



EUROBANK EFG TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 46301/06/Β/00/17
Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
ΑΡ. ΑΔ. Ε.Κ 16/188/4-4-200

Οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2009
Περίοδο από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2009

Περιεχόμενα

Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	Σελ.	2
Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	Σελ.	4
Κατάσταση αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων	Σελ.	5
Ισολογισμός	Σελ.	6
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	Σελ.	7
Κατάσταση ταμειακών ροών	Σελ.	8
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	Σελ.	9
1 <u>Γενικές πληροφορίες</u>	Σελ.	9
2 <u>Βασικές Λογιστικές Αρχές</u>	Σελ.	9
3 <u>Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών</u>	Σελ.	15
4 <u>Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου</u>	Σελ.	16
5 <u>Καθαρά έσοδα από τόκους</u>	Σελ.	17
6 <u>Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες</u>	Σελ.	17
7 <u>Έσοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων</u>	Σελ.	17
8 <u>Αμοιβές και έξοδα προσωπικού</u>	Σελ.	17
9 <u>Λοιπά λειτουργικά έξοδα</u>	Σελ.	18
10 <u>Φόρος εισοδήματος</u>	Σελ.	18
11 <u>Αναβαλλόμενη φορολογία</u>	Σελ.	18
12 <u>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</u>	Σελ.	19
13 <u>Απαιτήσεις από πελάτες</u>	Σελ.	19
14 <u>Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση</u>	Σελ.	19
15 <u>Ανώματες ακινητοποιήσεις</u>	Σελ.	19
16 <u>Ανώματες ακινητοποιήσεις</u>	Σελ.	20
17 <u>Ενσώματα πάγια στοιχεία</u>	Σελ.	20
18 <u>Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού</u>	Σελ.	21
19 <u>Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού</u>	Σελ.	21
20 <u>Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις</u>	Σελ.	21
21 <u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	Σελ.	22
22 <u>Αποθεματικά</u>	Σελ.	22
23 <u>Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις</u>	Σελ.	23
24 <u>Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη</u>	Σελ.	23
25 <u>Μερίσματα</u>	Σελ.	23
26 <u>Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις</u>	Σελ.	23
27 <u>Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού</u>	Σελ.	23

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ EUROBANK EFG TELESIS FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΔΕΚΑΤΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ
01/01/09– 31/12/09**

ΠΡΟΣ
ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (01/01/2009-31/12/2009) και τις σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του 2009 είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/1920 - περί ανωνύμων εταιρειών-, συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. και δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας, στο τέλος της δέκατης εταιρικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Τα πρότυπα που εφαρμόστηκαν είναι εκείνα που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31η Δεκεμβρίου 2009, συμπεριλαμβανομένων των ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Η επενδυτική τραπεζική τόσο διεθνώς όσο και στην εγχώρια αγορά επηρεάστηκε αρνητικά από την ευρύτερη χρηματοοικονομική κρίση. Το 2009 ήταν μια χρονιά με μειωμένη δραστηριότητα στο χώρο των συγχωνεύσεων και εξαγορών αλλά και περιορισμένη δραστηριότητα στις κεφαλαιαγορές όπου οι επιχειρήσεις προσφεύγουν για άντληση ρευστότητας ενώ το Ελληνικό Δημόσιο δεν προχώρησε σε καμία ουσιαστική αναδιάρθρωση. Εξαιρέση τόσο στην παγκόσμια όσο και στην ελληνική πραγματικότητα, αποτέλεσε η άντληση κεφαλαίων από τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα η οποία στις περισσότερες περιπτώσεις κρίθηκε ως επιβεβλημένη.

Σε αυτή τη δύσκολη συγκύρια η Eurobank EFG Telesis Finance (EFG TF) όχι μόνο επιβεβαίωσε το ρόλο της ως η ηγέτιδα εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών σε επιχειρήσεις στην Ελλάδα, αλλά αύξησε και τα μερίδιά της. Συγκεκριμένα, στο τομέα της άντλησης κεφαλαίων από το Χρηματιστήριο το μερίδιό της EFG TF, ξεπέρασε το 40% ενώ στον τομέα των συγχωνεύσεων και εξαγορών το μερίδιό της αντίστοιχα αυξήθηκε σε 33%.

Ειδικά στον τομέα των συγχωνεύσεων και εξαγορών μέσα στη χρονιά που πέρασε η EFG TF λειτούργησε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος σε δυο από τις μεγαλύτερες συναλλαγές που ολοκληρώθηκαν: την εξαγορά του δικτύου της BP στην Ελλάδα από τα Ελληνικά Πετρέλαια και την πώληση της Cosmofon στη FYROM από την Cosmote στην Telekom Slovenije.

Παράλληλα, κατά τη διάρκεια του 2009 δόθηκε προτεραιότητα στον εξορθολογισμό αλλά και την ενδυνάμωση των τοπικών ομάδων παροχής υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής σε χώρες της Ν. Ευρώπης στις οποίες η EFG TF έχει ήδη παρουσία.

Το μέρισμα προς τους μετόχους για τη χρήση 2009 θα εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας της 31/12/2009, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία.

Τελειώνοντας, παρακαλούμε κύριοι Μέτοχοι, να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες οικονομικές καταστάσεις ως και το αναλυτικό κατά ΔΠΧΑ προσάρτημα και να λάβετε απόφαση πάνω στα λοιπά θέματα ημερησίας διατάξεως.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 065426

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΚΑΖΑΚΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 123669

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση Διαχείρισης που αποτελείται από (2) –δύο- σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορηγείται με ημερομηνία 26/02/2010.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2010

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Μάριος Ψάλτης

Πράιςγουωτερχαους Κούπερς

Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Λ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

ΑΜ ΣΟΕΛ 113

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της EUROBANK EFG TELESIS FINANCE A. E.Π.Ε.Υ.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της EUROBANK EFG TELESIS FINANCE A. E.Π.Ε.Υ. (η Εταιρεία) που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς 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 πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας EUROBANK EFG TELESIS FINANCE A. E.Π.Ε.Υ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 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 Θεμάτων

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

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2010

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Πράιςγουωτερχαους Κούπερς

Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Λ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

AM ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης

AM ΣΟΕΛ 38081

Κατάσταση αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01 - 31/12 2009	01/01 - 31/12 2008
	Σημ:		
Καθαρά έσοδα από αμοιβές /προμήθειες	6	3.268.284	15.340.705
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	670.325	1.480.399
Έσοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων	7	<u>81.955</u>	<u>50.100</u>
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		4.020.564	16.871.204
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(2.261.255)	(5.659.988)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(1.166.949)	(1.459.073)
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	19	(4.437)	16.390
Αποσβέσεις	17	<u>(67.103)</u>	<u>(85.717)</u>
Κέρδη προ φόρων		<u>520.819</u>	<u>9.682.816</u>
Μείον Έκτακτη Εισφορά αρθρ. Ν.3808/2009	10	(664.054)	0
Μείον τρέχον και αναβαλλόμενος φόρος	10	<u>(284.229)</u>	<u>(2.723.736)</u>
Κέρδη (Ζημιές) χρήσης		<u>(427.463)</u>	<u>6.959.080</u>
Κέρδη/ζημιές που αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια		<u>0</u>	<u>0</u>
Σύνολο εσόδων (ζημιών) χρήσης		<u>(427.463)</u>	<u>6.959.080</u>

ΑΘΗΝΑ 24/02/2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 065425

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΚΑΖΑΚΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 123669

ΠΑΝΑΠΙΩΤΗΣ ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΒΑΡΦΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 163166

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
Α.Δ.Τ. Τ 506157
Αρ. αδείας 14597
Α' Τάξη

ΑΝΝΙΤΑ ΣΟΥΣΗ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 031808

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		31/12/2009	31/12/2008
	Σημ.		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	16	1.872.594	3.361.900
Ενσώματα πάγια στοιχεία	17	316.558	363.785
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	15	441.000	441.000
Αναβαλλόμενος Φόρος	11	24.749	18.886
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	14	140.113	154.813
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18	352.164	352.164
		3.147.179	4.692.548
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Απαιτήσεις κατά πελατών	13	2.126.345	4.486.776
Τρέχουσες Φορολογικές απαιτήσεις		1.665.730	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18	196.659	221.967
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	30.166.663	31.784.710
		34.155.397	36.493.453
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		37.302.576	41.186.001
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	21	15.807.000	15.807.000
Αποθεματικά	22	11.892.112	11.428.232
Κέρδη εις νέον	22	8.657.371	9.548.714
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		36.356.483	36.783.946
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	19	53.915	49.478
Λοιπές υποχρεώσεις		0	653.447
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		53.915	702.925
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές		93.674	244.783
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		0	1.430.004
Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις	20	798.505	2.024.343
Σύνολο υποχρεώσεων		946.093	4.402.055
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		37.302.576	41.186.001

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 065425

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΚΑΖΑΚΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 123669

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΒΑΡΦΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 163166

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
Α.Δ.Τ. Τ 506157
Αρ. αδείας 14597
Α' Τάξη

ΑΝΝΙΤΑ ΣΟΥΣΗ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 031808

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποθεματικό αποτίμησης ναυτοφυλακίου	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου 2008	15.807.000	10.115.633	0	8.644.333	34.566.966
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου ΔΠΠ	0	0	0	0	0
Ποσά απευθείας στην καθαρή θέση	0	0	0	0	0
	15.807.000	10.115.633	0	8.644.333	34.566.966
Κέρδη περιόδου	0	0	0	6.959.080	6.959.080
	15.807.000	10.115.633	0	15.603.413	41.526.046
Μεταφορές Αποθεματικών	0	1.312.599	0	(1.312.599)	0
	15.807.000	11.428.232	0	14.290.814	41.526.046
Μέρισμα χρήσεως 2007	0	0	0	(4.742.100)	(4.742.100)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008	15.807.000	11.428.232	0	9.548.714	36.783.946
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποθεματικό αποτίμησης ναυτοφυλακίου	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου 2009	15.807.000	11.428.232	0	9.548.714	36.783.946
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου ΔΠΠ	0	0	0	0	0
Ποσά απευθείας στην καθαρή θέση	0	0	0	0	0
	15.807.000	11.428.232	0	9.548.714	36.783.946
Κέρδη περιόδου	0	0	0	(427.463)	(427.463)
	15.807.000	11.428.232	0	9.121.251	36.356.483
Μεταφορές Αποθεματικών	0	463.880	0	(463.880)	0
	15.807.000	11.892.112	0	8.657.371	36.356.483
Μέρισμα χρήσεως 2008	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009	15.807.000	11.892.112	0	8.657.371	36.356.483

Τα αφορολόγητα αποθεματικά καθίστανται φορολογητέα μόνο εφόσον διανεμηθούν

ΑΘΗΝΑ 24/02/2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 065425

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΚΑΖΑΚΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 123669

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΒΑΡΦΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 163166

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
Α.Δ.Τ. Τ 506157
Αρ. αδείας 14597
Α' Τάξη

ΑΝΝΙΤΑ ΣΟΥΣΗ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 031808

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2009	01/01- 31/12 2008
	<u>Σημ.</u>		
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		520.819	9.682.816
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>			
Αποσβέσεις	16	67.103	85.716
Προβλέψεις		29.741	275.900
Έσοδα από τόκους	5	(670.325)	(1.480.399)
Άλλα μη ταμειακά έξοδα		0	65.412
Άλλα μη ταμειακά έσοδα		0	(263.732)
Κέρδος εκμίσσεως πριν από τις μεταβ. του κεφ. κινήσεως		(52.661)	8.365.712
Μείωση/(αύξηση) απαιτ. από πελ. και λοιπούς λισμούς		2.189.140	(2.011.285)
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρ. (πλην τραπεζών)		(627.309)	(2.805.341)
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση		1.509.170	3.549.086
Έσοδα από τόκους	5	670.325	1.480.399
Πληρωμές φόρων		(3.792.386)	(3.146.377)
<i>Καθαρές εισροές λειτουργικών δραστηριοτήτων</i>		(1.612.871)	1.883.108
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχ.	16	(21.461)	(20.124)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων		1.585	29.572
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων	14	15.200	0
Πληρωμές για απόκτηση επενδυτικών τίτλων	14	(500)	(6.260)
<i>Καθαρές εκροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</i>		(5.176)	3.189
Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων			
Πληρωμές μερισμάτων		0	(4.742.100)
<i>Καθαρές εισροές (εκροές) χρημ/κών δραστ/των</i>		0	(4.742.100)
Αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα		(1.618.047)	(2.855.803)
Διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		31.784.710	34.640.513
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		0	0
<i>Διαθέσιμα, στο τέλος της περιόδου</i>		30.166.663	31.784.710

ΑΘΗΝΑ 24/02/2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 065425

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΚΑΖΑΚΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 123669

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΒΑΡΦΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 163166

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
Α.Δ.Τ. Τ 506157
Αρ. αδείας 14597
Α' Τάξη

ΑΝΝΙΤΑ ΣΟΥΣΗ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 031808

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους τομείς της Επενδυτικής Τραπεζικής και της Διαχείρισης Επενδύσεων. Η Εταιρεία έχει συσταθεί και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και είναι 100% θυγατρική της EFG Eurobank Ergasias A.E.

Οι οικονομικές πληροφορίες που περιέχονται στα στοιχεία οικονομικής πληροφόρησης, έχουν εγκριθεί από την Διοίκηση της Εταιρείας την 26η Φεβρουαρίου 2009.

2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών πληροφοριών είναι οι εξής:

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Τα πρότυπα που εφαρμόζονται είναι εκείνα που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως 31 Δεκεμβρίου 2009. Αυτά είναι σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ 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 διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με ΔΠΧΠ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση περιόδου. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στην βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 3.

2.2 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

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

2.3 Ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι 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, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε εργασίες στο εξωτερικό ή ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία, όπως μετοχές σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας εύλογης αξίας. Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία, όπως μετοχές που καταχωρήθηκαν ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, περιλαμβάνονται στο αποθεματικό εύλογης αξίας στα ίδια κεφάλαια.

2.4 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

2.5 Αναγνώριση εσόδων χρήσεως

(α) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται γενικά στη χρήση που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες, σε δεδουλευμένη βάση σύμφωνα με τις υπογεγραμμένες συμβάσεις πελατών.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσεως σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.6 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν στην υπεραξία της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης των στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά της εταιρείας Acoentis. Η υπεραξία ελέγχεται σε ετήσια βάση για τυχόν απομείωση και αποτιμάται στην αξία κόστους μείον συσσωρευμένη απομείωση. Η απομείωση της υπεραξίας δεν αντιλογίζεται.

2.7 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμούνται στη τιμή κτήσεως τους (ιστορικό κόστος), η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις αποσβέσεις και τις προβλέψεις υποτίμησης της αξίας τους.

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 μίσθωσης, ή της ωφέλιμης ζωής εάν μικρότερη	
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	4 έτη -	5 έτη
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	6 έτη -	8 έτη
Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:	6 έτη -	8 έτη

Έξοδα που σχετίζονται με εσωτερική (in-house) ανάπτυξη και συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, επιβαρύνουν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Έξοδα πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο.

2.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, β) δάνεια και απαιτήσεις, γ) επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και δ) 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) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή καθορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση εμπορίας. Περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός από αυτά με λήξεις άνω των 12 μηνών μετά την ημερομηνία του ισολογισμού. Αυτά τα στοιχεία ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με συγκεκριμένη λήξη, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και για τις οποίες η Διοίκηση της Εταιρείας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Αν η Εταιρεία πωλούσε ένα σημαντικό μέρος των επενδύσεων αυτών, τότε ολόκληρη η κατηγορία θα ακυρωνόταν και οι επενδύσεις θα επανακατηγοροποιούνταν ως διαθέσιμες προς πώληση.

(δ) 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, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή στις τιμές των μετοχών.

(ε) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, διακρατούμενων μέχρι τη λήξη και διαθέσιμων προς πώληση, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα δάνεια αναγνωρίζονται όταν εκταμιεύονται μετρητά στους πιστούχους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία.

Τα δάνεια και οι προκαταβολές και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Κέρδη και ζημίες 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 ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τους όμως που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Μερίσματα από διαθέσιμες προς πώληση 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 στη τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

2.9 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει 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 ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου (ζημιόγνο γεγονός) και το γεγονός αυτό (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 Εταιρείας σχετικά με τα ακόλουθα ζημιόγνο γεγονότα:

(I) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη,

(II) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων και κεφαλαίου,

(III) η Εταιρεία, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δεν θα παρείχε,

(IV) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,

(V) η απώλεια ενεργού αγοράς για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, λόγω χρηματοοικονομικών δυσχερειών

(VI) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, από την αρχική τους αναγνώριση, αν και η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί ακόμα με συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της ομάδας, συμπεριλαμβανομένων :

-δυσμενών μεταβολών στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού,

-οικονομικών συνθηκών σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που σχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της ομάδας

(α) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Η Εταιρεία αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει 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 Εταιρεία αποφασίσει ότι δεν υπάρχει 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.

Αν υπάρχει ένδειξη απομείωσης προκαταβολών ή επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημίας από την απομείωση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Στην πράξη, η Εταιρεία μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

(β) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των μετοχικών επενδύσεων που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του χρεογράφου κάτω από το κόστος του. Όταν υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας μείον τις ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημίες απομείωσης σε μετοχικές επενδύσεις που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων δεν αντλογογίζονται 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 αντλογογίζεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.10 Μισθωμένα Πάγια

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν με τον 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.

2.11 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 αναβαλλόμενη φορολογία, σχετικά με αλλαγές στις εύλογες αξίες των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων και των αντισταθμίσεων ταμειακών ροών που καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, χρεώνεται και πιστώνεται επίσης στα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται μεταγενέστερα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Η φορολογική επίδραση των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημίες.

Υπολογίζεται φόρος επί προσωρινών λογιστικών διαφορών. Το ποσό αυτό προσαυξάνει ή μειώνει ισόποσα τα προς διάθεση κέρδη.

2.12 Παροχές στο προσωπικό

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

Οι εισφορές του Ομίλου στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

(β) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την ημέρα της αποχώρησής τους λόγω συνταξιοδότησης δικαιούνται να λάβουν αποζημίωση της οποίας το ύψος υπολογίζεται βάσει των ετών υπηρεσίας και των αποδοχών τους την ημέρα της αποχώρησης. Η εταιρία καταχωρεί κάθε χρόνο προβλέψεις για τις ως άνω αποζημιώσεις, έτσι ώστε το κόστος αποζημίωσης κάθε εργαζόμενου να επιμερίζεται ετησίως σε όλη την περίοδο υπηρεσίας του στην εταιρία. Σε αυτό το πλαίσιο, υπολογίζεται το ποσό που θα δικαιούται κάθε εργαζόμενος κατά την ημερομηνία της αποχώρησής του λόγω συνταξιοδότησης, επί τη βάση των τρεχουσών απολαβών του, το οποίο στην συνέχεια προεξοφλείται με επιτόκιο των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που λήγουν στο έτος ή όσο το δυνατόν πλησιέστερα στο έτος αποχώρησης αυτού από την εταιρία.

Στη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, οι υπάλληλοι 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.

Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

(γ) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.13 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.14 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει 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.

2.15 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

Τα έξοδα αύξησης 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 Εταιρείας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Εταιρείας.

2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών καθώς και τραπεζικές επιταγές.

2.17 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα υποχρεωτικά για την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

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

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

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

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

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

Διερμηνείες υποχρεωτικές για την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΕΔΔΠΧΑ 16 - Αντιστάθμιση μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό

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

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

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

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

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

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

ΔΛΠ 39 (Τροποποιημένο) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση» – Αντισταθμισμένα στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2009)

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

Διερμηνείες που εφαρμόζονται μετά από την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

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

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

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010)

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

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

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

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

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

ΔΛΠ 7 «Καταστάσεις Ταμειακών Ροών»

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

ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»

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

ΔΛΠ 18 «Έσοδα»

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

ΔΛΠ 36 Τροποποίηση) «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων»

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

ΔΛΠ 38 (Τροποποίηση) «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»

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

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

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

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

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

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

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

3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της 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.

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τις απαιτήσεις κατά πελατών των οποίων η είσπραξη κρίνεται επισφαλής (αμφίβολος ρευστοποιήσεως) και προβαίνει στον σχηματισμό ανάλογων κονδυλίων πρόβλεψης.

3.2 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με τους παράγοντες αποτίμησης μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

3.3 Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρχει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της. Η Εταιρεία αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, την κανονική αυξομείωση της τιμής της μετοχής. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει ένδειξη χειρότερησης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

3.4 Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

Με το άρθρο 2 του Ν. 3808/2009 "Έκτακτη οικονομική ενίσχυση κοινωνικής αλληλεγγύης, έκτακτης εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης των μεγάλων επιχειρήσεων και της μεγάλης ακίνητης περιουσίας" επιλήθηκε εφάπαξ εισφορά επί των φορολογικών κερδών.

4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία παίρνει θέσεις σε εμπορεύσιμα και εξωχρηματιστηριακά μέσα για να εκμεταλλεύεται βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και ομολόγων. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει όρια συναλλαγών για το μέγεθος του ανοίγματος που μπορεί να αποδεχθεί σε σχέση με καταθέσεις μιας ημέρας (overnight) και ημερήσιες θέσεις όπως και όρια για μεγαλύτερες διάρκειες.

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου, εκτός από τις καταθέσεις διαθεσίμων στη μητρική EFG Eurobank Ergasias η οποία έχει αξιολογηθεί ως υψηλής φερεγγυότητας χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε επιτόκια, ξένο συνάλλαγμα και μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά.

(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας δεν εκτίθενται σε σημαντικό κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Δεν λαμβάνονται ιδιαίτερα μέτρα λόγω μικρού ύψους των επηρεαζόμενων κονδυλίων.

(β) Κίνδυνος τιμών

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο από την μεταβολή της αξίας χρεογράφων και λοιπών κινητών αξιών (επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια-Επενδύσεις Διαθέσιμες προς πώληση). Μη αναμενόμενες σημαντικές μεταβολές της χρηματιστηριακής αγοράς πιθανόν να δημιουργήσουν κέρδη ή ζημιές.

4.2.3 Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών, τα περιθώρια επιτοκίου μπορεί να αυξηθούν αλλά μπορεί και να μειωθούν ή να δημιουργήσουν ζημιές όταν παρουσιαστούν μη αναμενόμενες αλλαγές. Η Εταιρεία διασφαλίζεται με επενδύσεις προσυμφωνημένης απόδοσης (προθεσμιακές καταθέσεις) διάρκειας μέχρι ένα μήνα. Οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια είναι άμεσα ρευστοποιήσιμες σε περίπτωση έντονων αρνητικών διακυμάνσεων.

4.2.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας. Η Εταιρεία διατηρεί μεγάλο απόθεμα μετρητών και άμεσα ρευστοποιήσιμων επενδύσεων για να καλύψει αυτές τις ανάγκες.

4.2.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

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

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. Εντούτοις, δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς για ένα σημαντικό αριθμό χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που κατέχονται και εκδίδονται από την Εταιρεία. Συνεπώς, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία δεν υπάρχει τιμή αγοράς, οι εύλογες αξίες της Εταιρείας υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης αξιών βασισμένες στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των προεξοφλητικών συντελεστών που χρησιμοποιήθηκαν.

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

5 Καθαρά έσοδα από τόκους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	01/01- 31/12 2009	01/01- 31/12 2008
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
-Προθεσμιακές καταθέσεις	673.500	1.482.172
-Καταθέσεις Όψεως	646	2.282
-Δάνεια & προκαταβολές	849	1.234
	<u>674.996</u>	<u>1.485.688</u>
Η μείωση στα έσοδα από τόκους στη χρήση 01/01-31/12/2009 σε σχέση με τη χρήση 01/01-31/12/2008 οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση του μέσου επιτοκίου καταθέσεων όπως φαίνεται και στη σημείωση 12		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	<u>4.671</u>	<u>5.289</u>
Σύνολο	<u>670.325</u>	<u>1.480.399</u>

6 Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	01/01- 31/12 2009	01/01- 31/12 2008
Προμήθειες από Εκδόσεις Χρέους	0	10.055.169
Προμήθειες Επενδυτικής Τραπεζικής	3.268.284	5.285.536
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	<u>3.268.284</u>	<u>15.340.705</u>

Κατά την χρήση 01/01-31/12/2009 η εταιρεία δεν παρείχε υπηρεσίες εκδόσεων χρέους

7 Έσοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	01/01- 31/12 2009	01/01- 31/12 2008
Έσοδα από μερίσματα	15.000	50.100
Έσοδα από Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	66.955	0
	<u>81.955</u>	<u>50.100</u>

8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	01/01- 31/12 2009	01/01- 31/12 2008
Μισθοί και επιδόματα προσωπικού	1.580.235	4.869.342
Εισφορές Κοινωνικής Ασφάλισης	280.554	482.764
Κόστος συνταξιοδότησης - πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών	282.030	211.920
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	118.437	95.962
	<u>2.261.255</u>	<u>5.659.988</u>

Την 31/12/2009 ο αριθμός των εργαζομένων ήταν 24 άτομα και την 31/12/2008 ο αριθμός εργαζομένων ήταν 27. Επιπλέον ο μέσος αριθμός εργαζομένων για τη χρήση 01/01-31/12/2009 ήταν 26 άτομα ενώ για τη χρήση 01/01-31/12/2008 ο μέσος αριθμός εργαζομένων ήταν 44 άτομα

9 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	01/01- 31/12 2009	01/01- 31/12 2008
Αμοιβές τρίτων	591.463	359.363
Ενοίκια για λειτουργικές μισθώσεις	221.956	368.571
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	64.463	94.394
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	289.068	636.745
	<u>1.166.949</u>	<u>1.459.073</u>

10 Φόρος εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31/12/2009	31/12/2008
Φόρος Εισοδήματος περιόδου	290.092	2.707.652
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημείωση 12)	(5.864)	16.084
Εκτακτη Εισφορά αρθ. 2 Ν3808/2009	664.054	0
Φόρος εισοδήματος	<u>948.283</u>	<u>2.723.736</u>

	31/12/2009	31/12/2008
Κέρδη προ φόρων	<u>520.819</u>	<u>9.682.816</u>
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας 25%	130.205	2.420.704
Φορολογική επίδραση :		
εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά	157.774	774.906
εσόδων που δε φορολογούνται	(3.750)	(471.874)
Έκτακτη Εισφορά αρθ. 2 Ν3808/2009	664.054	0
Φόρος εισοδήματος	<u>948.283</u>	<u>2.723.736</u>

11 Αναβαλλόμενη φορολογία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 25% για ποσά ανακτήσιμα εντός ενός έτους και 20% για ποσά μακροπρόθεσμα ανακτήσιμα

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31/12/2009	31/12/2008
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	18.886	34.970
Μεταφορά στα κέρδη εις νέο	5.864	(16.084)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου	<u>24.749</u>	<u>18.886</u>

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

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία	<u>24.749</u>
	<u>24.749</u>

12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31/12/2009	31/12/2008
Ταμείο	250	1.744
Προθεσμιακές καταθέσεις	30.000.000	31.500.000
Λογαριασμοί όψεως	166.412	282.966
	<u>30.166.663</u>	<u>31.784.710</u>
<u>Ο σταθμικός μέσος όρος επιτοκίου των προθεσμιακών καταθέσεων είναι</u>	<u>1,43%</u>	<u>3,17%</u>

13 Απαιτήσεις από πελάτες

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31/12/2009	31/12/2008
Απαιτήσεις από συμβάσεις πελατών	2.244.275	4.665.623
Μείον : Επισφάλειες πελατών	(117.930)	(178.847)
	<u>2.126.345</u>	<u>4.486.776</u>

Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καλύπτει τις ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες κατά την 31/12/2009
Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες

14 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31/12/2009	31/12/2008
Μετοχές μη εισηγμένες	20.553	20.553
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	119.560	134.260
	<u>140.113</u>	<u>154.813</u>

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

	31/12/2009	31/12/2008
Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου	154.813	148.553
Αγορές	0	0
Πωλήσεις	(15.200)	0
Αύξηση ποσοστού συμμετοχής σε Ομολογιακό δάνειο	500	6.260
Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	<u>140.113</u>	<u>154.813</u>

15 Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

01/01-31/12/2009				
Επωνυμία εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής	Ποσό Συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
EFG ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	75%	441.000	Ελλάδα	Ενοικιάσεις Αυτοκινήτων
Σύνολο		441.000		
01/01-31/12/2008				
Επωνυμία εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής	Ποσό Συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
EFG ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	75%	441.000	Ελλάδα	Ενοικιάσεις Αυτοκινήτων
Σύνολο		441.000		

16 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31/12/2009	31/12/2008
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.872.594	3.361.900
	1.872.594	3.361.900

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν στην υπεραξία της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης των στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά και απορρόφηση της εταιρείας ACCENTIS A.E. Παροχής Χρηματοοικονομικών Συμβουλών σε προηγούμενες χρήσεις.

Στον υπολογισμό της υπεραξίας σε προηγούμενες χρήσεις η Εταιρεία έλαβε υπόψη την υποχρέωση που απορρέει από την προσαρμογή του κόστους της εξαγοράς βάσει μελλοντικών γεγονότων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 η Εταιρεία μείωσε την υπεραξία κατά ποσό ύψους €1.489.306 κατόπιν επανεκτίμησης της υποχρέωσης που αφορά την προσαρμογή του κόστους της εξαγοράς. Η αντίστοιχη υποχρέωση μειώθηκε ισόποσα στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

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

17 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακιν/σεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	609.826	288.841	484.382	1.383.049
Άλλες κινήσεις	0	0	0	0
Προσθήκες	0	2.923	18.537	21.461
Πωλήσεις / διαγραφές	(222.553)	(939)	(15.708)	(239.200)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	387.273	290.825	487.212	1.165.310
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	330.046	240.521	448.697	1.019.264
Άλλες κινήσεις	0	0	0	0
Αποσβέσεις	40.574	11.027	15.502	67.103
Πωλήσεις / διαγραφές	(222.553)	(916)	(14.146)	(237.615)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	148.067	250.632	450.053	848.752
Καθαρή Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2009	239.206	40.194	37.159	316.558
Καθαρή Λογιστική αξία 31 Δεκεμβρίου 2008	279.780	48.320	35.685	363.785

Οι βελτιώσεις σε ακίνητα αφορούν το κτίριο που έχει την έδρα της η Eurobank EFG Telesis Finance (Φιλελλήνων 10 & Ξενοφώντος 13)

18 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31/12/2009	31/12/2008
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	352.164	352.164
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
Έξοδα επομένων χρήσεων	19.717	27.224
Δεδουλευμένα Έσοδα	73.113	64.554
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	103.829	130.189
	<u>196.659</u>	<u>221.967</u>

Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες

19 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31/12/2009	31/12/2008
<u>Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού</u>		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	49.478	65.868
Προσθήκες	4.437	0
Μείωση πρόβλεψης λόγω αποχώρησης προσωπικού	0	(16.390)
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	<u>53.915</u>	<u>49.478</u>

Η πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού υπολογίζεται όπως περιγράφεται στη σημείωση 2.11 β. Η πρόβλεψη υπολογίζεται με βάση αναμενόμενη αύξηση στους μισθούς 3%, πληθωρισμός 2% και επιτόκιο προεξόφλησης 5,50%.

20 Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31/12/2009	31/12/2008
Προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	0	64.201
Λοιπές υποχρεώσεις	363.031	1.528.356
Προβλέψεις	435.474	431.786
	<u>798.505</u>	<u>2.024.343</u>

Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες

21 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαιρείται σε 316.140 ονομ. μετοχές των 50 ευρώ με μοναδικό μέτοχο την EFG EUROBANK ERGASIAS

Μετοχικό Κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Ονομ. Αξία	Συνολική Αξία κοινών μετοχών
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου και 31 Δεκεμβρίου 2009	316.140	50	15.807.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2008	316.140	50	15.807.000

22 Αποθεματικά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό αποτίμησης χαρτοφυλακίου για ΔΠΠ	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	1.977.478	9.304.019	146.735	0	9.548.714	20.976.946
Ποσά απευθείας στην καθαρή θέση	0	0	0	0	0	0
Μερίσματα προς διανομή	0	0	0	0	0	0
Κέρδη / ζημίες περιόδου	0	0	0	0	(427.463)	(427.463)
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου ΔΠΠ	0	0	0	0	0	0
Μεταφορές Αποθεματικών	463.880	0	0	0	(463.880)	0
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	2.441.358	9.304.019	146.735	0	8.657.371	20.549.483

Το τακτικό αποθεματικό δεν φορολογείται. Τα αφορολόγητα και λοιπά αποθεματικά καθίστανται φορολογητέα μόνο εφόσον διανεμηθούν

23 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Η εταιρεία έχει τις παρακάτω δεσμεύσεις και δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιαστικές επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31/12/2009	31/12/2008
Εγγυήσεις		
Εγγυητικές επιστολές για συμμετοχή σε διαγωνισμούς και εξασφάλιση υποχρεώσεων	663.764	625.664
	663.764	625.664
Μισθώματα κτιρίων		
Μελλοντική ελάχιστη καταβολή μισθωμάτων βάσει μη ακυρωτέων λειτουργικών μισθώσεων.	150.606	148.380
	150.606	148.380
Μισθώματα αυτοκινήτων		
1 Χρόνο	56.572	42.963
2-5 Χρόνια	68.543	95.023
	125.115	137.986

24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρημαστίριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Σύμφωνα με ενημέρωση του Ομίλου EFG στις 11 Αυγούστου 2009, έπειτα από αναδιάρθρωση που έλαβε χώρα στις 6 Αυγούστου 2009 στον εν λόγω Όμιλο, η Private Financial Holdings Limited (PFH) έγινε η απώτερη μητρική εταιρεία της Τράπεζας, κατέχοντας το 44,09% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω των ελεγχόμενων κατά 100% θυγατρικών της εταιρειών.

Τόσο πριν όσο και μετά την αναδιάρθρωση του Ομίλου EFG, 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 με την EFG EUROBANK ERGASIAS και τις συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες έχουν ως εξής:

	1/1-31/12/2009		1/1-31/12/2008	
	Μητρική EFG EUROBANK ERGASIAS	Όμιλος EFG	Μητρική EFG EUROBANK ERGASIAS	Όμιλος EFG
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ	0	0	200.000	2.735.514
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	652.718	15.000	1.485.688	50.100
ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	73.974	33.318	0	0
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	154.535	119.319	276.338	215.012
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	23.706	17.549	3.380	0
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	7.637	7.425	6.641	1.158
ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	30.166.412	0	31.782.966	0

α) Αμοιβές Μελών Δ.Σ. & Διευθυντικών στελεχών

31/12/2009	31/12/2008
873.646	2.933.750

25 Μερίσματα

Τα τελικά μερίσματα δε λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Δεν καταβλήθηκαν μερίσματα μέσα στο 2009 μετά από απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που έλαβε χώρα την 12η Μαΐου 2009.

26 Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007-2009 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

27 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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