσει του χρόνου που αναμένεται η μελλοντική ανάκτηση (τακτοποίηση) της λογιστικής αξίας περιουσιακών στοιχείων (υποχρεώσεων) που είναι καταχωρημένα στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση 1 Ιανουαρίου 2010	49.181,71
Φορολογική ελάφρυνση 2010	608,14
Επίδραση της μεταβολής των χρησιμοποιούμενων συντελεστών	(77,26)
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>49.712,59</u>
Φορολογική ελάφρυνση 2011	13.957,20
Επίδραση της μεταβολής των χρησιμοποιούμενων συντελεστών	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>63.669,79</u>

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση 1 Ιανουαρίου 2010	6.237,00
Αναβαλλόμενος φόρος χρήσης 2010	408,15
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>6.645,15</u>
Αναβαλλόμενος φόρος χρήσης 2011	(1.465,07)
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>5.180,08</u>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

12. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και την 31 Δεκεμβρίου 2010, αναλύονται ως εξής:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου	64.543,41	45.536,04
Προπληρωθέντα έξοδα	9.860,08	17.978,99
Εγγυήσεις μισθωμάτων	11.532,93	10.773,01
Λοιποί χρεώστες	<u>37.547,77</u>	<u>53.053,87</u>
Σύνολο	<u>123.484,19</u>	<u>127.341,91</u>

13. Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

14. Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Πιστοδοτικοί κίνδυνοι

Η Εταιρεία έχει σαφή πιστοδοτική πολιτική, που εφαρμόζει με συνέπεια. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το ανά πελάτη ορισθέν πιστωτικό όριο.

Η μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικούς κινδύνους σε περίπτωση που οι αντισυμβαλλόμενοι δεν εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους, ανέρχεται, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, στο ποσό των απαιτήσεων, όπως αυτές απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και την 31 Δεκεμβρίου 2010 αναλύονται ως εξής:

31 Δεκεμβρίου 2011

Ποσά (σε €)	0-6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 χρόνια	Σύνολο
Απαιτήσεις από πελάτες	941.330,34	-	-	941.330,34
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	47.407,85	64.543,41	11.532,93	123.484,19
Σύνολο	988.738,19	64.543,41	11.532,93	1.064.814,53

31 Δεκεμβρίου 2010

Ποσά (σε €)	0-6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 χρόνια	Σύνολο
Απαιτήσεις από πελάτες	942.522,84	-	-	942.522,84
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	71.032,86	56.309,05	-	127.341,91
Σύνολο	1.013.555,70	56.309,05	-	1.069.864,75

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

14. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (συνέχεια)

Κίνδυνοι Ρευστότητας

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους ρευστότητας επί τη βάση των συναλλαγών με παροχές υπηρεσιών και λοιπούς πιστωτές στις οποίες υπεισέρχεται σε καθημερινή βάση. Για την αντιμετώπιση των κινδύνων ρευστότητας η Εταιρεία επιδιώκει την διατήρηση επαρκών χρηματικών διαθεσίμων, αλλά και την αντιστοίχιση των εισροών που προέρχονται από στοιχεία του ενεργητικού με τις εκροές που κατευθύνονται προς τους πιστωτές της.

Όλες οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας, που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, με εξαίρεση τον φόρο εισοδήματος, είναι πληρωτέες εντός τριών μηνών από τη λήξη της χρήσεως.

Ο παρακάτω πίνακας περιλαμβάνει την ενηλικίωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και την 31 Δεκεμβρίου 2010.

31 Δεκεμβρίου 2011

Ποσά (σε €)	0-6 μήνες	6-12 μήνες	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	58.223,69	-	58.223,69
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	164.536,22	98.564,74	263.100,96
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	122.744,20	-	122.744,20
Σύνολο	345.504,11	98.564,74	444.068,85

31 Δεκεμβρίου 2010

Ποσά (σε €)	0-6 μήνες	6-12 μήνες	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	144.229,75	-	144.229,75
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	221.785,23	-	221.785,23
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	133.264,99	-	133.264,99
Σύνολο	499.279,97	-	499.279,97

Το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχεται σε € 2.786.360,08.

Κίνδυνοι Διακύμανσης Επιτοκίων

Τα έσοδα και οι λειτουργικές ταμειακές δραστηριότητες της Εταιρείας είναι ανεξάρτητα από τις μεταβολές που γίνονται στα χρηματοοικονομικά επιτόκια με δεδομένο ότι δεν υπάρχει τραπεζικός δανεισμός. Κατά συνέπεια η έκθεση της Εταιρείας στο κίνδυνο επιτοκίου αφορά μόνο την αποτίμηση των απαιτήσεων από πελάτες και υποχρεώσεων σε προμηθευτές καθώς και τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις λειτουργικές μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011. Επομένως μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1% ή -1% δεν δύναται να επιφέρει σημαντικές μεταβολές στο αποτέλεσμα της χρήσης καθώς και στα ίδια κεφάλαια. Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

14. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (συνέχεια)

Κίνδυνοι Χρεογράφων

Οι κίνδυνοι χρεογράφων πηγάζουν από την ενδεχόμενη επίδραση επί της εύλογης αξίας των χρεογράφων που διατηρούνται σε επενδυτικό χαρτοφυλάκιο λόγω μεταβολής χρηματιστηριακών δεικτών ή αξίας μεμονωμένων χρεογράφων.

Η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η έκθεση σε κινδύνους χρεογράφων είναι περιορισμένη, καθώς τα κατεχόμενα χρεόγραφα είναι προϊόντα επενδύσεων χαμηλού κινδύνου. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα για την κάλυψη του σχετικού κινδύνου.

15. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και την 31 Δεκεμβρίου 2010, είχαν ως ακολούθως:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	62.665,46	79.843,66
Δεδουλευμένα έξοδα	40.865,84	30.665,84
Λοιποί πιστωτές	<u>19.212,90</u>	<u>22.755,49</u>
Σύνολο	<u>122.744,20</u>	<u>133.264,99</u>

16. Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας σε σχέση με τις δεσμεύσεις καθορισμένων παροχών υπολογίσθηκαν αναλογιστικά. Οι βασικές παραδοχές που υιοθετήθηκαν για τους υπολογισμούς ήταν προεξοφλητικό επιτόκιο 5,5%, πληθωρισμός 2% και μέσο ποσοστό αύξησης των μισθών 2% ετησίως.

Τα ποσά τα οποία αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων και αφορούν τα προγράμματα καθορισμένων συνταξιοδοτικών παροχών έχουν ως εξής:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Υπόλοιπο έναρξης	178.127,00	176.939,00
Επιβάρυνση αποτελεσμάτων	<u>(14.214,00)</u>	<u>1.188,00</u>
Υπόλοιπο λήξης	<u>163.913,00</u>	<u>178.127,00</u>

17. Μετοχικό Κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Αξία Μετοχών
Την 1 Ιανουαρίου 2010	169.864,00	4.985.508,40
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>169.864,00</u>	<u>4.985.508,40</u>
Την 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>169.864,00</u>	<u>4.985.508,40</u>

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 4.985.508,40, διαιρούμενο σε 169.864 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 29,35 η κάθε μια.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

18. Αποθεματικά

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία τακτικού αποθεματικού - με την κατ' έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετήσιων, μετά από φόρους, κερδών - είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας μπορεί, όμως, να συμψηφισθεί με συσσωρευμένες ζημιές.

Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας, οι οποίες παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους μετόχους.

Το αποθεματικό εύλογης αξίας προκύπτει από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης μετά την αφαίρεση του αναβαλλόμενου φόρου.

19. Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή

Τα κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά αποτελέσματα της χρήσεως που αναλογούν στους κοινούς μετόχους, με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά την περίοδο που καλύπτεται από τις οικονομικές καταστάσεις.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Κέρδη (ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	77.865,56	(31.433,61)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	169.864	169.864
Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή	<u>0,4584</u>	<u>(0,1851)</u>

20. Συναλλαγές και Υπόλοιπα με Συνδεδεμένα Μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την EFG Eurobank Ergasias SA που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Με στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2011 η απώτερη μητρική εταιρεία της Τράπεζας Private Financial Holdings Limited (PFH) κατέχει μέσω των ελεγχόμενων κατά 100% θυγατρικών της εταιρειών το 44,7% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Τα δικαιώματα ψήφου της απώτερης μητρικής εταιρείας (δηλαδή της EFG Bank European Financial Group ή της Private Financial Holdings Limited αντίστοιχα) κατέχονται άμεσα και/ή έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 αντίστοιχα, παρατίθενται κατωτέρω:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Πωλήσεις προς συγγενείς εταιρείες	1.429.611,63	1.961.719,31
Αγορές από συγγενείς εταιρείες	470.459,43	598.295,54
Απαιτήσεις από συγγενείς εταιρείες	12.990,29	114.812,32
Υποχρεώσεις προς συγγενείς εταιρείες	46.497,66	53.907,42

Τα αποτελέσματα της χρήσης δεν επιβαρύνθηκαν με αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank EFG Business Services AE, εκτός των μισθών και αμοιβών αυτών που παρέχουν τις υπηρεσίες τους ως διευθυντικά στελέχη.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

21. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Οι οικονομικές δεσμεύσεις που προκύπτουν από τα ελάχιστα πληρωτέα μισθώματα ακινήτων και αυτοκινήτων για λειτουργικές μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010, παρατίθενται κατωτέρω:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Βραχυπρόθεσμες δεσμεύσεις	96.838,80	252.198,37
Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις, 2-5 έτη	18.314,43	23.205,08
Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις, 6-10 έτη	0,00	0,00
Σύνολα	<u>115.153,23</u>	<u>275.403,45</u>

Οι φορολογικές δηλώσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2010 δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά τον χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για έκτακτους κινδύνους και έξοδα, μέρος από την οποία αφορά πρόβλεψη για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που πιθανόν να καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο.

Για τη χρήση 2011 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από τους τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές της Εταιρείας σύμφωνα με την ΠΟΛ 1159/26.7.2011 που καθορίζει τις λεπτομέρειες χορήγησης του Ετήσιου Φορολογικού Πιστοποιητικού. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

22. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2011 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

23. Συμφηφισμός των κονδυλίων της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης και αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης στις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2010

	Δημοσιευμένα 31.12.2010	Τροποποιήσεις	Αναδιατυπωμένα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	486.559,86		486.559,86
Ασώματες ακινητοποιήσεις	158.642,76		158.642,76
Συμμετοχές	2.997.798,97		2.997.798,97
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	49.712,59	-6.645,15	43.067,44
Σύνολο παγίου ενεργητικού	3.692.714,18		3.686.069,03
Απαιτήσεις από πελάτες	942.522,84		942.522,84
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	127.341,91		127.341,91
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	782.418,92		782.418,92
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	763.798,47		763.798,47
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	2.616.082,14		2.616.082,14
Σύνολο ενεργητικού	6.308.796,32	-6.645,15	6.302.151,17
ΠΑΘΗΤΙΚΟ & ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	178.127,00		178.127,00
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	70.000,00		70.000,00
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	6.645,15	-6.645,15	0,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	254.772,15	-6.645,15	248.127,00
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	144.229,75		144.229,75
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	221.785,23		221.785,23
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	133.264,99		133.264,99
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	499.279,97		499.279,97
Σύνολο υποχρεώσεων	754.052,12	-6.645,15	747.406,97
Μετοχικό κεφάλαιο	4.985.508,40		4.985.508,40
Αποθεματικά	471.699,24		471.699,24
Μη διανεμηθέντα κέρδη	97.536,56		97.536,56
Σύνολο Καθαρής Θέσης	5.554.744,20		5.554.744,20
Σύνολο παθητικού & ιδίων κεφαλαίων	6.308.796,32	-6.645,15	6.302.151,17