

Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 Δεκεμβρίου 2009

Έδρα: Σταδίου 10, 10564 Αθήνα - 210 3352800

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

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Έκθεση Διαχείρισης	4
Ισολογισμός	6
Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	7
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	9
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	9
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (συνέχεια)	10
Κατάσταση ταμειακών ροών	11
Κατάσταση ταμειακών ροών (συνέχεια)	12
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	13
1. Γενικές Πληροφορίες	13
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	13
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	13
2.2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	13
2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές	19
2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	20
2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	20
2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	20
2.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	21
2.8. Εμπορικές απαιτήσεις	22
2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22
2.10. Μετοχικό κεφάλαιο	22
2.11. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	22
2.12. Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	23
2.13 Αναγνώριση εσόδων	23
2.14. Μισθώσεις	24
2.15. Διανομή μερισμάτων-Διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό	24
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	24
3.1. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	24
3.2. Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών	25
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	25
5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	26
6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	26
7. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	27
8. Αναβαλλόμενη φορολογία	28
9. Απαιτήσεις	28
10. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	29
11. Μετοχικό κεφάλαιο	29
12. Αποθεματικά εύλογης αξίας	29
13. Λοιπά αποθεματικά	30
14. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	30
15. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις -υποχρεώσεις	31
16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	31

17. Προβλέψεις	32
18. Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	32
19. Έξοδα ανά κατηγορία	33
20. Φόρος εισοδήματος	34
21. Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	34
22. Δεσμεύσεις	34
23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	35
24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	35
25. Μερίσματα - διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ.	37
26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	37
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	38

Έκθεση Διαχείρισης

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
«Eurobank EFG ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της διαχειριστικής χρήσης που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01.01.2009 έως 31.12.2009 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

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

A. Εξέλιξη των εργασιών

Όπως προκύπτει από τις οικονομικές καταστάσεις που επισυνάπτονται, η δέκατη τρίτη εταιρική χρήση που διανύσαμε ήταν κερδοφόρος. Τα κέρδη της χρήσης προ φόρων ανήλθαν σε € 1.939.377,88. Με ημερομηνία 31.12.2009 ο αριθμός των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ανήλθε σε (97) εννεήντα επτά και το ύψος του συνολικού ενεργητικού σε € 2,7 δις. Όσον αφορά το σύνολο της αγοράς, η Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. παρέμεινε στην 1η θέση με κριτήριο το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων.

Ιδιαίτερα σημαντικοί παράγοντες για την επιτυχημένη πορεία της Εταιρείας, κατά την υπό εξέταση χρήση αποτέλεσαν:

- α) Η συγκρότηση προϊόντων που μπόρεσαν να αποτελέσουν την εναλλακτική επιλογή για τους μεριδιούχους, σε ένα αντίξοο χρηματοοικονομικό περιβάλλον.
- β) Οι υψηλές αποδόσεις των προϊόντων μας και η σταθερή πορεία αυτών καθ' όλη την διάρκεια της χρήσης.
- γ) Η ύπαρξη και η περαιτέρω βελτίωση υποδομών μηχανολογικών, μηχανογραφικών και διαχείρισης επενδύσεων/ρίσκου.
- δ) Η ποιοτική υποστήριξη των δικτύων πωλήσεων εντός Ελλάδος.
- ε) Η εδραίωση συνεργασίας και η υποστήριξη εργασιών δικτύων του Οργανισμού εκτός Ελλάδας.

B. Προβλεπόμενη πορεία

Το 2010 ξεκινά με την Ελληνική αγορά να δέχεται σημαντικές πιέσεις από την διεθνή κεφαλαιαγορά και τα Ευρωπαϊκά Κοινοτικά φόρα επιζητώντας σειρά μέτρων που θα οδηγήσουν στην δημοσιονομική εξυγίανση και

άρση των χρόνιων διαρθρωτικών προβλημάτων. Σε αυτό το περιβάλλον ο κλάδος της θεσμικής διαχείρισης κεφαλαίων καλείται να αντιμετωπίσει σειρά προκλήσεων.

Η εταιρεία μας έχοντας έγκαιρα τοποθετηθεί σε πλατφόρμες και αγορές που απουσιάζουν από την προσοχή των ανταγωνιστών μας, θα διατηρήσει το ανταγωνιστικό της πλεονέκτημα. Ένα πλεονέκτημα που θα εκφραστεί σε επίπεδο προϊόντων, εναλλακτικών συνεργασιών που θα επιδιωχθούν στην Ελλάδα και το Εξωτερικό και στην περαιτέρω βελτίωση της λειτουργικής απόδοσης της εταιρείας.

Στόχος μας θα είναι η στήριξη καταρχήν των αποτελεσμάτων της περσινής χρήσης και η επαύξηση αυτών κυρίως το 2^ο εξάμηνο αν επαληθευτούν εκτιμήσεις για επερχόμενη ισορροπία στο σύστημα, η βελτίωση της συνεισφοράς κρατών (π.χ. Πολωνία, Ρουμανία) με προοπτικές δημιουργίας με επακόλουθη στήριξη της κυρίαρχης θέσης μας στην Ελληνική αγορά.

Γ. Αποτελέσματα χρήσεως 2009 (1.1.2009-31.12.2009)

Τα κέρδη της χρήσεως προ φόρων ανήλθαν σε € 1.939.377,88. Το σύνολο φόρου εισοδήματος ανέρχεται σε € 2.061.593.06 η ζημιά της χρήσεως μετά από φόρους ανέρχεται σε € (122.215,18).

Πλέον: Υπόλοιπο αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων σε € 6.797.345,20

Μείον: αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση φορολογημένων αποθεματικών και κερδών προηγούμενων χρήσεων σε € 4.646.453,33

ΣΥΝΟΛΟ € 2.150.891,87

Κέρδη προς διάθεση € 2.028.676,69

Για τη χρήση 2009 ποσό € 509.901,77 αφαιρείται προς σχηματισμό αποθεματικών από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα.

Μετά τα παραπάνω κ.κ. Μέτοχοι σας παρακαλούμε:

1. Να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2009.
2. Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της δέκατης τρίτης χρήσης 01.01.2009 - 31.12.2009 σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2010

Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Πρόεδρος του Δ.Σ.

Βύρων Μπαλλής

Ισολογισμός

Ποσά σε €

		31/12/2009	31/12/2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	5	89.715	97.774
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	142.261	177.954
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	48.233	49.568
Λοιπές απαιτήσεις	9	15.631	15.184
		295.840	340.480
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9	2.279.791	2.384.675
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	7	11.598.322	12.818.568
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	15	215.322	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	672.532	287.664
		14.765.968	15.490.907
		15.061.808	15.831.387
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	5.567.108	1.115.300
Αποθεματικά εύλογης αξίας	12	(973.827)	(1.418.490)
Λοιπά αποθεματικά	13	2.583.558	2.373.657
Αποτελέσματα εις νέον		1.518.775	6.797.345
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων Εταιρείας		8.695.614	8.867.811
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14	200.588	198.459
Προβλέψεις	17	60.677	227.223
		261.265	425.682
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	15	-	182.344
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	16	6.104.929	6.355.550
		6.104.929	6.537.894
		6.366.194	6.963.576
Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων		15.061.808	15.831.387

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009

Ποσά σε €		2009	2008
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	18	24.564.661	39.773.973
Καθαρά έσοδα από τόκους	18	27.960	164.889
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	18	257.490	283.981
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		24.850.111	40.222.844
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	19	(4.552.131)	(4.560.779)
Αμοιβές διαμεσολάβησης και διαχείρισης	19	(17.054.698)	(30.510.084)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	19	(1.525.794)	(2.516.174)
Αποσβέσεις	5 & 6	(113.449)	(119.418)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		1.604.038	2.516.389
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	21	335.339	(971.103)
Κέρδη προ φόρων		1.939.378	1.545.286
Φόρος εισοδήματος	20	(2.061.593)	(1.095.152)
(Ζημίες)/Κέρδη μετά από φόρους		(122.215)	450.134

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009

Ποσά σε €	2009	2008
(Ζημίες)/Κέρδη μετά από φόρους	(122.215)	450.134
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων		
Αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά από φόρους	(619.145)	(1.220.073)
Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μετά από φόρους	1.063.809	(34.904)
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση	444.663	(1.254.977)
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων μετά από φόρους	322.448	(804.843)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ποσά σε €

	Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2008, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		1.115.300	2.152.195	9.505.160	12.772.655
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως				450.134	450.134
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρους απευθείας στην καθαρή θέση			(1.254.977)		(1.254.977)
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση			(1.254.977)	450.134	(804.843)
Διανομή μερίσματος	25			(3.100.000)	(3.100.000)
Μεταφορά σε αποθεματικά	13		57.948	(57.948)	-
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2008		1.115.300	955.166	6.797.345	8.867.811

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (συνέχεια)

Ποσά σε €

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009

Ποσά σε €	€2009	€2008
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	1.939.378	1.545.286
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	113.449	119.418
Προβλέψεις	2.129	21.145
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας	(363.280)	806.247
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης	1.691.676	2.492.096
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	104.884	2.892.749
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(365.728)	(8.089.871)
Μείον:		
Καταβεβλημένοι τόκοι	(19)	(33)
Καταβεβλημένοι φόροι	(2.509.363)	(841.187)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(1.078.550)	(3.546.246)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(11.273.626)	(12.865.262)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	13.273.874	12.333.960
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(69.698)	(90.236)
Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	(447)	(5.294)
Τόκοι εισπραχθέντες	27.960	164.889
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	1.958.064	(461.943)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	(494.645)	(3.100.000)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(494.645)	(3.100.000)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 (συνέχεια)

Ποσά σε €	€2009	€2008
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β)+ (γ)	384.868	(7.108.189)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	287.664	7.395.853
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	672.532	287.664

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30^η Απριλίου 2010 και υπογράφονται από τα παρακάτω άτομα

Βύρων Μπαλλής
Α.Δ.Τ. ΑΕ 533571

Αριστείδης Ξενόφως
Α.Δ.Τ. Ρ 699580

Γεώργιος Ουαλίτ Σαμς
Α.Δ.Τ. Φ 004226

Σοφία Φώσκολου
Α.Δ.Τ. Σ 670159

Αρ.ΑΔ.ΟΕΕ 10996/Α. Τάξης

Πρόεδρος Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος

Οικονομικός Διευθυντής

Διευθύντρια Λογιστηρίου
ΑΕΔΑΚ & Προσωπικού

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

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

Οι οικονομικές καταστάσεις της Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. προς δημοσίευση έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30^η Απριλίου 2010.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (μαζί τα «ΔΠΧΑ») που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31^η Δεκεμβρίου 2009 συμπεριλαμβανομένων ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

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

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

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

2.2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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 τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων»

Το πρότυπο αυτό αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, σύμφωνα με το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της

οικονομικής οντότητας (Chief Operating Decision Maker) και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

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

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. Οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται θα περιληφθούν στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για το έτος 2009.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό των «προϋποθέσεων της κατοχύρωσης (vesting conditions)», με την εισαγωγή του όρου «προϋποθέσεις μη κατοχύρωσης (non-vesting conditions)» για όρους που δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή όρους απόδοσης. Επίσης, διευκρινίζεται ότι όλες οι ακυρώσεις είτε προέρχονται από την ίδια την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 23 (Αναθεωρημένο) «Κόστος Δανεισμού»

Το πρότυπο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του ΔΛΠ 23. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως εξόδου του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στην Εταιρεία.

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

Διερμηνείες υποχρεωτικές για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΕΔΔΠΧΑ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Η διερμηνεία διασαφηνίζει τον χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν κάποιας μορφής επιβράβευση πιστότητας όπως «πόντους» ή «ταξιδιωτικά μίλια» σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΕΔΔΠΧΑ 15 – Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας

Η διερμηνεία αναφέρεται στους υφιστάμενους διαφορετικούς λογιστικούς χειρισμούς για τις πωλήσεις ακίνητης περιουσίας. Μερικές οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν το έσοδο σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 (δηλ. όταν μεταφέρονται οι κίνδυνοι και τα οφέλη κυριότητας της ακίνητης περιουσίας) και άλλες αναγνωρίζουν το έσοδο ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της ακίνητης περιουσίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 11. Η διερμηνεία διασαφηνίζει ποιο πρότυπο πρέπει να εφαρμοστεί σε κάθε περίπτωση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΕΔΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυση της σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληρεί τους όρους για λογιστική αντιστάθμισης 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 αντιστάθμισης για οποιαδήποτε επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

ΕΔΔΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες» (εφαρμόζεται σε μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων που ελήφθησαν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ για τις συμφωνίες στις οποίες η οικονομική οντότητα λαμβάνει από έναν πελάτη ένα ενσώματο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει για να παρέχει στον πελάτη τη συνεχή πρόσβαση σε αγαθά ή σε υπηρεσίες. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η οικονομική οντότητα λαμβάνει μετρητά από έναν πελάτη που πρέπει να χρησιμοποιηθούν μόνο για την απόκτηση ή την κατασκευή του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009**ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2009)**

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδολογία δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος (“contingent consideration”) στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες 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.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΔΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΣΔΔΠ σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 κατά τη διάρκεια του 2010 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας, και τη λογιστική αντιστάθμισης. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει επαναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάζει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να επαναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η Εταιρεία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2010)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επιπρόσθετες επεξηγήσεις για τις εταιρείες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ αναφορικά με την χρήση του τεκμαιρόμενου κόστους στα περιουσιακά στοιχεία πετρελαίου και αερίου, τον καθορισμό για το κατά πόσο κάποια συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση και τις υποχρεώσεις παροπλισμού οι οποίες περιλαμβάνονται στο κόστος των ενσώματων παγίων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καθώς η Εταιρεία έχει ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010)

Σκοπός της τροποποίησης είναι να αποσαφηνίσει το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2 και το λογιστικό χειρισμό για τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής και διακανονίζονται τοις μετρητοίς στις ενοποιημένες ή ατομικές οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες, όταν η οικονομική οντότητα δεν έχει καμία υποχρέωση να εξοφλήσει τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των

συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Η παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζει τον τρόπο με τον οποίο θα έπρεπε να εφαρμόζονται, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι αρχές που καθορίζουν κατά πόσο ένας 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 υποχρεωτικές μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΕΔΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις περιόδους που ξεκινούν την 30 Μαρτίου 2009)

Η διερμηνεία αναφέρεται στις Εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

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.

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011)

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να

αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία. 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 ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Ιούλιο 2009. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι παρακάτω τροποποιήσεις, εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)

Η τροποποίηση επιβεβαιώνει ότι οι εισφορές μιας επιχείρησης για τη σύσταση μίας κοινοπραξίας και οι συναλλαγές κοινού ελέγχου εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2.

ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»

Η τροποποίηση αποφασίζει γνωστοποιήσεις που απαιτούνται όσον αφορά τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση ή τις διακοπείσες δραστηριότητες.

ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριότητων»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις όσον αφορά την γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

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

ΔΛΠ 7 «Καταστάσεις Ταμειακών Ροών»

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

ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»

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

ΔΛΠ 18 «Έσοδα»

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

ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων»

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

ΔΛΠ 38 «Άλλα Περιουσιακά Στοιχεία»

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

ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»

Οι τροποποιήσεις αφορούν (α) διευκρινίσεις σχετικά με την αντιμετώπιση των κυρώσεων/προστίμων από προπληρωμή δανείων ως παράγωγα στενά συνδεδεμένα με το κύριο συμβόλαιο, (β) το πεδίο απαλλαγής για τις συμβάσεις συνένωσης επιχειρήσεων και (γ) διευκρινίσεις ότι τα κέρδη ή ζημιές από αντιστάθμιση ταμειακών ροών μιας προσδοκώμενης συναλλαγής πρέπει να επαναταξινομηθούν από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα στην περίοδο κατά την οποία η 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 του ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις.

Η διερμηνεία διασαφηνίζει τον χειρισμό σε περιπτώσεις που οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής Εταιρείας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής Εταιρείας. Επίσης διευκρινίζει εάν ορισμένες συναλλαγές πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) *Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.*

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

(β) *Συναλλαγές και υπόλοιπα*

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

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

2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

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

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

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

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

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

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία ανέρχεται σε 4 χρόνια.

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

2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

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

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

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

(γ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

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

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

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

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

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

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

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

2.8. Εμπορικές απαιτήσεις

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

2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

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

2.11. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

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

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

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

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

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

2.12. Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

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

2.13 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία παροχής υπηρεσιών, καθαρά από φόρο προστιθέμενης αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

2.14. Μισθώσεις

(α) Εταιρεία ως μισθωτής

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

2.15. Διανομή μερισμάτων-Διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ.

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους και τα διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ. αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(ii) Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο τιμών μια και δεν διαθέτει επενδύσεις σε χρεόγραφα που διατίθενται στο Χ.Α.Α. Η Εταιρεία έχει στο χαρτοφυλάκιο της αμοιβαία κεφάλαια. Μία ενδεχόμενη αύξηση/μείωση κατά 2% της αξίας των Ομολογιακών Α/Κ, κατά 7% της αξίας των Μετοχικών Α/Κ, κατά 4% της αξίας των μικτών και fund of funds Α/Κ, κατά 5% της αξίας των Special Purpose Α/Κ και κατά 1% της αξίας των Διαχείρισης Διαθεσίμων Α/Κ τα οποία έχει στη κατοχή της η Εταιρεία, θα επηρέαζε τα ίδια κεφάλαια της, την 31.12.2009 κατά +/- € 398.643 και αντίστοιχα τα ίδια κεφάλαια της, την 31.12.2008 κατά +/- € 311.668.

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

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

β) Πιστωτικός κίνδυνος

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

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο ρευστότητας λόγω της άμεσης δυνατότητας ρευστοποίησης των χρεογράφων που κατέχει.

3.2. Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

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

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

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

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

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

(α) Φόρος εισοδήματος

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

(β) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων διαθέσιμων προς πώληση έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των αμοιβαίων κεφαλαίων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης της, η Εταιρεία αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητικότητα (volatility) της τιμής του αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε περίπτωση απομείωσης η συσσωρευμένη ζημιά-υπολογιζόμενη ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μειούμενη με τυχόν απομειώσεις ήδη αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	23.361	2.370	82.344	108.075
Μικτή λογιστική αξία	30.818	6.001	610.838	647.657
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(5.746)	(4.049)	(540.088)	(549.883)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	25.073	1.952	70.750	97.774
Μικτή λογιστική αξία	30.818	6.001	539.546	576.365
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(6.670)	(4.468)	(475.512)	(486.650)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	24.149	1.533	64.033	89.715
	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	23.361	2.370	82.344	108.075
Προσθήκες	2.610	-	23.803	26.413
Πωλήσεις - Μειώσεις Αποσβέσεις	- (898)	- (418)	- (35.398)	- (36.714)
Μεταφορές	-	-	-	-
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	25.073	1.952	70.750	97.774
Προσθήκες	-	-	24.027	24.027
Πωλήσεις - Μειώσεις Αποσβέσεις	- (924)	- (418)	(95.319) 64.576	(95.319) 63.233
Μεταφορές	-	-	-	-
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	24.149	1.533	64.033	89.715

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Software	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	196.835	196.835
Μικτή λογιστική αξία	671.453	671.453
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(493.499)	(493.499)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	177.954	177.954
Μικτή λογιστική αξία	717.124	717.124
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(574.863)	(574.863)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	142.261	142.261

	Software	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	196.835	196.835
Προσθήκες	63.823	63.823
Αποσβέσεις	(82.704)	(82.704)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	177.954	177.954
Προσθήκες	45.671	45.671
Αποσβέσεις	(81.364)	(81.364)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	142.261	142.261

7. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

	31/12/2009	31/12/2008
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	12.818.568	14.513.346
Προσθήκες	11.273.626	12.865.262
Πωλήσεις	(12.938.535)	(13.305.063)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	444.663	(1.254.977)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	11.598.322	12.818.568
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό	11.598.322	12.818.568

Το κονδύλι αφορά μερίδια κατεχόμενα των παρακάτω αμοιβαίων κεφαλαίων:

Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία κτήσης	Εύλογη αξία
EUROBANK EFG I (LF) ABSOLUTE RETURN II	278.254,446	3.017.624	3.003.061
EUROBANK EFG I (LF) GREEK GOVERNMENT BOND FUND	97.806,175	1.043.470	1.021.184
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY GLOBAL EQUITIES	1.207.236,719	1.078.552	809.332
EUROBANK EFG (LF) EQUITY- TURKISH EQUITY FUND INSTITUTIONAL	51.544,995	520.000	554.861
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY-DYNAMIC ROMANIAN FUND	12.138,175	37.452	17.412
EUROBANK EFG (LF) MONEY MARKET CASH FUND (RON)	40.065,995	100.000	109.074
EUROBANK EFG I (LF) MONEY MARKET CASH FUND (EURO)	475.149,672	500.000	499.667
EUROBANK EFG (LF) MONEY MARKET CASH FUND (PLN)	441.055,812	1.100.000	1.085.879
EUROBANK EFG (LF) BALANCED ACTIVE FUND	38.921,419	110.000	130.157
EUROBANK EFG I (LF) FOF BALANCED BLEND	1.807.036,826	2.305.659	1.786.075
INTERAMERIKAN I (LF) SP-GREEK MAX 50 FUND	99.985,000	1.001	1.111
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE DOUBLE CLICK	73.757,964	737.580	695.560
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE ALL WEATHER	58.587,464	585.875	539.550
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE CLICK FUND	73.493,644	734.936	687.401
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE ALL WEATHER PLUS	71.010,479	700.000	657.997
		12.572.149	11.598.322

Οι παραπάνω εύλογες αξίες προκύπτουν από τις δημοσιευμένες τιμές που ισχύουν την 31/12/2009 (επίπεδο 1).

8. Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Ενσώματες ακίνητοποιήσεις	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία	Προβλέψεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/08	790	736	0	52.730	54.256
Με (χρέωση)/πίστωση των απ/των	(1.182)	(391)	-	(3.115)	(4.688)
Υπόλοιπο 31/12/08	(392)	345	0	49.615	49.568
(χρέωση)/πίστωση των απ/των	180	(41)	-	(1.474)	(1.335)
Υπόλοιπο 31/12/09	(212)	304	0	48.141	48.233

9. Απαιτήσεις

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2009	31/12/2008
Πελάτες	119.104	59.180
Δοσμένες εγγυήσεις και συμμετοχές	15.631	15.184
Αναλογούντα στη χρήση έσοδα από αμοιβαία κεφάλαια	1.942.837	2.070.323
Χρεώστες διάφοροι	177.337	246.600
Έξοδα επόμενων χρήσεων	40.513	8.572
Σύνολο	2.295.422	2.399.860
Κυκλοφορούν ενεργητικό	2.279.791	2.384.675
Μη Κυκλοφορούν ενεργητικό	15.631	15.184
	2.295.422	2.399.860

Το υπόλοιπο των συμμετοχών αφορά συμμετοχή σε ποσοστό 0,033% στην Εταιρεία «MUTUAL FUND MANAGEMENT ROMANIA SAI SA». Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις, καθώς τα αμοιβαία κεφάλαια έχουν μεγάλο αριθμό πελατών. Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες.

Κατά την εξέταση των απαιτήσεων της 31.12.2009, δεν εντοπίστηκε απομείωση επί της αξίας τους.

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	31/12/2009	31/12/2008
Διαθέσιμα στο ταμείο	950	1.893
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	671.582	285.771
Σύνολο	672.532	287.664

Το ποσό των € 668.648 που περιλαμβάνεται στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις της χρήσης 2009 αφορά υπόλοιπα λογαριασμών όψεως της Εταιρείας που τηρεί στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. Υπάρχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου γιατί οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις πραγματοποιούνται με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. Σημειώσατε, ότι λόγω της υψηλής πιστωληπτικής ικανότητας της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. δεν αναμένονται ζημιές.

11. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2008	38.000	1.115.300	1.115.300
Υπόλοιπα 31/12/2008	38.000	1.115.300	1.115.300
Έκδοση νέων μετοχών	151.680	4.451.808	4.451.808
Υπόλοιπα 31/12/2009	189.680	5.567.108	5.567.108

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 08/12/2009, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό σε € 4.451.808. Η αύξηση αυτή συντελέστηκε με κεφαλαιοποίηση ισόποσου μέρους φορολογημένων αποθεματικών και κερδών προηγούμενων χρήσεων και δωρεάν διάθεση των νέων μετοχών στο Μέτοχο.

Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

12. Αποθεματικά εύλογης αξίας

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2008	(163.513)
Αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά από φόρους	(1.220.073)
Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μετά από φόρους	(34.904)

Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2008	(1.418.490)
Αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά από φόρους	(619.145)
Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μετά από φόρους	1.063.809
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009	(973.827)

13. Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ'ειδικό τρόπο	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2008	861.837	1.129.384	24.487	300.000	2.315.708
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	57.948	-	-	-	57.948
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2008	919.786	1.129.384	24.487	300.000	2.373.657
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	-	509.902	-	(300.000)	209.902
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009	919.786	1.639.285	24.487	-	2.583.558

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

Για τα αφορολόγητα αποθεματικά θα προκύψει φόρος, εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε φορολογικό συντελεστή.

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 08/12/2009, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση ποσού € 300.000,00 των έκτακτων αποθεματικών και δωρεάν διάθεση των νέων μετοχών στο Μέτοχο.

14. Υποχρεώσεις παραχόν προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

	31.12.2009	31.12.2008
Προεξοφλητικό επιτόκιο:	5,50%	5,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών:	3,00%	3,5%
Πληθωρισμός:	2,00%	2,5%

Μεταβολή της υποχρέωσης στον Ισολογισμό:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Υπόλοιπο έναρξης:	198.459	177.314
Μεταβολή χρήσης:	2.129	21.145
Υπόλοιπο τέλους:	<u>200.588</u>	<u>198.459</u>

15. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις

	31/12/2009	31/12/2008
Φόρος χρήσης 2009	580.868	995.238
Υποχρεώσεις από φόρους που πληρώθηκαν στη χρήση	(796.190)	(812.894)
Σύνολο	<u>(215.322)</u>	<u>182.344</u>

16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31/12/2009	31/12/2008
Δεδουλευμένα έξοδα	8.152	17.731
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	148.445	158.769
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης	4.520.541	4.937.781
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαχείρισης	13.758	21.843
Λοιπές υποχρεώσεις	1.414.033	1.219.426
Σύνολο	<u>6.104.929</u>	<u>6.355.550</u>
Αμοιβές διαμεσολάβησης Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	2.449.602	3.164.274
Αμοιβές διαμεσολάβησης Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	1.690.199	1.372.302
Αμοιβές διαμεσολάβησης EFG EUROLIFE A.E.	380.740	401.205
	<u>4.520.541</u>	<u>4.937.781</u>
Αμοιβές διαχείρισης EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.	13.758	21.843
	<u>13.758</u>	<u>21.843</u>

17. Προβλέψεις

	<u>Λοιπές προβλέψεις</u>	<u>Σύνολο</u>
1 Ιανουαρίου 2008	131.996	131.996
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	95.227	95.227
31 Δεκεμβρίου 2008	227.223	227.223
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	(166.546)	(166.546)
31 Δεκεμβρίου 2009	60.677	60.677

18. Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2009	31/12/2008
Αμοιβή διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	23.695.744	37.354.002
Προμήθειες διάθεσης αμοιβαίων κεφαλαίων	108.606	220.201
Προμήθειες εξαγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων	760.311	2.199.770
Σύνολο	24.564.661	39.773.973

Καθαρά έσοδα από τόκους για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2009	31/12/2008
Προθεσμιακές καταθέσεις	22.585	159.953
Καταθέσεις όψεως	2.901	3.003
Δάνεια προσωπικού	2.475	1.933
Σύνολο	27.960	164.889

Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2009	31/12/2008
Έσοδα παρεπομένων ασχολιών	75.876	75.876
Λοιπά	181.614	208.105
Σύνολο	257.490	283.981

19. Έξοδα ανά κατηγορία :

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού για τις χρήσεις που έληξαν:	31/12/2009	31/12/2008
Μισθοί, επιδόματα προσωπικού	3.501.194	3.471.652
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	724.609	735.855
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.129	21.145
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	324.200	332.127
Σύνολο	4.552.131	4.560.779

Αμοιβές διαμεσολάβησης και διαχείρισης για τις χρήσεις που έληξαν:	31/12/2009	31/12/2008
Αμοιβές αντιπροσώπου Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	9.245.268	19.796.227
Αμοιβές EFG Eurolife A.E. Ασφαλίσεων Ζωής	1.575.561	1.665.875
Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής A.E.	6.179.288	8.887.700
Αμοιβές EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.	54.582	160.282
Σύνολο	17.054.698	30.510.084

Λοιπά λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις που έληξαν:	31/12/2009	31/12/2008
Αμοιβές τρίτων	220.576	777.965
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	50.208	80.598
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτιρίου	440.535	407.342
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	155.196	180.563
Ασφάλιστρα	1.562	2.431
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	657.717	1.067.275
Σύνολο	1.525.794	2.516.174

20. Φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2009	31/12/2008
Φόρος χρήσης	(529.429)	(1.090.464)
Λοιποί φόροι	(1.530.829)	
Αναβαλλόμενος φόρος (σημείωση 8)	(1.335)	(4.688)
Σύνολο	(2.061.593)	(1.095.152)
Κέρδη προ φόρων	1.939.378	1.545.286
Συντελεστής φόρου	25%	25%
Αναμενόμενη δαπάνη φόρου	484.844	386.321
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία:		
Αφορολόγητα εισοδήματα	(127.475)	-
Λοιποί φόροι προηγούμενων χρήσεων	1.530.829	-
Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού ελέγχου	(50.104)	-
Προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας	-	897
Μη εκπιπόμενες δαπάνες	223.499	707.934
Πραγματική δαπάνη φόρου	2.061.593	1.095.152

21. Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων για τις χρήσεις που έληξαν:

	31/12/2009	31/12/2008
Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	440.634	84.446
Ζημιές από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	(105.295)	(1.055.549)
Σύνολο	335.339	(971.103)

22. Δεσμεύσεις

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

Λειτουργικές Μισθώσεις
31/12/2009
31/12/2008

	Κτίρια	Οχήματα	Κτίρια	Οχήματα
Λήξη:				
εντός ενός έτους	286.790	82.280	281.969	75.584
μεταξύ ενός και πέντε ετών	-	154.063	-	162.658
άνω των πέντε ετών	-	-	-	-
	286.790	236.343	281.969	238.242

23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

Επίσης οι χρήσεις 2008 και 2009 παραμένουν ανέλεγκτες.

24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από τη Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία 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 έμμεσα και /ή έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση.

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

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.09		
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK
ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	43.056	76.048
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	671.582	
ΑΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2.459.613	399.483

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ

ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ
ΑΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.08	
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK
285.771	59.180
3.177.581	473.709

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ

ΤΟΚΟΙ ΟΦΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΟΥ
MANAGEMENT FEE – ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΤΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ/ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ/ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ
ΕΝΟΙΚΙΟ ΚΤΙΡΙΟΥ
ΑΛΛΑ ΕΞΟΔΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ &
ΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΣΥΝΟΛΑ

ΕΞΟΔΑ – ΕΞΟΔΑ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31.12.09	
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK
(25.486)	
9.245.268	889.779
(70.093)	(19.072)
	66.818
	4.508
319.958	
	(62.000)
9.469.648	880.033

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ

ΤΟΚΟΙ ΟΦΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΟΥ
MANAGEMENT FEE – ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΤΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ/ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ/ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ
ΕΝΟΙΚΙΟ ΚΤΙΡΙΟΥ
ΑΛΛΑ ΕΞΟΔΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ &
ΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΣΥΝΟΛΑ

ΕΞΟΔΑ – ΕΞΟΔΑ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31.12.08	
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK
(162.956)	
19.796.227	1.826.157
67.370	
	103.618
	7.517
305.933	
	(1.074.079)
20.006.574	863.213

<i>Παροχές προς τη Διοίκηση για τις χρήσεις που έληξαν :</i>	<i>31/12/2009</i>	<i>31/12/2008</i>
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	€ 1.050.651	€ 1.541.350
Λοιπές παροχές	€ 148.535	€ 134.828
<i>Δάνεια προς το προσωπικό για τις χρήσεις που έληξαν :</i>	<i>31/12/2009</i>	<i>31/12/2008</i>
Δάνεια προς το προσωπικό	€ 122.438	€ 112.554

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

Από τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 05/06/2009 αποδόθηκε στο προσωπικό ποσό σε € 382.609,44.

26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών δεν έχουν επέλθει σημαντικά γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2009.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της «Eurobank EFG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2009 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις, αλλά όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόσθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

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

Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων

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



Αθήνα, 21η Μαΐου 2010

ΠΡΑΪΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Λ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

Μάριος Ψάλτης

ΑΜ ΣΟΕΛ 38081