



Eurobank Asset Management A.E.Δ.A.K.

**Οικονομικές Καταστάσεις
για τη χρήση που έληξε
31 Δεκεμβρίου 2012**

Σταδίου 10, 105 64, Αθήνα

210-3352800

Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων, Αρ. Γ.Ε.Μ.Η 2292401000

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Αρ. Αδείας 79/5/09.07.1996 & 6/600/11.10.2011

Περιεχόμενα

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας	Σελ. 2
Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	Σελ. 3
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Σελ. 4
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Σελ. 5
Ισολογισμός	Σελ. 6
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	Σελ. 7
Κατάσταση ταμειακών ροών	Σελ. 8
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	Σελ. 9
1 Γενικές πληροφορίες	Σελ. 9
2 Βασικές λογιστικές αρχές	Σελ. 9
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ. 12
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης	Σελ. 13
5 Έσοδα από τόκους	Σελ. 13
6 Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	Σελ. 13
7 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	Σελ. 14
8 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	Σελ. 14
9 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ. 14
10 Αμοιβές διαμεσολάβησης	Σελ. 14
11 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Σελ. 14
12 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	Σελ. 14
13 Φόρος εισοδήματος	Σελ. 15
14 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Σελ. 15
15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σελ. 15
16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Σελ. 16
17 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σελ. 16
18 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	Σελ. 17
19 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	Σελ. 17
20 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	Σελ. 17
21 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	Σελ. 17
22 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Σελ. 18
23 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	Σελ. 18
24 Μετοχικό κεφάλαιο	Σελ. 18
25 Αποθεματικά	Σελ. 18
26 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	Σελ. 19
27 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	Σελ. 19
28 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Σελ. 19
29 Μερίσματα	Σελ. 20
30 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Σελ. 20
31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	Σελ. 20
32 Λοιπές σημειώσεις	Σελ. 20

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

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 (01.01.2012 έως 31.12.2012), καθώς και τις εξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012 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 την 31 Δεκεμβρίου 2012.

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

α) Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων και προτεινόμενο μέρισμα

Παρά την ενδιάμεση επιδείνωση της Ευρωπαϊκής κρίσης χρέους, τη δημοσιονομική αβεβαιότητα στις Η.Π.Α. και την επιβράδυνση του ρυθμού ανάπτυξης των οικονομιών, τόσο των αναπτυσσόμενων όσο και των αναπτυσσόμενων χωρών, οι μετοχικές αγορές στην πλειοψηφία τους κατέγραψαν θετικές επιδόσεις κατά το 2012. Στην άνοδο των μετοχικών αγορών βοήθησαν τα πολύ χαμηλά επιτόκια, η αθρόα παροχή ρευστότητας και οι Κεντρικές Τράπεζες, οι οποίες έπαιξαν καταλυτικό ρόλο στη βελτίωση του κλίματος που επέτρεψε στους επενδυτές την προεξόφληση επιστροφής στην ομαλότητα. Επιπλέον να σημειωθούν οι αποδόσεις των εταιρικών ομολόγων (υψηλής απόδοσης) και των ομολόγων των αναδυόμενων αγορών οι οποίες ξεχώρισαν και τα επασφάλιστρα κινδύνου τα οποία υποχώρησαν ραγδαία.

Για την Ελληνική οικονομία το 2012 ήταν μια χρονιά με έντονη μεταβλητότητα κυρίως λόγω της ολοκλήρωσης της αναδιάρθρωσης του χρέους της χώρας μέσω του PSI+ καθώς και των δύο εκλογικών αναμετρήσεων, οι οποίες προκάλεσαν νευρικότητα στις αγορές, κορύφωσαν τις φοβίες περί νομισματικού γεγονότος και οδήγησαν σε μαζική μείωση κινδύνου στα χαρτοφυλάκια. Η Ελληνική κυβέρνηση συνασπισμού ήταν μεγάλη ανακούφιση για τους επενδυτές και οι τιμές των μετοχών συνέχισαν να ανεβαίνουν λόγω και των χαμηλών επιπέδων αποτίμησης που είχαν αγγίξει. Στην αισιόδοξη αυτή ψυχολογία συνέβαλαν τα βήματα που έκαναν οι Ευρωπαίοι ηγέτες προς μια πολιτική και οικονομική ολοκλήρωση της Ευρωζώνης με την άμεση στήριξη των ευάλωτων τραπεζιών και οι δεσμεύσεις της Ε.Κ.Τ. να παράσχει στήριξη σε οποιαδήποτε χώρα χρήζει βοήθειας. Η εγχώρια αγορά κινήθηκε ανοδικά με το Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών να καταγράφει κέρδη 33%, τους δείκτες FTSE/ASE Large Cap και FTSE/ASE Mid Cap να καταγράφουν άνοδο 17% και 77% αντίστοιχα, ενώ στον αντίποδα ο τραπεζικός δείκτης υποχώρησε 14%.

Το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία ανήλθε την 31η Δεκεμβρίου 2012 σε € 1,8 δις έναντι € 1,5 δις στο τέλος της προηγούμενης χρήσης παρουσιάζοντας αύξηση 19,1%. Επί του συνόλου του ενεργητικού της αγοράς των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα η Εταιρεία παρέμεινε για άλλη μια χρονιά στην πρώτη θέση με μερίδιο αγοράς 28%. Τα συνολικά κεφάλαια πελατών υπό διαχείριση κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε € 502,0 εκ. έναντι € 434,6 εκ. την 31η Δεκεμβρίου 2011, παρουσιάζοντας αύξηση 15,5%.

Τα ακαθάριστα έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε € 17,8εκ., μειωμένα κατά 9,9% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τα κέρδη προ φόρων της κλειόμενης χρήσης ανήλθαν σε € 2,6 εκ., σημειώνοντας μείωση 3,7%, συναρτήσει των αντίστοιχων κερδών της προηγούμενης χρήσης, συνολικού ύψους € 2,7 εκ.. Η καθαρή θέση της Εταιρείας, ανήλθε σε € 21,4 εκ. αυξημένη κατά 15,4% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η μεταβολή αυτή οφείλεται αφενώς στα κέρδη χρήσης μετά φόρων, τα οποία επηρεάστηκαν από τα μειωμένα ακαθάριστα έσοδα και τη μείωση των εξόδων (μείωση κατά 9,4%) αφετέρου δε από τα αποθεματικά εύλογης αξίας.

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2012 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

Η παγκόσμια οικονομία παραμένει ευάλωτη και οι κεντρικές τράπεζες και πολιτικές δυνάμεις εξακολουθούν να διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στη διατήρηση της ήπιας οικονομικής δραστηριότητας. Για το 2013 προβλέπεται μέτρια ανάκαμψη και η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη θα διαμορφωθεί σε επίπεδα κοντά στον μακροπρόθεσμο μέσο όρο ή ελαφρώς χαμηλότερα από αυτόν. Ωστόσο, καθώς οι αγορές είναι προεξοφλητικοί μηχανισμοί, οι αποδόσεις κατά την τυχόν επαλήθευση του θετικού (ή ακόμα πιο θετικού) σεναρίου για καλούς ρυθμούς οικονομικής ανάπτυξης το 2013 ενδέχεται να περιοριστούν από την αυξημένη πιθανότητα υιοθέτησης κάποιων περιοριστικών πολιτικών το 2014. Σε γεωγραφικό επίπεδο, η εικόνα για την οικονομία των Η.Π.Α. εμφανίζεται βελτιωμένη, η Ευρώπη δείχνει σημάδια σταθεροποίησης και οι αναδυόμενες οικονομίες, μετά την υιοθέτηση πολιτικών προώθησης της ανάπτυξης, δημιουργούν ευνοϊκές προϋποθέσεις για τις επιδόσεις των μετοχικών τους αγορών το 2013. Η Ελληνική κυβέρνηση στον Προϋπολογισμό του 2013 αναμένει ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ στο -4,5% για το 2013. Θετικοί ρυθμοί ανάπτυξης αναμένονται από το 2014 και μετά χωρίς να μπορεί να αποκλειστεί μια πιο αρνητική εξέλιξη. Η συνέχιση της εφαρμογής των μέτρων ορθολογικοποίησης των δημοσίων δαπανών, της αναμόρφωσης του δημοσίου τομέα και της δημοσιονομικής λιτότητας σε συνδυασμό με την διετή επιμήκυνση της χρονικής διάρκειας του προγράμματος δημοσιονομικής προσαρμογής για το 2015-16 αναμένεται να οδηγήσουν το 2013 σε θετικό πρωτογενές ισοζύγιο, στο 0,4% του ΑΕΠ. Η εγχώρια αγορά αναμένεται να κινηθεί γύρω από τα παρόντα επίπεδα βραχυπρόθεσμα προσπαθώντας να απορροφήσει τα τρέχοντα επίπεδα τιμών και αποτιμήσεων, χωρίς όμως να αποκλείεται η πιθανότητα μεγάλων διακυμάνσεων ενδιάμεσα.

Στρατηγική επιλογή της Εταιρείας για το 2013 είναι η διατήρηση της κυρίαρχης θέσης που κατέχει σήμερα στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα και η διεύρυνση της πελατειακής της βάσης με την προσέλκυση νέων πελατών. Στόχος της Εταιρείας είναι η διατήρηση των υψηλών αποδόσεων των αμοιβαίων κεφαλαίων, ο εξορθολογισμός της γκάμας των αμοιβαίων κεφαλαίων που προσφέρει (συγχωνεύσεις αμοιβαίων κεφαλαίων, cross border mergers), η σύσταση νέων αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία θα ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών, η ανάπτυξη νέων εξειδικευμένων προϊόντων, η ενεργοποίηση των δικτύων πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων στο εξωτερικό καθώς και η περαιτέρω κεφαλαιοποίηση του συγκριτικού πλεονεκτήματος που διαθέτει η Εταιρεία λόγω της πλατφόρμας του Λουξεμβούργου. Επιπλέον, στόχος της Εταιρείας είναι η διατήρηση των υψηλών αποδόσεων των χαρτοφυλακίων πελατών, η προσέλκυση νέων πελατών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό καθώς και η ανάπτυξη νέων προϊόντων και υπηρεσιών τα οποία θα απευθύνονται σε πελάτες εξωτερικού.

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 ανεπηρεάστες 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 2012. 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, 22 Φεβρουαρίου 2013

Πρόεδρος του Δ.Σ.
Φωκίων Καραβιάς

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
"Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ."

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λυιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση 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, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 27 των οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στην αβεβαιότητα που υφίσταται σχετικά με τις εκκρεμείς φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

ΠΡΑΪΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113



Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Έλενα Θεμιστοκλέους
ΑΜ ΣΟΕΛ 38901

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2012 €	2011 €
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	7	17.288.914	19.551.153
Έσοδα από τόκους	5	388.930	100.799
Έσοδα συμμετοχών & χρεογράφων	6	31.371	-
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	8	75.910	97.474
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		17.785.124	19.749.426
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9	(5.091.056)	(5.519.936)
Αμοιβές διαμεσολάβησης	10	(7.808.717)	(9.499.869)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	11	(2.194.897)	(1.690.215)
Αποσβέσεις	17 & 18	(175.490)	(137.104)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		2.514.963	2.902.302
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	12	65.171	(222.151)
Κέρδη προ φόρων		2.580.134	2.680.151
Μείον: Φόρος εισοδήματος	13	(626.942)	(697.322)
Κέρδη μετά από φόρους		1.953.192	1.982.829

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2013

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Φωκίων Καραβίας
ΑΔΤ ΑΒ 050988

Κωνσταντίνος Μοριανός
ΑΔΤ ΑΕ 586325

Τζανής Κορκολής
ΑΔΤ ΑΒ 543982

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
	2012	2011
	€	€
Κέρδη μετά από φόρους	1.953.192	1.982.829
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων μετά από φόρους, αποτίμηση	897.015	(356.424)
Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μετά από φόρους	-	2.696
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση	897.015	(353.728)
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων μετά από φόρους	2.850.207	1.629.101

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2013

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Φωκίων Καραβίας
ΑΔΤ ΑΒ 050988

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Κωνσταντίνος Μοριανός
ΑΔΤ ΑΕ 586325

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Τζανής Κορκολής
ΑΔΤ ΑΒ 543982

Ισολογισμός

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2012	2011
		€	€
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	17	482.171	583.997
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	18	115.772	131.066
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	19	418.694	224.407
		1.016.638	939.470
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	20	3.217.621	2.344.276
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	16	7.071.455	5.974.439
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	14.620.527	12.258.381
		24.909.602	20.577.097
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		25.926.240	21.516.567
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	8.498.215	8.498.215
Αποθεματικά εύλογης αξίας	25	(126.333)	(1.023.348)
Λοιπά αποθεματικά	25	4.004.142	3.894.101
Αποτελέσματα εις νέον		9.035.620	7.192.469
Σύνολο καθαρής θέσης		21.411.645	18.561.437
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	14	27.086	16.678
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	22	140.744	251.287
		167.830	267.965
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		37.961	7.449
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	3.009.617	1.781.386
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	23	1.299.187	898.330
		4.346.765	2.687.165
Σύνολο υποχρεώσεων		4.514.595	2.955.130
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		25.926.240	21.516.567

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2013

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Φωκίων Καραβίας
ΑΔΤ ΑΒ 050988

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Κωνσταντίνος Μοριανός
ΑΔΤ ΑΕ 586325

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Τζανής Κορκολής
ΑΔΤ ΑΒ 543982

Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			
	Μετοχικό Κεφάλαιο €	Αποθεματικά €	Αποτελέσματα εις νέον €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	5.567.108	1.963.708	2.140.204	9.671.020
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	1.982.832	1.982.832
Αποτελέσματα μετά από φόρους που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση	-	(353.728)	-	(353.728)
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση	-	(353.728)	1.982.832	1.629.103
Μεταφορά ποσών από απορροφηθείσα εταιρεία	2.930.000	773.215	3.556.993	7.260.207
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά μετρητών	1.107	-	-	1.107
Μεταφορές Αποθεματικών	-	487.559	(487.559)	0
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2011	8.498.215	2.870.753	7.192.469	18.561.437
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	8.498.215	2.870.753	7.192.469	18.561.437
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	1.953.192	1.953.192
Αποτελέσματα μετά από φόρους που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση	-	897.015	-	897.015
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση	-	897.015	1.953.192	2.850.207
Μεταφορές Αποθεματικών	-	110.041	(110.041)	0
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012	8.498.215	3.877.809	9.035.620	21.411.645
	Σημ. 24	Σημ. 25	Σημ. 28	

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2013

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Φωκίων Καραβίας
ΑΔΤ ΑΒ 050988

Κωνσταντίνος Μοριανός
ΑΔΤ ΑΕ 586325

Τζανής Κορκολής
ΑΔΤ ΑΒ 543982

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2012	2011
	€	€
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	2.580.134	2.680.151
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>		
Αποσβέσεις	175.490	137.104
Προβλέψεις	(82.717)	326.762
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας	(485.472)	121.677
Άλλα μη ταμειακά έξοδα	22.221	-
<i>Κέρδος εκμετάλλευσης πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης</i>	<i>2.209.657</i>	<i>3.265.694</i>
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λουπούς λογαριασμού	(1.098.995)	280.781
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	1.555.719	(2.456.374)
<i>Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση</i>	<i>2.666.381</i>	<i>1.090.101</i>
Καταβληθέντοι τόκοι	-	(327)
Πληρωμές φόρων	(531.339)	(411.936)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	2.135.042	677.838
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(62.025)	(96.020)
Εισπράξεις από πωλήσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	3.656	3.504
Πληρωμές για απόκτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία	(1.110.919)	-
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία	1.172.719	-
Πληρωμές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	(450.000)	(250.000)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	253.371	4.629.974
Τόκοι επιτραχθέντες	420.301	100.848
Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες	227.103	4.388.306
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	1.107
Καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	-	1.107
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.362.146	5.067.251
Ταμειακά διαθέσιμα απορροφηθείσας εταιρείας 31ης Μαΐου 2011 (σημ. 31)	-	5.906.116
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης (σημ. 15)	12.258.381	1.285.012
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης (σημ. 15)	14.620.527	12.258.380

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2013

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Φωκίων Καραβίας
ΑΔΤ ΑΒ 050988

Κωνσταντίνος Μοριανός
ΑΔΤ ΑΕ 586325

Τζανής Κορκολής
ΑΔΤ ΑΒ 543982

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων πελατών. Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η : www.eurobankam.gr. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 22α Φεβρουαρίου 2013.

2 Βασικές λογιστικές αρχές

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

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με εκείνα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και Διεθνών 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 2012, 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 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, τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης, κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας. Οι περιοχές που εμπιρεύουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη 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.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και έχουν ληφθεί υπόψη οι μακροοικονομικές και δημοσιονομικές εξελίξεις της χώρας.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2012 και 2011:

α) Τροποποιήσεις , νέα πρότυπα και διερμηνείες σε ισχύ το 2012 εντός ΕΕ

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

β) Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ.

Δ.Λ.Π.1, Τροποποίηση - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013)

Δ.Λ.Π. 12, Τροποποίηση - Φόροι Εισοδήματος (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013)

Δ.Λ.Π. 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

Δ.Λ.Π. 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

Δ.Λ.Π. 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

Δ.Λ.Π. 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013)

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

ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποιήσεις -Υποχρεωτική Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και Γνωστοποιήσεις Μετάβασης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 11, Από Κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε άλλες Οικονομικές Οντότητες (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 13, Επimέτρηση Εύλογης Αξίας (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013)

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, Τροποποιήσεις - Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις , από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες. Οδηγίες μετάβασης (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν μέρος του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ).

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΛΠ 27, Τροποποιήσεις - Εταιρείες Επενδύσεων (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

2.3 Ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη 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 τη διάρκεια της χρήσης και από τη 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 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες 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 υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής ως ακολούθως :

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων 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 (αφομοίωση) 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 ζημιές στα αποτελέσματα.

2.5 Άυλα 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 5-6 χρόνια.

Δαπάνες που απαιτούνται για τη 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 δε 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 χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες και η καταχώρηση 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.

α) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

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. Να σημειωθεί ότι στο τέλος της χρήσης δεν υφίστανται ανάλογα ποσά.

β) δάνεια και απαιτήσεις.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε 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 προς 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 ουσιαστικούς κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η 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 τη 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.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

2.8 Έμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη 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, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια.

2.11 Αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές.

Οι 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.

2.12 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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 ζημιές και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων 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 ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στο

(β) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

2.13 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.

2.14 Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής :

(α) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται 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 τη 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. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

2.15 Μισθωμένα πάγια

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά 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.

2.16 Διανομή μερισμάτων

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, στηριζόμενη σε στοιχεία της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας. 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 δε διαθέτει επενδύσεις σε χρεόγραφα ή μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια. Η Εταιρεία έχει στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της αμοιβαία κεφάλαια. Ο κίνδυνος τιμών του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται βάσει της μεθοδολογίας Value at Risk μέσω της εφαρμογής Risk Manager της Risk Metrics. Η μέγιστη δυνατή ζημία υπολογίζεται για ορίζοντα 10 εργάσιμων ημερών βάσει ιστορικών στοιχείων ενός έτους με διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2012 υπολογίζεται σε € 300.226 ενώ για το χαρτοφυλάκιο της 31ης Δεκεμβρίου 2011 υπολογίζεται σε € 296.421.

(iii) Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία του χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά στις διακυμάνσεις επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές, διότι ο κίνδυνος είναι περιορισμένος στις καταθέσεις και στις επενδύσεις προσυμφωνημένης απόδοσης μέγιστης διάρκειας μέχρι ενός μηνός.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια υπό διαχείριση. Ωστόσο, δεν αναμένονται ζημιές, αφού οι προμήθειες που λαμβάνει η Εταιρεία από τα αμοιβαία κεφάλαια εξοφλούνται σε μηνιαία βάση ενώ οι ταμειακές συναλλαγές είναι με τη μητρική εταιρεία.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας σε κατηγορίες με βάση την εναπομένουσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους κατά την ημερομηνία Ισολογισμού:

	2012			
	€			
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	3.144.850	72.772	418.694	3.636.315
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	7.071.455	-	7.071.455
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14.620.527	-	-	14.620.527
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	3.009.617	-	-	3.009.617
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	1.299.187	-	-	1.299.187
2011				
€				
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	2.169.859	174.617	224.207	2.568.683
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	5.974.439	-	5.974.439
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.258.381	-	-	12.258.381
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.724.413	56.973	-	1.781.386
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	898.330	-	-	898.330

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

3.2 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

i) Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές, χρεωστικούς τίτλους και διαπραγματεύσιμα παράγωγα.

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση για τη χρήση 2012 και 2011 ποσού € 7.071.455 και € 5.974.439 αντίστοιχα, η Εταιρεία τα κατηγοριοποιεί στο επίπεδο 1.

ii) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και σύνθετα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

Για τις χρήσεις 2011-2012 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

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

Για τις χρήσεις 2011-2012 η Εταιρεία δε διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

3.3. 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 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

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) Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα υπόλοιπα των απαιτήσεων κατά πελατών των οποίων η είσπραξη κρίνεται επισφαλής (αμφίβολης ρευστοποιήσεως) και προβαίνει στο σχηματισμό πρόβλεψης επισφάλειας εάν αυτό κριθεί απαραίτητο.

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.

(γ) Φόρος εισοδήματος

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

(δ) 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 Έσοδα από τόκους

	2012	2011
	€	€
Προθεσμιακές καταθέσεις	384.019	97.499
Καταθέσεις	966	849
Δάνεια προσωπικού	3.945	2.451
	388.930	100.799

6 Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων

	2012	2011
	€	€
Έσοδα ομολογιών	31.371	-
	31.371	-

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

7 Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2012	2011
	€	€
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων αμοιβαίων κεφαλαίων	13.747.962	17.460.483
Προμήθειες διάθεσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	20.298	26.139
Προμήθειες εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	941.984	679.773
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων χαρτοφυλακίου ιδιωτών πελατών	2.578.670	1.384.758
	17.288.914	19.551.153

8 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	2012	2011
	€	€
Έσοδα παρεπομένων υπηρεσιών	75.910	76.138
Λοιπά έσοδα	-	21.336
	75.910	97.474

9 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2012	2011
	€	€
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(3.741.299)	(3.831.648)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(784.892)	(772.602)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 22)	68.343	(326.762)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(633.208)	(588.924)
	(5.091.056)	(5.519.936)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου ανέρχεται σε 57 άτομα (2011: 72 άτομα).

10 Αμοιβές διαμεσολάβησης

	2012	2011
	€	€
Αμοιβές Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.	(4.483.143)	(4.813.689)
Αμοιβές Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	(1.026.886)	(1.053.643)
Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής A.E.	(2.298.689)	(3.632.537)
	(7.808.717)	(9.499.869)

11 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2012	2011
	€	€
Αμοιβές τρίτων	(320.086)	(185.811)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(53.225)	(50.361)
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτιρίου	(427.267)	(527.120)
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	(229.474)	(207.526)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.164.844)	(719.397)
	(2.194.897)	(1.690.215)

12 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	2012	2011
	€	€
Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	3.371	244.670
Ζημιές από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	-	(466.818)
Κέρδη από πώληση ομολογίων	61.800	-
	65.171	(222.150)

Το κονδύλι € 61.800 αφορά κέρδους από αγοραπωλησία των παρακάτω εμπορεύσιμων ομολόγων ονομαστικής αξίας € 600.000 έκαστο :

EFG HELLAS EUR 4.375% 11/8/9-2/13 (ISIN XS0443680052)
 OTE PLC 5.00% 5/08/2003-5/08/2013 (ISIN XS0173549659)

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

13 Φόρος εισοδήματος

	2012	2011
	€	€
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(616.534)	(619.018)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημείωση 14)	<u>(10.408)</u>	<u>(78.305)</u>
Σύνολο εξόδου από φόρους	<u>(626.942)</u>	<u>(697.322)</u>

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2012 είναι 20% (2011: 20%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας με βάση του ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	2012	2011
	€	€
Κέρδη προ φόρων	<u>2.580.134</u>	<u>2.680.153</u>
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας 20%	(516.027)	(536.031)
Φορολογική επίδραση :		
-εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά	(139.300)	(242.148)
-εσόδων που δε φορολογούνται	<u>28.384</u>	<u>80.857</u>
Φόρος εισοδήματος χρήσεως	<u>(626.942)</u>	<u>(697.322)</u>

14 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 20%

	2012	2011
	€	€
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	(16.678)	39.306
Μεταφορά από απορροφηθείσα εταιρεία	-	22.321
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 13)	<u>(10.408)</u>	<u>(78.305)</u>
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	<u>(27.086)</u>	<u>(16.678)</u>

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τα κάτωθι:

	2012	2011
	€	€
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(63.750)	(69.920)
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(4.234)	(3.058)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	12.749	6.043
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	<u>28.149</u>	<u>50.257</u>
	<u>(27.086)</u>	<u>(16.678)</u>

15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2012	2011
	€	€
Ταμείο	270	1.855
Προθεσμιακές καταθέσεις	14.550.000	12.150.000
Καταθέσεις	<u>70.257</u>	<u>106.526</u>
	<u>14.620.527</u>	<u>12.258.381</u>

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

31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2011		
Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια
7.150.000	3,00%	27/12/2012-3/1/2013	1.000.000	4,00%	08/12/2011-12/01/2012
7.400.000	4,00%	07/12/2012-3/1/2013	3.550.000	2,75%	28/12/2011-05/01/2012
			1.500.000	4,00%	28/12/2011-26/01/2012
			6.100.000	0,30%	28/12/2011-05/01/2012
<u>14.550.000</u>			<u>12.150.000</u>		

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	2012	2011
	€	€
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	5.974.439	10.930.190
Προσθήκες	450.000	250.000
Πωλήσεις	(250.000)	(4.852.023)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	897.015	(353.728)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	<u>7.071.455</u>	<u>5.974.439</u>

Το κονδύλι αφορά μερίδια κατεχόμενα των παρακάτω αμοιβαίων κεφαλαίων

Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία κτήσης	Εύλογη Αξία
EUROBANK EFG I (LF) ABSOLUTE RETURN II	50.372,923	546.285	550.012
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY GLOBAL EQUITIES	361.480,625	250.000	291.896
EUROBANK EFG I (LF) MIDDLE EAAST-NORTH AFRICA FUND	19.098,913	200.000	191.348
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY-DYNAMIC ROMANIAN FUND	12.138,175	37.452	16.164
EUROBANK EFG (LF) MONEY MARKET CASH FUND (PLN)	441.055,812	1.100.000	1.212.948
EUROBANK EFG I (LF) FOF BALANCED BLEND	1.807.036,826	2.305.659	2.048.999
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE DOUBLE CLICK	73.757,964	737.580	707.988
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE ALL WEATHER	58.587,464	585.875	568.884
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE CLICK FUND	73.493,640	734.936	668.491
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE ALL WEATHER PLUS	71.010,479	700.000	814.725
		<u>7.197.787</u>	<u>7.071.455</u>

17 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	2012	2011
	€	€
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.559.706	748.674
Προσθήκες απορροφηθείσας εταιρείας	-	753.265
Αγορές	45.021	57.768
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	<u>1.604.727</u>	<u>1.559.706</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	975.709	625.159
Συσσωρευμένες αποσβέσεις απορροφηθείσας εταιρείας	-	243.637
Αποσβέσεις χρήσης	146.847	106.913
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	<u>1.122.556</u>	<u>975.709</u>
Καθαρή λογιστική αξία τέλους χρήσης	<u>482.171</u>	<u>583.997</u>

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

18 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων €	Μεταφορικά μέσα €	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός €	Σύνολο €
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2011	36.292	9.246	548.530	594.068
Προσθήκες απορροφηθείσας εταιρείας	3.910		269.207	273.117
Προσθήκες	21.703		16.549	38.252
Πωλήσεις / διαγραφές	(3.910)	(3.800)	(26.054)	(33.764)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	57.995	5.446	808.232	871.673
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	7.607	4.976	498.788	511.371
Αποσβέσεις απορροφηθείσας	1.516	-	227.773	229.290
Αποσβέσεις χρήσης	1.827	341	28.023	30.191
Πωλήσεις / διαγραφές	(1.671)	(3.025)	(25.549)	(30.245)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	9.280	2.291	729.035	740.606
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2012	57.995	5.446	808.985	872.425
Άλλες κινήσεις	-	-	-	0
Προσθήκες	1.180	-	15.824	17.004
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(38.536)	(38.536)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	59.175	5.446	786.273	850.894
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	9.280	2.648	729.431	741.358
Άλλες κινήσεις	-	-	-	0
Αποσβέσεις χρήσης	1.756	357	26.530	28.643
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	(34.880)	(34.880)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	11.036	3.005	721.081	735.122
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2012	48.139	2.441	65.192	115.772
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011	48.715	3.155	79.196	131.066

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2012.

19 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2012 €	2011 €
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	168.694	174.407
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	250.000	50.000
	418.694	224.407

Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με την εταιρεία "Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.", η Εταιρεία στο πρώτο εξάμηνο του 2012 κατέβαλλε το ποσό των 200.000 ευρώ στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών με βάση την παρ.2 του άρθρου 71 του ν. 2533/1997 η οποία προβλέπει συμπλήρωση της αρχικής εισφοράς με το ποσό των 100.000 ευρώ όπου καταβάλλεται σε μετρητά και ελάχιστη τακτική εισφορά βάση των περιουσιακών στοιχείων των πελατών που κατείχε το μέλος την 31 Δεκεμβρίου 2011, το ποσό των 100.000 ευρώ.

20 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	2012 €	2011 €
Πελάτες	3.142.886	1.122.549
Έξοδα επομένων χρήσεων	10.163	47.290
Δεδουλευμένα έσοδα	11.511	1.047.311
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	53.060	127.127
	3.217.621	2.344.276

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσιών με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ανέρχεται σε 32,1% των συνολικών απαιτήσεων από πελάτες για το 2012.

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.

21 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	2012 €	2011 €
Προμηθευτές	288.469	236.217
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης	2.455.769	1.349.087
Προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	85.447	26.760
Λοιπές υποχρεώσεις	179.932	169.322
	3.009.617	1.781.386
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης		
Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.	891.844	625.657
Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	1.357.348	514.011
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	206.576	209.419
	2.455.769	1.349.087

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.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

22 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	2012 €	2011 €
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	251.287	185.445
Παροχές που καταβλήθηκαν	(42.200)	(372.952)
Προσθήκη από απορροφηθείσα εταιρεία	-	112.032
(Πίστωση)/Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	(68.343)	326.762
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	140.744	251.287
	2012 €	2011 €
Κόστος τρέχουσας χρήσης	24.288	31.390
Δαπάνη τόκου	13.821	15.255
(Κέρδη) αναλογιστικής μελέτης	(106.452)	280.117
	(68.343)	326.762

Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές : α) επιτόκιο προεξόφλησης 4,85%, β) μελλοντικές αυξήσεις μισθών 2013:-1%, 2014-18:0%, 2019-20:0,5%, 2021-22:1%, 2023-24:1,5%, 2025+:2%, γ) αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή 16,65 έτη.

23 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

	2012 €	2011 €
Ασφαλιστικά ταμεία	150.636	186.306
ΦΠΑ	197.473	74.731
ΦΜΥ	114.924	131.766
Φόροι τέλη αμοιβών τρίτων	835.468	501.925
Λοιποί φόροι	686	3.602
	1.299.187	898.330

24 Μετοχικό κεφάλαιο

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών μετοχών είναι 327.232 με ονομαστική αξία των μετοχών της Εταιρείας €25,97 ανά μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

25 Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό €	Αφορολόγητα αποθεματικά €	Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ' ειδικό τρόπο €	Αποθεματικά εύλογης αξίας €	Λοιπά αποθεματικά €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	969.555	1.639.285	24.487	(669.620)	2.351	1.966.058
Ποσά απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	-	(353.728)	-	(353.728)
Αποθεματικά απορροφηθείσας εταιρείας	698.691	72.173	-	-	-	770.864
Μεταφορές αποθεματικών	129.466	358.093	-	-	-	487.559
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2011	1.797.712	2.069.551	24.487	(1.023.348)	2.351	2.870.753
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	1.797.712	2.069.551	24.487	(1.023.348)	2.351	2.870.753
Ποσά απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	-	897.015	-	897.015
Μεταφορές αποθεματικών	106.670	3.371	-	-	-	110.041
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2012	1.904.382	2.072.922	24.487	(126.333)	2.351	3.877.809

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' ειδικό 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 το χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή.

Η Εταιρεία δεν έχει πρόθεση να διανεμίει 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.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

26 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 κλειόμενης χρήσης και γνωστοποιούνται στη σημείωση 11. Τα συνολικά μισθώματα, τα οποία η Εταιρεία υποχρεούται να καταβάλει ως αποζημίωση σε περίπτωση λύσης των λειτουργικών μισθώσεων αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	2012		
	€		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως ένα έτος	80.000	40.557	120.557

	2011		
	€		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως ένα έτος	80.000	40.477	120.477

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 έναρξη 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).

27 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

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.

Κατόπιν διενέργειας φορολογικού ελέγχου από το Δ.Ε.Κ. Αθηνών για τις χρήσεις 2003 έως το 2007, η Εταιρεία κατέβαλε το ποσό των € 1.530.829 το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2009 και εν συνέχεια πρόβη σε προσφυγή κατά των σχετικών φύλλων ελέγχου επί του αρμοδίου Πρωτοδικείου Αθηνών.

28 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Μέχρι τις 23.7.2012, η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ήταν μέλος του Ομίλου EFG, του οποίου ενεργός μητρική εταιρία είναι η "European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A.". Στις 23.7.2012, από το 44,70% που κατείχε ο Όμιλος EFG μεταβιβάστηκε ποσοστό 43,55% σε δέκα νομικά πρόσωπα, ανεξάρτητα μεταξύ τους, έκαστο των οποίων απέκτησε ποσοστό 4,4%. Κατόπιν των ανωτέρω, από την 23η Ιουλίου 2012 και εφεξής, η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. έπαυσε να ανήκει στον Όμιλο EFG και να περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Επιπλέον, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Τράπεζας έχουν ήδη τροποποιηθεί, ώστε να μην περιλαμβάνουν πλέον το συνθετικό "EFG".

Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Την 5η Οκτωβρίου 2012, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης ανταλλαγής για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. (Eurobank), διαθέτοντας ως αντάλλαγμα 58 νέες μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ΕΤΕ δήλωσε επίσης ότι, οι μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούν το 43,6% του κοινού μετοχικού της κεφαλαίου, έχουν δεσμευτεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση. Την 23 Νοεμβρίου 2012, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΤΕ ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ και την έκδοση νέων κοινών μετοχών, οι οποίες θα διατεθούν στους κοινούς μετόχους της Eurobank που θα αποδεχτούν την δημόσια προαιρετική πρόταση ανταλλαγής της ΕΤΕ στην αναλογία που αναφέρεται ανωτέρω. Η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η δημόσια πρόταση ανταλλαγής εντάσσεται στο πλαίσιο της εν εξελίξει διαδικασίας ενοποίησης του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα.

Την 11η Ιανουαρίου 2013, κατόπιν σχετικής έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η ΕΤΕ δημοσίευσε το Πληροφοριακό Δελτίο για την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση της για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Eurobank, δηλώνοντας ως Περίοδο Αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης της το διάστημα από 11 Ιανουαρίου 2013 έως 15 Φεβρουαρίου 2013. Την ίδια ημέρα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank, αφού έλαβε γνώση των όρων και προϋποθέσεων της προαιρετικής δημόσιας πρότασης της ΕΤΕ προς τους Μετόχους της Eurobank, συνεδρίασε σύμφωνα με το νόμο και διατύπωσε αιτιολογημένη γνώμη επί της πρότασης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank, λαμβάνοντας υπόψη το περιεχόμενο του πληροφοριακού δελτίου της ΕΤΕ σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση, και τις εκθέσεις των συμβούλων της Eurobank, κατέληξε συνοπτικά στο συμπέρασμα πως το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα εκπληρώνει τις απαιτήσεις του Νόμου και είναι δίκαιο από οικονομικής άποψης.

Την 15η Φεβρουαρίου 2013, η ΕΤΕ ανακοίνωσε ότι όλες οι απαιτούμενες εγκρίσεις, οι οποίες είχαν θεθεί ως αιρέσεις της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των κοινών μετοχών της Eurobank πληρώθηκαν. Συγκεκριμένα, ελήφθησαν οι αναλυτικές αναφερόμενες στο οικείο Πληροφοριακό Δελτίο εγκρίσεις της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού, της Τράπεζας της Ελλάδος (τόσο από την Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος όσο και από την Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικών Ασφαλίσεων), του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Directorate General for Competition).

Την 18η Φεβρουαρίου 2013, η ΕΤΕ ανακοίνωσε ότι κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής, 64.369 μέτοχοι της Eurobank αποδέχθηκαν νόμιμα και έγκυρα τη Δημόσια Πρόταση προσφέροντας συνολικά 466.397.790 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 84,35% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Eurobank. Έτσι, η ΕΤΕ πλέον θα κατέχει συνολικά 466.558.809 Μετοχές οι οποίες θα αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 84,38% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Eurobank.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος της χρήσης έχουν ως εξής:

	2012	2011
	€	€
Απαιτήσεις -Υποχρεώσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Μητρική εταιρεία	14.620.257	12.256.532
	14.620.257	12.256.532
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	1.013.905	541.537
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	807.180	459.087
	1.821.085	1.000.624

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	998.337	675.661
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	<u>227.105</u>	<u>214.920</u>
	<u>1.225.443</u>	<u>890.581</u>
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	388.930	98.552
	<u>388.930</u>	<u>98.552</u>
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	2.052.783	1.080.831
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	<u>2.918.327</u>	<u>141.860</u>
	<u>4.971.111</u>	<u>1.222.691</u>
Λοιπά έσοδα		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	62.000	62.000
	<u>62.000</u>	<u>62.000</u>
Αμοιβές διамεσολάβησης		
Μητρική εταιρεία	(4.483.143)	(4.813.689)
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	<u>(1.026.886)</u>	<u>(1.053.643)</u>
	<u>(5.510.028)</u>	<u>(5.867.332)</u>
Έξοδα ενοικίων		
Μητρική εταιρεία	(248.640)	(303.015)
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	<u>(2.051)</u>	<u>(51.696)</u>
	<u>(250.691)</u>	<u>(354.711)</u>
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	(334.194)	(90.940)
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	<u>(269.818)</u>	<u>(77.535)</u>
	<u>(604.013)</u>	<u>(168.475)</u>

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται σε € 1.149.933 (2011: € 1.371.835)

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 Eurobank Ergasias A.E..

29 Μερίσματα

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2012 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.

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 29 Ιουνίου 2012, ενέκρινε την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να μη διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2011.

30 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2007 και έχει οριστικοποιήσει τις φορολογικές υποχρεώσεις της απορροφηθείσας εταιρείας σύμφωνα με το ν. 3888/2010 μέχρι και τη χρήση 2009.

Ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2011 και 2012 έχει διενεργηθεί από τους νόμιμους ελεγκτές της Εταιρείας σύμφωνα με το νόμο 3943/2011 και τη σχετική υπουργική απόφαση.

31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Πληροφορίες σχετικά με σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού παρουσιάζονται στη σημείωση 28 και σχετίζονται με τη μητρική εταιρεία.

Επιπλέον, ο συντελεστής φορολογίας για το 2013 άλλαξε σε 26% και η αλλαγή αυτή δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην Εταιρεία.

32 Λοιπές σημειώσεις

Στις 24 Ιουνίου 2011 τα διοικητικά συμβούλια της Εταιρείας και της εταιρείας "Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ." (απορροφηθείσα) ενέκριναν το σχέδιο συγχώνευσης για την απορρόφηση της Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. από την Εταιρεία. Η έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης αποφασίστηκε την 30η Μαΐου 2011.

Η εν λόγω συγχώνευση πραγματοποιήθηκε με ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, όπως αυτά εμφανίζονται στην λογιστική κατάσταση της 31 Μαΐου 2011 της Εταιρείας και τον ισολογισμό μετασχηματισμού της 31 Μαΐου 2011 της απορροφηθείσας εταιρείας, που συντάχθηκαν για τον σκοπό της συγχώνευσης. Τα στοιχεία του ισολογισμού μετασχηματισμού της απορροφηθείσας εταιρείας είχαν ως εξής: Σύνολο Ενεργητικού, € 7.737.030, Σύνολο Καθαρής Θέσης, € 7.260.208 και Σύνολο Υποχρεώσεων, € 476.823.

Στις 11 Ιουλίου 2011 έγινε η καταχώριση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών από το Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων.

Για τη χρήση 2011 έχουν ληφθεί υπόψη τα αποτελέσματα της Εταιρείας από 01.01.2011 έως 31.12.2011 και της απορροφηθείσας εταιρείας από 01.06.2011 έως 15.11.2011.