



EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010**

Βαλαωρίτου 3 & Βουκουρεστίου 22, 106 71, Αθήνα
210-3710500

Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, Αρ. Μ.Α.Ε.: 47730/06/Β/00/26
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Αρ. Αδείας: 5/193/23.6.2000

Πίνακας περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα
Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	3	10.2	Άυλα περιουσιακά στοιχεία
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	4	11	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	5	12	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες
Ισολογισμός	6	13	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	7	14	Απαιτήσεις από πελάτες
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8	15	Λοιπές απαιτήσεις
		16	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις		17	Μετοχικό κεφάλαιο
1 Γενικές πληροφορίες	9	18	Αποθεματικά
2 Βασικές λογιστικές αρχές	9	19	Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	11	20	Φόρος εισοδήματος
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	11	21	Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις
5 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	12	22	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
6 Έσοδα από τόκους	12	23	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
7 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	12	24	Μερίσματα ανά μετοχή
8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12	25	Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων
9 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	26	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις
10.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13	27	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2010 (01.01.2010-31.12.2010), καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2010 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως 31 Δεκεμβρίου 2010.

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων Ενεργητικού και Καθαρής Θέσης & Υποχρεώσεων, καθώς και των κονδυλίων που συνθέτουν το Οικονομικό Αποτέλεσμα της Εταιρείας.

α) Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων και προτεινόμενο μέρισμα

Η βελτίωση των μακροοικονομικών μεγεθών και η αυξημένη ρευστότητα στην αγορά αποτέλεσαν τις βασικές αιτίες για την ανοδική πορεία των κύριων και, ιδιαίτερα, των αναδυόμενων μετοχικών αγορών για το 2010. Στον αντίποδα, οι εξελίξεις στην ευρωπαϊκή περιφέρεια και οι συζητήσεις περί αναδιάρθρωσης του Ελληνικού χρέους οδήγησαν την Ελληνική μετοχική αγορά σε απαξίωση. Οι απώλειες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ήταν καθολικές, καθώς τόσο η υψηλή όσο και η μεσαία και μικρή κεφαλαιοποίηση παρουσίασαν απογοητευτική εικόνα.

Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών το 2010 κινήθηκε αντίθετα από την πορεία των διεθνών αγορών, κλείνοντας με απώλειες 35,6%. Ο δείκτης FTSE 20 έκλεισε με απώλειες 41,1% ενώ την ίδια πορεία ακολούθησε και ο δείκτης μεσαίας κεφαλαιοποίησης FTSE 40 (απώλειες 42,7%).

Τα συνολικά κεφάλαια πελατών υπό διαχείριση κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 ανήλθαν σε € 726,3 εκ. έναντι € 804,8 εκ. την 31η Δεκεμβρίου 2009 και ήταν μειωμένα κατά 9,8%.

Τα ακαθάριστα έσοδα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε € 5,0 εκ., μειωμένα κατά 29,6% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τα κέρδη προ φόρων της κλειόμενης χρήσης ανήλθαν σε € 2,1 εκ., σημειώνοντας μείωση 45,3%, συναρτήσει των αντίστοιχων κερδών της προηγούμενης χρήσης, συνολικού ύψους € 3,9 εκ..

Η καθαρή θέση της Εταιρείας, ανήλθε σε € 6,8 εκ. μειωμένη κατά 5,5% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η μεταβολή αυτή οφείλεται αφενός στη διανομή μερίσματος φορολογητέων κερδών προηγούμενων του 2009 χρήσεων συνολικού ύψους € 0,7 εκ., σε εκτέλεση της απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που έγινε στις 23 Νοεμβρίου 2010, αφετέρου δε στη μείωση των ακαθάριστων εσόδων. Η καθαρή θέση της Εταιρείας επηρεάστηκε θετικά από την αξιολογη προσπάθεια μείωσης των εξόδων, τα οποία τελικώς μειώθηκαν κατά 12,3%.

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2010 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

β) Επιχειρηματικές προοπτικές

Τα τελευταία μακροοικονομικά δεδομένα στις Η.Π.Α. δείχνουν ότι η οικονομία ανακάμπτει, ο πληθωρισμός παραμένει σε χαμηλά επίπεδα ενώ η αγορά εργασίας παρουσιάζει αδύναμη εικόνα. Στην Ευρωζώνη, η ανάκαμψη προέρχεται κυρίως από τη Γερμανία ενώ η περιφέρεια υπολείπεται. Οι παροληπτικές υποβαθμίσεις και η αδυναμία των Ευρωπαϊκών χωρών να λάβουν δραστικά μέτρα προς αντιμετώπιση της κρίσης συντηρούν την αρνητική εικόνα για την περιφέρεια. Το πρώτο τετράμηνο του 2011 θα είναι καθοριστικό για την Ευρωζώνη καθώς δοκιμάζεται η ικανότητα των χωρών της περιφέρειας να δανειστούν από τις αγορές. Εκτός των στοιχείων για την ανάπτυξη, η πορεία των δημοσιονομικών ελλειμμάτων και του χρέους θα αποτελέσει βασικό συστατικό των εξελίξεων και για το 2011, όχι μόνο στην Ευρωπαϊκή περιφέρεια αλλά και στις Η.Π.Α. και την Ευρωζώνη.

Στην αυγή του 2011 η Ελληνική μετοχική αγορά αντιδρά ανοδικά, έχοντας πρώτα βρεθεί σε χαμηλά 13 ετών. Οι ανησυχίες γύρω από τις εξελίξεις στην Ευρωπαϊκή περιφέρεια αναμένεται να συνεχιστούν, καθώς οι ανάγκες αναχρηματοδότησης κατά το πρώτο τετράμηνο του έτους είναι αυξημένες. Οι αναμενόμενες εξελίξεις σχετικά με μία μόνιμη λύση σε επίπεδο Ευρωζώνης επιδρούν θετικά στην πορεία της Ελληνικής αγοράς μετοχών. Μεσοπρόθεσμα, καταλύτες αποτελούν οι μακροοικονομικές εξελίξεις, πιθανές νέες υποβαθμίσεις και τα επερχόμενα stress tests των Ελληνικών τραπεζών.

Στις αρχές του 2011 η διάθεση για ανάληψη ρίσκου παραμένει. Οι επενδυτικές συνθήκες είναι υποστηρικτικές: η εταιρική κερδοφορία παραμένει ισχυρή ενώ η Ευρώπη έχει βρει συμμάχους την Κίνα και την Ιαπωνία στην αντιμετώπιση της κρίσης. Καθώς η εικόνα των αγορών παραμένει θετική, οι επενδυτές θα πρέπει να κατοχυρώσουν κάποια κέρδη καθώς, με οριζόντα τμήνου, πιθανότατα να υπάρξουν ελκυστικότερα επίπεδα. Τα κύρια ρίσκα για το 2011 είναι η ευρωπαϊκή περιφέρεια, το municipal debt στις ΗΠΑ καθώς και οι πληθωριστικές πιέσεις λόγω των υψηλότερων τιμών πρώτων υλών.

Στρατηγική επιλογή της Εταιρείας είναι η διεύρυνση της πελατειακής της βάσης με την προσέλκυση νέων θεσμικών πελατών οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν στην περιοχή που η Εταιρεία δραστηριοποιείται. Στόχος της Εταιρείας είναι η διατήρηση των υψηλών αποδόσεων των χαρτοφυλακίων υπό διαχείριση, η αύξηση των κεφαλαίων υπό διαχείριση και η διατήρηση τους κόστους στα ίδια επίπεδα ή ακόμα και ο περαιτέρω περιορισμός του. Περαιτέρω η Εταιρεία, λόγω της επικείμενης λύσης της σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου με την εταιρεία "ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.", της οποίας η απορρόφηση από την εταιρεία "Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε." δια συγχωνεύσεως εγκρίθηκε από τις Γενικές Συνελεύσεις των δύο εταιρειών στις 8 Φεβρουαρίου 2011, προανατολίζεται στην ανάληψη της διαχείρισης ενός νέου επενδυτικού σχήματος με την ίδια επενδυτική στρατηγική.

γ) Λοιπά

Η Εταιρεία, λόγω των δραστηριοτήτων της, εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Πολιτική της Εταιρείας είναι η ελαχιστοποίηση των κινδύνων αυτών προκειμένου να μείνουν ανεπηρέαστες η χρηματοοικονομική της κατάσταση και η ταμειακή της ροή.

Η Εταιρεία δε διαθέτει ακίνητα και δεν έχει υποκαταστήματα.

Δεν υπάρχουν δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Επιπλέον, σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2010.

Τελειώνοντας, παρακαλούμε Κύριοι Μέτοχοι, να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Οικονομικές Καταστάσεις ως και το αναλυτικό Δ.Π.Χ.Α. προσάρτημα (σημειώσεις) και να λάβετε θέση επί των λοιπών θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
"Eurobank EFG Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών"

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (η «Εταιρεία»), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2010 και τις καταστάσεις 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 πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών 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 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση 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.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Πράξιγουτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2011
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2010 €	2009 €
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	5.022.213,26	7.133.648,81
Έσοδα από τόκους	6	48.446,05	23.215,56
Έσοδα από μερίσματα		-	76.233,04
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	7	9.288,45	9.067,56
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		5.079.947,76	7.242.164,97
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(2.078.078,66)	(2.376.235,66)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(813.448,59)	(915.142,96)
Αποσβέσεις	10	(75.042,83)	(89.720,38)
Κέρδη προ φόρων		2.113.377,68	3.861.065,97
Μείον : Φόρος εισοδήματος	20	(977.435,67)	(1.080.496,31)
Κέρδη μετά από φόρους		1.135.942,01	2.780.569,66
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:			
Κέρδη/ (ζημιές) που αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια		-	-
Σύνολο εισοδημάτων για τη χρήση		1.135.942,01	2.780.569,66

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός
 Α.Δ.Τ. ΑΕ-586325

Ελένη Χ. Κορίτσα
 Α.Δ.Τ. Σ-095302

Τζανής Ε. Κορκολής
 Α.Δ.Τ. Ξ-150061
 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α' Τάξης 36984

Ισολογισμός

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου	
		2010 €	2009 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	10.1	57.772,25	61.767,52
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	10.2	506.507,24	518.729,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	33.146,85	30.407,54
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες	12	5.302,39	5.302,39
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	13	50.000,00	352.164,34
		652.728,73	968.371,36
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες	14	2.375.361,67	5.210.597,72
Λοιπές απαιτήσεις	15	93.926,37	915.094,01
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	4.499.887,52	2.190.161,17
		6.969.175,56	8.315.852,90
		7.621.904,29	9.284.224,26
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	17	2.930.000,00	2.930.000,00
Αποθεματικά	18	773.214,66	699.235,02
Κέρδη εις νέο		3.123.705,83	3.601.743,46
Σύνολο Καθαρής Θέσης		6.826.920,49	7.230.978,48
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19	105.118,00	112.018,00
		105.118,00	112.018,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές		38.829,05	234.817,55
Φόρος εισοδήματος		15.356,53	628.439,91
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	21	635.680,22	1.077.970,32
		689.865,80	1.941.227,78
		794.983,80	2.053.245,78
Σύνολο υποχρεώσεων		794.983,80	2.053.245,78
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		7.621.904,29	9.284.224,26

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός
 Α.Δ.Τ. ΑΕ-586325

Ελένη Χ. Κορίτσα
 Α.Δ.Τ. Σ-095302

Τζανής Ε. Κορκολής
 Α.Δ.Τ. Ξ-150061
 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α' Τάξης 36984

Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			Σύνολο €
	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικά €	Αποτελέσματα εις νέο €	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	2.930.000,00	544.718,36	1.075.190,46	4.549.908,82
Κέρδη χρήσης			2.780.569,66	2.780.569,66
Λοιπά συνολικά εισοδήματα				-
Μεταφορές αποθεματικών		154.516,66	(154.516,66)	-
Μερίσματα πληρωθέντα			(99.500,00)	(99.500,00)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	2.930.000,00	699.235,02	3.601.743,46	7.230.978,48
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	2.930.000,00	699.235,02	3.601.743,46	7.230.978,48
Κέρδη χρήσης			1.135.942,01	1.135.942,01
Λοιπά συνολικά εισοδήματα				-
Μεταφορές αποθεματικών		73.979,64	(73.979,64)	-
Μερίσματα πληρωθέντα			(1.540.000,00)	(1.540.000,00)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	2.930.000,00	773.214,66	3.123.705,83	6.826.920,49
	Σημ. 17	Σημ. 18	Σημ. 24	

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός
 Α.Δ.Τ. ΑΕ-586325

Ελένη Χ. Κορίτσα
 Α.Δ.Τ. Σ-095302

Τζανής Ε. Κορκολής
 Α.Δ.Τ. Ξ-150061
 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α' Τάξης 36984

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2010	2009
	€	€
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	2.113.377,68	3.861.065,97
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές :</i>		
Αποσβέσεις	75.042,83	89.720,38
Προβλέψεις	(6.900,00)	(20.528,00)
Εισπραχθέντες τόκοι	(14.740,27)	(25.078,21)
Άλλα μη ταμειακά έξοδα	30.346,63	5.148,20
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	(70.987,66)	(44.799,09)
<i>Κέρδος εκμετάλλευσης πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης</i>	2.126.139,21	3.865.529,25
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λισμούς (Μείωση)/ αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	3.168.140,32	(4.184.472,16)
	(343.063,07)	671.062,32
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	4.951.216,46	352.119,41
Εισπραχθέντες τόκοι	14.740,27	25.078,21
Πληρωμές φόρων	(1.718.182,24)	(48.801,00)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	3.247.774,49	328.396,62
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(198.048,14)	(106.858,99)
Εισπράξεις από πωλήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-	719,58
Καθαρές ταμειακές (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(198.048,14)	(106.139,41)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές μερισμάτων	(740.000,00)	(99.500,00)
Πληρωμές προμερισμάτων	-	(800.000,00)
Καθαρές ταμειακές (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(740.000,00)	(899.500,00)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.309.726,35	(677.242,79)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης (σημ. 16)	2.190.161,17	2.867.403,96
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης (σημ. 16)	4.499.887,52	2.190.161,17

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός
 Α.Δ.Τ. ΑΕ-586325

Ελένη Χ. Κορίτσα
 Α.Δ.Τ. Σ-095302

Τζανής Ε. Κορκολής
 Α.Δ.Τ. Ξ-150061
 Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α' Τάξης 36984

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Η Εταιρεία έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, κυρίως στις χώρες όπου ο Όμιλος της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. έχει παρουσία. Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E..

Με την απόφαση 1/545/24.03.2010 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς έγινε ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρείας ως προς την παρεπόμενη υπηρεσία "έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα", σε συνέχεια της από 11 Φεβρουαρίου 2010 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας να απαλειφθεί η εν λόγω παρεπόμενη υπηρεσία από την άδεια λειτουργίας της.

Οι οικονομικές αυτές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 24η Φεβρουαρίου 2011.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

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

(α) Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με εκείνα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και Διεθνή Λογιστικών Προτύπων (μαζί τα "Δ.Π.Χ.Α.") που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31η Δεκεμβρίου 2010, συμπεριλαμβανομένων των ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Σ.Δ.Λ.Π.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2010 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. 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 καταχώριση 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 στη 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 στη σημείωση 3.

(β) Ξένο νόμισμα

i) 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.

ii) 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 καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(γ) Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

i) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας (δουλεμένη βάση), καθαρά από Φ.Π.Α., και απαρτίζονται κυρίως από υπηρεσίες που αφορούν τη διαχείριση χαρτοφυλακίων. Το τελεολόγιο της Εταιρείας απαρτίζεται από θεσμικούς πελάτες, ασφαλιστικά ταμεία, πιστωτικά ιδρύματα και εισηγμένες εταιρείες.

ii) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δουλεμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

(δ) Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των σωρευμένων αποσβέσεων και των σωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων. Έξοδα μεταγενέστερα της ημερομηνίας κτήσεως ενσωματώνονται στο κόστος του παγίου, μόνο όταν η Εταιρεία είναι πιθανό να έχει οικονομικά ωφέλη στο μέλλον και είναι δυνατή η αξιόπιστη μέτρηση της αξίας του παγίου. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιείται. Τα ενσώματα πάγια αξιολογούνται περιοδικά σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού για απομείωση και οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Η ωφέλιμη ζωή των παγίων αξιολογείται περιοδικά σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και γίνονται οι απαραίτητες τροποποιήσεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσεως των παγίων στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως:

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων

κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν είναι μικρότερη 5-6 έτη

- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα

- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός

4-7 έτη

(ε) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδεις λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία έχει εκτιμηθεί σε 6 έτη.

(στ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες και η καταχώριση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε το στοιχείο. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από τη Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου του ενεργητικού και η ταξινόμηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

i) 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 αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης. Πρέπει να σημειωθεί ότι στο τέλος της χρήσης δεν υφίστανται ανάλογα ποσά.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, δεν υπάρχει πρόθεση εμπορίας και περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες προκύπτουν όταν η Εταιρεία παρέχει χρήματα, αγαθά ή υπηρεσίες, απευθείας σε έναν πιστόχο.

iii) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτώνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

iv) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις "χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων" και των "επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση", καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει 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" αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία και στις μεταγενέστερες περιόδους. Τα δάνεια και οι προκαταβολές, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας "χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων", περιλαμβάνονται κατά την περίοδο που προκύπτουν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία "διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων" καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικό να αποαναγνωρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το σωρευμένο κέρδος ή η ζημιά που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(ζ) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού υπόκειται σε απομείωση όταν, και μόνο όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου ("ζημιογόνο γεγονός"), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέχονται στην προσοχή της Εταιρείας.

(η) Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων

Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης επαναγοράς (reverse repos) αναγνωρίζονται ως προκαταβολές σε άλλες τράπεζες. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(θ) Μισθωμένα πάγια

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και οι ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

(ι) 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 αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στη χώρα όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

(ια) Παροχές στο προσωπικό

(i) 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 της Εταιρείας στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

(ii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με τις αναλογιστικές εκτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει ενισχύσει την πιο πάνω πρόβλεψη λαμβάνοντας υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης, βάσει των όρων προηγούμενων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου. Η Εταιρεία αναγνωρίζει αποζημιώσεις αποχώρησης, όταν έχει συγκεκριμένες δεσμεύσεις είτε βάσει λεπτομερούς επίσημου σχεδίου που ανακοινώνεται και δεν μπορεί να αποσυρθεί, είτε ως αποτέλεσμα αμοιβαίως συμφωνηθέντων όρων αποχώρησης. Οι καταβλητέες μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

(iii) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

(ιβ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν συγγενείς, συνδεδεμένες εταιρείες, τους συμβούλους, τα 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.

(ιγ) Προβλέψεις

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

(ιδ) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

(ιε) Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όταν εγκριθεί από τους Μετόχους της Εταιρείας.

(ιστ) 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.

(ιζ) Ανακατατάξεις κονδυλίων

Ορισμένα κονδύλια της χρήσης 2009 αναταξινομήθηκαν σε σχέση με τις δημοσιευμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2009 για σκοπούς παρουσίασης, προκειμένου να καταστούν ομοειδή ή συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της τρέχουσας χρήσης.

(ιη) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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

- Δ.Λ.Π. 27, Αναθεωρημένο- Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις
- Δ.Λ.Π. 39, Τροποποίηση- Μέσα κατάλληλα προς αντιστάθμιση
- Δ.Π.Χ.Α. 3, Αναθεωρημένο- Συνενώσεις επιχειρήσεων
- Δ.Π.Χ.Α. 2, Τροποποιήσεις- Πληρωμή βάση αξίας των μετοχών του Ομίλου που διακανονίζονται σε μετρητά
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15, Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16, Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 17, Διανομές μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους
- Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2009

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.1.5 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 Μετόχων.

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

4.2 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. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που κατέχονται από την Εταιρεία, οι εύλογες αξίες 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. Οι "επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση" αποτιμούνται σε εύλογη αξία.

5. Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2010 €	2009 €
Συμβάσεις υπηρεσιών που αφορούν τη διαχείριση χαρτοφυλακίων	4.868.789,53	6.948.688,25
Συμβάσεις υπηρεσιών διαμεσολάβησης	153.423,73	184.960,56
	5.022.213,26	7.133.648,81

6. Έσοδα από τόκους

	2010 €	2009 €
Καταθέσεις Reverse Repo	14.728,77	23.215,56
Εκπτώσεις από εφάπαξ καταβολή φόρων	33.717,28	-
	48.446,05	23.215,56

7. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

	2010 €	2009 €
Έσοδα από υπομίσθωση ακινήτου	9.288,45	9.067,56
	9.288,45	9.067,56

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2010 €	2009 €
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(1.479.157,42)	(1.780.062,43)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(263.201,02)	(261.115,22)
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 19)	6.900,00	(1.197,00)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(342.620,22)	(333.861,01)
	(2.078.078,66)	(2.376.235,66)

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2010 ανέρχεται σε 24 άτομα (31 Δεκεμβρίου 2009, 25 άτομα).

9. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2010 €	2009 €
Αμοιβές τρίτων	(157.386,36)	(189.134,02)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(39.655,05)	(29.885,89)
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτηρίου	(212.864,46)	(208.606,04)
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	(338.202,59)	(376.943,71)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(65.340,13)	(110.573,30)
	(813.448,59)	(915.142,96)

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
 στις Οικονομικές Καταστάσεις

10. Πάγια περιουσιακά στοιχεία

10.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων €	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός €	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές €	Σύνολο €
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	3.910,34	117.606,64	163.848,63	285.365,61
Αγορές	-	1.486,01	5.798,40	7.284,41
Πωλήσεις	-	(4.150,40)	(1.614,00)	(5.764,40)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	3.910,34	114.942,25	168.033,03	286.885,62
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	602,77	75.040,16	112.545,40	188.188,33
Πωλήσεις	-	(3.437,03)	(1.607,78)	(5.044,81)
Αποσβέσεις χρήσης	378,48	16.248,74	25.347,36	41.974,58
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	981,25	87.851,87	136.284,98	225.118,10
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	3.910,34	114.942,25	168.033,03	286.885,62
Αγορές	-	4.760,18	13.287,50	18.047,68
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	3.910,34	119.702,43	181.320,53	304.933,30
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	981,25	87.851,87	136.284,98	225.118,10
Αποσβέσεις χρήσης	378,48	13.353,32	8.311,15	22.042,95
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	1.359,73	101.205,19	144.596,13	247.161,05
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010	2.550,61	18.497,24	36.724,40	57.772,25
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009	2.929,09	27.090,38	31.748,05	61.767,52

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2010.

10.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικά προγράμματα €	Σύνολο €
Αξία κτήσεως:		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	476.724,42	476.724,42
Αγορές	186.865,93	186.865,93
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	663.590,35	663.590,35
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	97.114,98	97.114,98
Αποσβέσεις χρήσης	47.745,80	47.745,80
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	144.860,78	144.860,78
Αξία κτήσεως:		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	663.590,35	663.590,35
Αγορές	40.777,55	40.777,55
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	704.367,90	704.367,90
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	144.860,78	144.860,78
Αποσβέσεις χρήσης	52.999,88	52.999,88
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	197.860,66	197.860,66
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010	506.507,24	506.507,24
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009	518.729,57	518.729,57

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

	% συντελεστής απόσβεσης (παλιός)	% συντελεστής απόσβεσης (νέος)
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	24,00%	20,00%
Λογισμικά	24,00%	16,67%

Εάν δεν είχαν αναπροσαρμοστεί οι ανωτέρω συντελεστές απόσβεσης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων, το κονδύλι των αποσβέσεων στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος θα ήταν μεγαλύτερο κατά το ποσό των €35.394,90.

Στα πάγια περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία συνολικού ύψους €317.968,07, τα οποία δεν έχουν τεθεί ακόμα σε λειτουργία και από τα οποία προσδοκούνται μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

11. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από το σχηματισμό προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία και τη φορολογική αναγνώριση δουλεμένων εσόδων και εξόδων με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 20%.

	2010 €	2009 €
Χρεωστικό υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	30.407,54	49.617,59
Πίστωση/ (χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 20)	2.739,31	(19.210,05)
Χρεωστικό υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	33.146,85	30.407,54

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις προήλθαν από τα κάτωθι:

	2010 €	2009 €
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία και λοιπές παροχές	25.916,94	29.666,37
Λοιπές προσωρινές διαφορές	7.229,90	741,16
33.146,85	30.407,54	

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

12. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες, οι οποίες έχουν χαρακτηριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, αναλύονται κάτωθι :

Τεμάχια	Αξία κτήσεως προ προβλέψεων υποτιμήσεως €	Αξία κτήσεως μετά προβλέψεων υποτιμήσεως 2010 €	Αξία κτήσεως μετά προβλέψεων υποτιμήσεως 2009 €
EFG ISTANBUL HOLDING A.S. (Τουρκία)	1	3,39	3,39
EFG ISTANBUL MENKUL DEGERLER A.S. (Τουρκία)	1	3,39	3,39
IMO II PROPERTY INVESTMENT S.A. (Ρουμανία)	36	100,00	100,00
EFG EUROBANK FINANCE S.A. (Ρουμανία)	1	4,11	4,11
EFG IT SHARED SERVICES S.A. (Ρουμανία)	1.765	5.000,00	5.000,00
EFG LEASING IFN S.A. (Ρουμανία)	68	191,50	191,50
	1.872	5.302,39	5.302,39

13. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2010 €	2009 €
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	50.000,00	352.164,34
	50.000,00	352.164,34

Στο κονδύλι "Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις" περιλαμβάνεται ποσό το οποίο αφορά καταβολή μετρητών για την κάλυψη της εισφοράς της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2533/1997.
 Με την από 14 Μαΐου 2010 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, η οποία ελήφθη για τον άμεσο προσδιορισμό της εισφοράς των μελών για το 2010 και την εκκαθάριση της παλαιάς τους εισφοράς, η μερίδα της Εταιρείας, ως εταιρεία η οποία δε δημιουργεί κίνδυνο στο Συνεγγυητικό, διαμορφώθηκε στο ποσό των €50.000,00 σε μετρητά και αποφασίσθηκε η επιστροφή ποσού €302.164,34, ποσό που προκύπτει μετά την αφαίρεση του ποσού της εισφοράς για το έτος 2010 από την ήδη κατατεθειμένη εισφορά σε μετρητά και την επιστροφή της εγγυητικής επιστολής ποσού €352.164,34 που είχε καταθέσει η Εταιρεία στο Συνεγγυητικό.

14. Απαιτήσεις από πελάτες

Σύμφωνα με τα στοιχεία που διαθέτει η Εταιρεία κανένας από τους πελάτες δεν είναι επισφαλής και κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 δεν υφίστανται ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις. Οι απαιτήσεις από πελάτες εισπράχθηκαν το αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα.

	2010 €	2009 €
Απαιτήσεις από συμβάσεις υπηρεσιών που αφορούν τη διαχείριση χαρτοφυλακίων	2.341.152,17	5.164.648,55
Απαιτήσεις από συμβάσεις υπηρεσιών διαμεσολάβησης	34.209,50	45.949,17
	2.375.361,67	5.210.597,72

Στις 26 Νοεμβρίου 2010 τα Διοικητικά Συμβούλια της ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. ανέκριναν το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης με απορρόφηση της πρώτης από τη δεύτερη. Η συγχώνευση θα γίνει με ενσποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των δύο εταιρειών με βάση τους ισολογισμούς μετασηματισμού της 2^{ης} Νοεμβρίου 2010. Η ανωτέρω συγχώνευση εγκρίθηκε από τις Γενικές Συνελεύσεις των δύο εταιρειών στις 8 Φεβρουαρίου 2011.

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσιών με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. ανέρχεται σε 91,8% για το 2010 (2009: 9,9%).

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη.

15. Λοιπές απαιτήσεις

Σύμφωνα με τα στοιχεία που διαθέτει η Εταιρεία όλες οι απαιτήσεις είναι εισπρακτέες.

	2010 €	2009 €
Προπληρωμένα έξοδα	21.247,50	16.597,05
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	253,25	12.261,87
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (σημ. 24)	72.425,62	886.235,09
	93.926,37	915.094,01

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη.

16. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα νοούνται τα ακόλουθα υπόλοιπα τα οποία έχουν λήξη μικρότερη των 90 ημερών.

Δεν υπάρχουν ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών.

	2010 €	2009 €
Ταμείο	406,44	148,53
Καταθέσεις όψεως	19.306,41	19.826,47
Reverse repo	4.480.000,00	2.170.000,00
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα τόκων Reverse repo	174,67	186,17
	4.499.887,52	2.190.161,17

Η αξία και τα επιτόκια των επενδύσεων σε reverse repos καθώς και η διάρκεια επένδυσης αυτών, αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

31 Δεκεμβρίου 2010			31 Δεκεμβρίου 2009		
Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια
4.000.000,00	0,30%	27/12/2010-03/01/2011	1.500.000,00	0,30%	18/12/2009-04/01/2010
480.000,00	0,30%	30/12/2010-03/01/2011	670.000,00	0,30%	30/12/2009-04/01/2010
4.480.000,00			2.170.000,00		

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
 στις Οικονομικές Καταστάσεις

17. Μετοχικό κεφάλαιο

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών μετοχών είναι 1.000.000 με ονομαστική αξία των μετοχών της Εταιρείας €2,93 ανά μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

18. Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό €	Αφορολόγητα αποθεματικά €	Αποθεματικό μετατροπής μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	470.194,27	72.172,66	2.351,43	544.718,36
Μεταφορές αποθεματικών	154.516,66	-	-	154.516,66
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	624.710,93	72.172,66	2.351,43	699.235,02
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	624.710,93	72.172,66	2.351,43	699.235,02
Μεταφορές αποθεματικών	73.979,64	-	-	73.979,64
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	698.690,57	72.172,66	2.351,43	773.214,66

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο. Τα αφορολόγητα και τα κατ'επίδικό τρόπο φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δε διανεμηθούν στους μετόχους, ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά τον χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή. Η Εταιρεία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία θα απαιτείτο στην περίπτωση σχετικής πρόθεσης για διανομή των αποθεματικών αυτών.

19. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	2010 €	2009 €
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 1η Ιανουαρίου	112.018,00	132.546,00
Παροχές που καταβλήθηκαν	-	(21.725,00)
(Πίστωση)/ χρέωση στην κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (βλ. παρακάτω)	(6.900,00)	1.197,00
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 31η Δεκεμβρίου	105.118,00	112.018,00
Οι δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:		
	2010 €	2009 €
Κόστος τρέχουσας χρήσης	12.557,00	14.814,00
Δαπάνη τόκου	6.160,99	6.958,67
(Κέρδη) αναλογιστικής μελέτης	(25.617,99)	(20.575,67)
	(6.900,00)	1.197,00

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται όπως περιγράφεται στη σημείωση 2ια (ii).

Για τον σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές: α) επιτόκιο προεξόφλησης 5,25%, β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 3% και γ) πληρωσιμότητας 2%.

20. Φόρος εισοδήματος

	2010 €	2009 €
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(542.761,43)	(1.061.286,26)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 11)	2.739,31	(19.210,05)
Περαίωση ανέλεγκτων υποθέσεων φορολογίας εισοδήματος (βλ. παρακάτω)	(123.801,95)	-
Έκτακτη εισφορά φόρου (βλ. παρακάτω)	(313.611,60)	-
Σύνολο εξόδου από φόρους	(977.435,67)	(1.080.496,31)

Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2010 είναι 24% (2009 : 25%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής :

	2010 €	2009 €
Κέρδη προ φόρων	2.113.377,68	3.861.065,97
Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας	(507.210,64)	(965.266,49)
Φορολογική επίδραση:		
- των εσόδων & εξόδων απαλασσόμενων της φορολογίας εισοδήματος	(31.644,86)	(114.896,31)
- της αναπροσαρμογής αναβαλλόμενου φόρου λόγω σταδιακής μείωσης του συντελεστή φορολογίας	(1.166,62)	(333,51)
- της περαίωσης ανέλεγκτων υποθέσεων φορολογίας εισοδήματος (βλ. παρακάτω)	(123.801,95)	-
- της έκτακτης εισφοράς φόρου (βλ. παρακάτω)	(313.611,60)	-
	(977.435,67)	(1.080.496,31)

Η Εταιρεία προβεί σε περαίωση ανέλεγκτων υποθέσεων φορολογίας εισοδήματος για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 σύμφωνα με τον ν. 3888/2010.

Η έκτακτη εισφορά φόρου που επιβλήθηκε με το ν. 3845/2010, υπολογίζεται βάσει των καθαρών εσόδων των εταιρειών για τη χρήση 2009 και είναι πληρωτέα τον Ιανουάριο του 2011.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

21. Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

	2010 €	2009 €
Φόρος Προσθήμενης Αξίας	393.757,28	780.467,97
Φόρος Μισθωτών Υπηρεσιών	81.094,57	52.990,84
Λοιποί φόροι	4.151,75	95.962,88
Πιστωτές διάφοροι	20.951,08	16.757,05
Ασφαλιστικά ταμεία	61.127,82	55.143,59
Δουλεωμένα έξοδα	74.597,72	76.647,99
	635.680,22	1.077.970,32

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων, καθώς η επίδραση που προέρχεται από την παρούσα αξία του χρήματος είναι ασήμαντη.

22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Η Τράπεζα είναι μέλος του διεθνούς Ομίλου EFG. Ενεργός μητρική εταιρεία του Ομίλου EFG είναι η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., ενώ απώτατη μητρική εταιρεία είναι η Private Financial Holdings Limited, η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση. Με στοιχεία της 31ης Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος EFG κατέχει, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ποσοστό 44,8% των μετοχών με ψήφο και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος της χρήσης έχουν ως κάτωθι :

	2010 €	2009 €
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	2.180.943,97	515.891,71
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	60.156,53	58.269,36
	2.241.100,50	574.161,07
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	5.302,39	5.302,39
	5.302,39	5.302,39
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Μητρική εταιρεία	4.499.481,08	2.190.012,64
	4.499.481,08	2.190.012,64
Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	5.239,40	5.604,43
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(1.340,10)	162,02
	3.899,30	5.766,45
Εγγυητικές επιστολές		
Μητρική εταιρεία (σημ. 13)	-	352.164,34
	-	352.164,34
	2010	2009
	€	€
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	2.920.673,40	1.578.231,36
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	221.726,61	209.040,80
	3.142.400,01	1.787.272,16
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	14.728,77	23.215,56
	14.728,77	23.215,56
Έσοδα από ενοίκια		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	9.288,45	9.067,56
	9.288,45	9.067,56
Λοιπά έσοδα		
Μητρική εταιρεία	8.684,59	10.351,50
	8.684,59	10.351,50
Έξοδα από ενοίκια		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(188.163,39)	(183.688,74)
	(188.163,39)	(183.688,74)
Αμοιβές τρίτων		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(1.000,00)	(1.000,00)
	(1.000,00)	(1.000,00)
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	(2.163,57)	(2.065,70)
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(41.740,19)	(48.168,19)
	(43.903,76)	(50.233,89)

Οι υπηρεσίες από και προς τα συνδεδεμένα μέρη γίνονται με τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται σε €793.839,26 (2009: €754.039,22)

Στον όρο βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τα πιο πάνω περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας.

Ορισμένα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας έχουν λάβει από την Εταιρεία προσωπικό δάνειο, σύμφωνα με την ισχύουσα τιμολογιακή πολιτική για το προσωπικό του Ομίλου της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E..

23. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει οριστικοποιήσει τις φορολογικές της υποχρεώσεις μέχρι και τη χρήση 2009 (βλ. σημείωση 20).

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί για την κλειόμενη χρήση και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις για το διάστημα αυτό δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

24. Μερίσματα ανά μετοχή

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2010 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθορισθεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 29 Ιουνίου 2010, ενέκρινε για το έτος 2009 τη διανομή μερίσματος συνολικού ύψους € 800.000,00 (€0,80 ανά μετοχή), το οποίο είχε ήδη καταβληθεί ως προσωρινό μέρισμα χρήσης 2009 κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στις 4 Δεκεμβρίου 2009.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 23 Νοεμβρίου 2010, αποφάσισε τη διανομή φορολογητέων κερδών προηγούμενων του 2009 χρήσεων συνολικού ύψους €740.000 (€0,74 ανά μετοχή).

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 12 Μαΐου 2009, ενέκρινε την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να μη διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2008.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 18 Δεκεμβρίου 2009, αποφάσισε τη διανομή φορολογητέων κερδών προηγούμενων του 2008 χρήσεων συνολικού ύψους €99.500 (€0,0995 ανά μετοχή).

25. Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Η Εταιρεία έχει συνάψει μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις για κτίρια και αυτοκίνητα. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης και η Εταιρεία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών αυτών την εκάστοτε καθοριζόμενη προθεσμία από νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ως ισχύει. Οι δαπάνες των ανωτέρω μισθώσεων καταχωρήθηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της κλεισμένης χρήσης και γνωστοποιούνται στις σημειώσεις 8 και 9. Τα συνολικά μισθώματα, τα οποία η Εταιρεία υποχρεούται να καταβάλει ως αποζημίωση σε περίπτωση λύσης των λειτουργικών μισθώσεων αναλύονται στον κάτωτι πίνακα:

	2009		
	€		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	161.728,16	12.687,03	174.415,19

	2010		
	€		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	47.399,22	16.033,83	63.433,05

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

26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Επίδικες υποθέσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη και στις γνωματεύσεις των Νομικών της Συμβούλων, εκτιμά ότι δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις οι οποίες θα επιφέρουν αρνητική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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