

ΕFG Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2005

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Έκθεση Διαχείρισης	4
Ισολογισμός	6
Κατάσταση αποτελεσμάτων Χρήσης για τη περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005	7
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	8
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (συνέχεια)	9
Κατάσταση ταμειακών ροών (Με την έμμεση μέθοδο)	10
Κατάσταση ταμειακών ροών (Με την έμμεση μέθοδο συνέχεια)	11
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	12
1. Γενικές Πληροφορίες	12
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	12
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	12
2.2. Νέα ΔΠΧΠ και διερμηνείες (ΕΔΔΠΧΠ διερμηνείες)	12
2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές	14
2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	15
2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15
2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	15
2.7. Επενδύσεις	16
2.8. Εμπορικές απαιτήσεις	17
2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17
2.10. Μετοχικό κεφάλαιο	17
2.11. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	17
2.12. Παροχές στο προσωπικό	17
2.13. Αναγνώριση εσόδων	18
2.14. Μισθώσεις	18
2.15. Διανομή μερισμάτων-Διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό	19
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	19
3.1. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	19
3.2. Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών	19
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	20
5. Μετάβαση στα ΔΠΧΑ	20
6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	24
7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	25
8. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	26
9. Αναβαλλόμενη φορολογία	27
10. Απαιτήσεις	27
11. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	29
12. Μετοχικό κεφάλαιο	29
13. Αποθεματικά εύλογης αξίας	30
14. Λοιπά αποθεματικά	30
15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	31
16. Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	31
17. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	31

18. Προβλέψεις	32
19. Έξοδα ανά κατηγορία	32
20. Χρηματοοικονομικό κόστος – έσοδα	34
21. Φόρος εισοδήματος	34
22. Άλλα λειτουργικά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	35
23. Δεσμεύσεις	35
24. Ενδεχόμενα	36
25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	36
26. Μερίσματα ανά μετοχή-διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό	38
27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	38
Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	39

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
«ΕFG ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις Οικονομικές Καταστάσεις της διαχειριστικής χρήσης που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01.01.2005 έως 31.12.2005 και τις σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

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

A. Εξέλιξη των εργασιών

Όπως προκύπτει από τις Οικονομικές Καταστάσεις που επισυνάπτονται, η ένατη εταιρική χρήση που διανύσαμε ήταν κερδοφόρος. Τα κέρδη της χρήσης ανήλθαν σε € 4.461.311,51. Με ημερομηνία 31.12.2005 ο αριθμός των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ανήλθε σε (35) τριάντα πέντε και το ύψος του συνολικού ενεργητικού σε € 8,5 δις. Όσον αφορά το σύνολο της αγοράς, η EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. παρέμεινε στην 1η θέση με κριτήριο το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων.

Ιδιαίτερα σημαντικός παράγοντας για την επιτυχημένη πορεία της Εταιρείας, κατά την υπό εξέταση χρήση αποτέλεσε πρωτίστως η εισαγωγή στην αγορά των καινοτόμων προϊόντων Eurobank Win Win Μικτό Εξωτερικού και Eurobank Prime Funds of Funds, η συνέπεια στο διαχειριστικό αποτέλεσμα των συντηρητικών προϊόντων που έχουν αποτελέσει τον βασικό πυρήνα πωλήσεων τα τελευταία τέσσερα χρόνια, καθώς και η υποστήριξη των δικτύων πωλήσεων.

B. Προβλεπόμενη πορεία

Η EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. έκλεισε τη χρήση του 2005 με συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια 8,5 δις και πλήθος αμοιβαίων κεφαλαίων (35) τριάντα πέντε. Ο στόχος της εταιρείας για την τρέχουσα χρήση, είναι να διατηρήσει την πρώτη θέση που κατέχει για τέταρτη συνεχή χρονιά, από το 2002 στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων (excluding money market), συνεχίζοντας την προσπάθεια επίτευξης των στόχων και των διαχειριστικών αποτελεσμάτων με την συνέπεια και την συνέχεια που την διακρίνει.

Προσπάθεια που θεωρείται υλοποιήσιμη, μέσω (α) της περαιτέρω ανάπτυξης καινοτόμων προϊόντων που συνδυάζουν προστασία κεφαλαίου με προοπτική υψηλής απόδοσης (β) βελτίωσης της διάρθρωσης των υπό διαχείριση κεφαλαίων, συνεχίζοντας την προσπάθεια των τελευταίων ετών για στροφή του ενδιαφέροντος των μεριδούχων σε αμιγώς επενδυτικά προϊόντα των Funds of Funds, (γ) περαιτέρω εδραίωσης της συνεργασίας με Διεθνείς Οίκους του Εξωτερικού για τον εμπλουτισμό των Funds of Funds, (δ) συνέχειας των διακρίσεων και πιστοποιήσεων από τους αναγνωρισμένους Οίκους Αξιολόγησης Standard and Poor's και Morningstar (ε) ποιοτικής αναβάθμισης των επενδυτικών συμβούλων και της ταυτόχρονης ένταξης στελεχών του καταστήματος (πλατφόρμα) στη διάθεση επενδυτικών προϊόντων και (στ) μέσω της ανάπτυξης νέων δικτύων σε Ελλάδα, με προτεραιότητα το δίκτυο INTERAMERICAN και στα Βαλκάνια όπου έχει επεκταθεί η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.

Τέλος στην στρατηγική της Εταιρείας είναι η ανάπτυξη εργασιών στην Κεντρική και Ν.Α. Ευρώπη και η δημιουργία κοινής πλατφόρμας συναλλαγών δυνάμενη να υποστηρίξει την προαναφερθείσα ανάπτυξη.

Γ. Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσεως 2005 (1.1.2005-31.12.2005)

Τα καθαρά κέρδη που προέκυψαν στην περίοδο 01.01.2005 – 31.12.2005 εμφανίζονται ως ακολούθως:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΚΕΡΔΩΝ

Κέρδη χρήσεως 2005 (προ φόρων) ΔΛΠ	4.461.311,51
Μείον: Φόρος Εισοδήματος	1.554.296,00
	<hr/>
Καθαρά κέρδη χρήσεως 2005 (μετά από φόρους) ΔΛΠ	2.907.015,51
Πλέον: Υπόλοιπο αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων Δ.Λ.Π.	4.801.408,77
	<hr/>
Κέρδη προς διάθεση	7.708.424,28
	<hr/> <hr/>
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:	
1 Τακτικό Αποθεματικό	151.684,59
2 Αποθεματικά απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	94.255,63
	<hr/>
Υπόλοιπο προς διάθεση	7.462.484,06
	<hr/> <hr/>
3 Πρώτο και πρόσθετο μέρος	1.080.000,00
4 Διανεμόμενα κέρδη προηγούμενων χρήσεων στο προσωπικό	324.100,00
5 Υπόλοιπο αδιάθετων κερδών	6.058.384,06

Μετά τα παραπάνω κ.κ. Μέτοχοι σας παρακαλούμε:

1. Να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005.
2. Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της ένατης χρήσης 01.01.2005 - 31.12.2005 σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.

Αθήνα, 17 Απριλίου 2006

Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Πρόεδρος του Δ.Σ.

Βύρων Μπαλλής

Ισολογισμός

Ποσά σε €		31/12/2005	31/12/2004
	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
	Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	Σημείωση	
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	6	87.748	198.508
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	115.266	72.127
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	15.369	-
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	10	5.212	7.661
		223.595	278.295
	Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία		
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	10	9.790.255	8.143.816
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	8	26.544.888	9.889.558
Λοιπές Απαιτήσεις	10	202.409	216.718
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	1.866.793	8.556.398
		38.404.345	26.806.490
		38.627.940	27.084.785
	Σύνολο Ενεργητικού		
	Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις		
	Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	12	1.115.300	1.115.300
Αποθεματικά εύλογης αξίας	13	844.136	426.528
Λοιπά αποθεματικά	14	1.488.772	1.242.832
Αποτελέσματα Εις Νέον		7.462.484	4.801.409
		10.910.692	7.586.069
	Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9	-	8.376
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	68.854	56.452
Προβλέψεις	18	91.252	54.815
		160.106	119.643
	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	16	688.772	1.144.743
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	17	26.868.369	18.234.330
		27.557.142	19.379.073
		27.717.248	19.498.716
	Σύνολο Υποχρεώσεων		
		38.627.940	27.084.785
	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση αποτελεσμάτων Χρήσης για τη περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

Ποσά σε €		2005	2004
Πωλήσεις		108.512.444	75.070.780
Κόστος Πωληθέντων	19	(102.577.844)	(69.681.774)
Μικτό Κέρδος		5.934.599	5.389.006
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	22	46.725	118.281
Έξοδα διάθεσης	19	(752.438)	(492.765)
Έξοδα διοίκησης	19	(1.153.488)	(609.561)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	22	(28.320)	(25.144)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		4.047.078	4.379.817
Έσοδα από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	20	622.028	180.879
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έσοδα	20	315.491	176.915
Έξοδα από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	20	(522.413)	
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	20	(872)	(74)
Κέρδη προ φόρων		4.461.312	4.737.537
Φόρος εισοδήματος	21	(1.554.296)	(1.686.817)
Κέρδη μετά από φόρους		2.907.016	3.050.719

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ποσά σε €

	Σημείωση	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			
		Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές		1.115.300	868.710	2.007.888	3.991.898
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	5		215.934	116.923	332.858
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		1.115.300	1.084.644	2.124.811	4.324.756
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2004</i>					
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά φόρων					
- Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία					
Κέρδη Ζημιές Αποτίμησης μεταφερόμενα απ Ευθείας στα ίδια κεφάλαια			210.594		<i>210.594</i>
Καθαρό Κέρδος/ζημιά Αναγνωριζόμενο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια			210.594		<i>210.594</i>
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2004			374.122	2.676.597	<i>3.050.719</i>
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ζημιά Περιόδου			584.716	2.676.597	<i>3.261.314</i>
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004		1.115.300	1.669.360	4.801.409	7.586.069

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (συνέχεια)

Ποσά σε €

**Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005,
σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές
αρχές**

 1.115.300 1.242.832 4.612.491 **6.970.624**
Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ

 426.528 188.917 *615.446*
**Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005,
σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ**
1.115.300 1.669.360 4.801.409 7.586.069
*Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο
01/01 - 31/12/2005*
**Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία
μετά φόρων**
**- Διαθέσιμα προς πώληση
χρηματοοικονομικά στοιχεία**

Κέρδη Ζημιές Αποτίμησης μεταφερόμενα απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια

 844.136 *844.136*

Μείον: Κέρδη ζημιές μεταφερόμενα στην κατά την πώληση στα αποτελέσματα της χρήσης

(426.528)

Καθαρό Κέρδος/ζημιά Αναγνωριζόμενο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια

417.607 - 417.607

Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2005

 245.940 2.661.075 *2.907.016*
**Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ζημιά
Περιόδου**

 663.548 2.661.075 *3.324.623*
**Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την
31η Δεκεμβρίου 2005**
1.115.300 2.332.908 7.462.484 10.910.692

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών (Με την έμμεση μέθοδο)

Ποσά σε €	€2005	€2004
Κέρδη χρήσης πρό φόρων	4.461.312	4.737.537
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις χρήσης 1.1.2005-31.12.2005	178.935	107.813
Προβλέψεις	49.428	41.948
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		
- Ζημιές από πώληση παγίων	(3.536)	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(414.234)	(357.720)
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	4.773	459.072
Μείωση/(αύξηση) μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	(1.636.904)	(4.132.324)
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών και φόρων)	8.034.462	14.423.410
(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους	(455.971)	(292.097)
(Μείωση)/Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	599.578	34.593
Μείον:		
Χρεωστικοί /πιστωτικοί τόκοι	(872)	(74)
Φόρος εισοδήματος/Διαφορές φορολογικού ελέγχου/Λοιπή μη ενσωματωμένοι στο λειτ.κόστος φόροι	(1.578.041)	(1.694.162)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	9.238.930	13.327.995
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(16.238.411)	(7.162.299)
Αγορά Ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(112.537)	(73.515)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	4.759	-
Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων Απαιτήσεων	2.549	(2.740)
Τόκοι εισπραχθέντες και καθαρά κέρδη από πώληση μεριδίων Α/Κ	415.106	357.794
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(15.928.535)	(6.880.761)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών (Με την έμμεση μέθοδο συνέχεια)

Ποσά σε €	€2005	€2004
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β)	(6.689.605)	6.447.234
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	8.556.398	2.109.163
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.866.793	8.556.398

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 17η Απριλίου 2006 και υπογράφονται από τα παρακάτω άτομα

Ο Πρόεδρος Δ.Σ. Ο Διευθύνων Σύμβουλος Ο Οικονομικός Διευθυντής Η Προιστάμενη Λογιστηρίου

Βύρων Μπαλλής

Αριστείδης Ξενόφορ

Γεώργιος Ουαλίτ Σαμς

Σοφία Φώσκολου

Α.Δ.Τ. Σ 232324

Α.Δ.Τ. Ρ 699580

Α.Δ.Τ. Φ 004226

Α.Δ.Τ. Σ 670159

ΑΡ.ΑΔ.ΟΕΕ 10996/Α ΤΑΞΗΣ

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. ασχολείται με τη διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, η έδρα της εταιρείας είναι στην Αθήνα, επί της οδού Σταδίου 10. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι η : [www. Eurobank .gr](http://www.Eurobank.gr)

Οι οικονομικές καταστάσεις της EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. προς δημοσίευση έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 17^η Απριλίου 2006.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2005 καλύπτουν το έτος έως 31 Δεκεμβρίου 2005, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΠ) και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ», γιατί αποτελούν τις πρώτες ΔΠΧΠ οικονομικές καταστάσεις.

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

Συμφωνία και περιγραφή της επίδρασης της μετάβασης από τις *Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές* στα ΔΠΧΠ στα ίδια κεφάλαια, και τα αποτελέσματα της εταιρείας παρατίθενται στην Σημείωση 5.

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

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

2.2. Νέα ΔΠΧΠ και διερμηνείες (ΕΔΔΠΧΠ διερμηνείες)

Συγκεκριμένα νέα ΔΠΧΠ, τροποποιήσεις και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1^η Ιανουαρίου 2006 και μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση), Παροχές Προσωπικού (Ισχύει από 1.1.2006)

Αυτή η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μίας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Πιθανόν, επιβάλλει νέες απαιτήσεις αναγνώρισης σε περιπτώσεις όπου υπάρχουν Κοινά Συνταξιοδοτικά Προγράμματα (multi employer plans) για τα οποία δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Επειδή η Εταιρεία δεν προτίθεται να αλλάξει την λογιστική πολιτική που έχει υιοθετηθεί για

την αναγνώριση αναλογιστικών κερδών ή ζημιών και δεν συμμετέχει σε Κοινά Συνταξιοδοτικά Προγράμματα, η υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης θα επηρεάσει μόνο την μορφή και έκταση των γνωστοποιήσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να επηρεάσει ουσιωδώς την Εταιρεία.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση), Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών για τον υπολογισμό ενδοεταιρικών συναλλαγών (Ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση), Επιλογή Εύλογης Αξίας (Ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν ταξινομηθεί σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα χαρακτηρισμού χρηματοπιστωτικών μέσων ως μέρος αυτής της κατηγορίας. Η Εταιρεία πιστεύει ότι η τροποποίηση αυτή δεν θα πρέπει να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του εφόσον δεν διατηρεί χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία έχουν χαρακτηριστεί σε Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων. Ωστόσο, η Εταιρεία μπορεί να εφαρμόσει την επιλογή αυτή για ετήσιες περιόδους που ξεκινάνε στις 1 Ιανουαρίου 2006 σε περίπτωση που θα διατηρεί τέτοια χρηματοπιστωτικά μέσα σε μελλοντικές περιόδους.

ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Τροποποίηση), Συμβόλαια Χρηματοοικονομικής Εγγύησης (Ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί τις εκδοθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, εκτός από αυτές οι οποίες έχουν αποδειχθεί από την εταιρεία ότι είναι ασφαλιστικά συμβόλαια, να αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία, και μεταγενέστερα να αποτιμώνται μεταγενέστερα στη μεγαλύτερη αξία μεταξύ του (α) του αναπόσβεστου υπολοίπου των σχετικών αμοιβών που έχουν εισπραχθεί και αναβληθεί και (β) της δαπάνης που απαιτείται να ρυθμίσει την δέσμευση την ημερομηνία Ισολογισμού. Η Διοίκηση έχει καταλήξει στο συμπέρασμα, ότι αυτή η τροποποίηση δεν είναι σχετική με την Εταιρεία.

ΔΠΧΠ 1 (Τροποποίηση), Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και ΔΠΧΠ 6 (Τροποποίηση), Έρευνα και Αξιολόγηση Ορυκτών Πόρων (εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2006).

Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είναι σχετικές με τις λειτουργίες της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία δεν διαθέτει Ορυκτούς Πόρους.

ΔΠΧΠ 7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων, Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου (Ισχύει από 1.1.2007)

Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με απώτερο σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία. Απαιτεί την γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο προερχόμενη από χρηματοοικονομικά στοιχεία. Ειδικότερα, προκαθορίζει

ελάχιστες απαιτούμενες γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς (υποχρεώνει σε ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Το ΔΠΧΠ 7 αντικαθιστά το ΔΛΠ 30: Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Τραπεζών και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά Στοιχεία: Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση. Έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρείες που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 εισάγει γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μίας επιχείρησης καθώς και για τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση αυτών. Η Εταιρεία εκτίμησε την επίδραση του ΔΠΧΠ 7 και της τροποποίησης στο ΔΛΠ 1 και κατέληξε ότι οι επιπλέον γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από την εφαρμογή τους είναι η ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς και οι γνωστοποιήσεις κεφαλαίου. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 1.1.2007.

Διερμηνεία 4 Προσδιορισμός επιχειρηματικών συμφωνιών που περιλαμβάνουν χρηματοδοτική μίσθωση (Ισχύει από 1.1.2006).

Η Διερμηνεία 4 απαιτεί να γίνεται προσδιορισμός εάν κατ' ουσία σε μία επιχειρηματική συμφωνία είναι ή περιλαμβάνεται χρηματοδοτική μίσθωση ή όχι. Συγκεκριμένα απαιτεί να γίνεται εκτίμηση των ακόλουθων δεδομένων: α) εάν εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από την χρήση συγκεκριμένου παγίου(ων) και β) εάν η συμφωνία δίνει στον μισθωτή το δικαίωμα χρήσης του παγίου και μόνο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι το IFRIC 4 δεν αναμένεται να επηρεάσει τη λογιστική απεικόνιση των υφιστάμενων επιχειρηματικών συμφωνιών.

Διερμηνεία 5 Δικαιώματα σε Συμμετοχές σε Ταμεία Θέσης Εκτός Λειτουργίας, Αποκατάστασης και Περιβαλλοντικής Αποκατάστασης (Ισχύει από 1η Δεκεμβρίου 2006).

Η Διερμηνεία 5 δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

Διερμηνεία 6 Υποχρεώσεις που προκύπτουν από την συμμετοχή σε συγκεκριμένες αγορές – Ηλεκτρικός και Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός προς απόρριψη (Ισχύει από 1η Δεκεμβρίου 2005).

Η Διερμηνεία 6 δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της Εταιρείας

2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) *Συναλλαγές και υπόλοιπα*

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. 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 των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια (Εγκαταστάσεις)	33 έτη
- Μεταφορικά Μέσα	5 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	4-7 έτη

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

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

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

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) *Λογισμικό*

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

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

2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη

αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.7. Επενδύσεις

Οι επενδύσεις ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

(α) Δάνεια και απαιτήσεις

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

(β) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

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

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

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

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

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

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

2.8. Εμπορικές απαιτήσεις

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

2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά έξοδα και φόρους, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.11. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημιά. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.12. Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

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

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

2.13. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

2.14. Μισθώσεις

(α) Εταιρεία ως μισθωτής

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

2.15. Διανομή μερισμάτων-Διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό

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

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(ii) Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο τιμών μια και δεν διαθέτει επενδύσεις σε χρεώγραφα που διατίθενται στο Χ.Α.Α.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

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

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

δ) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κινδύνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων

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

3.2. Προσδιορισμός των εulόγων αξιών

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

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών

ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την Εταιρεία για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

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

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

(α) Φόρος εισοδήματος

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

5. Μετάβαση στα ΔΠΧΑ

Η Εταιρεία συντάσει για πρώτη φορά Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΛΠ και ΔΠΧΠ. Όλες οι αναμορφώσεις που αφορούσαν παλαιότερες χρήσεις έχουν μεταφερθεί στο λογαριασμό Αποτελέσματα εις νέον μέσω του πίνακα μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η συμφωνία των στοιχείων Ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης πριν και μετά την εφαρμογή των ΔΛΠ και ΔΠΧΠ.

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

	<u>1-Ιαν-2004</u>	Μεταβολές	<u>31-Δεκ-2004</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ	3.991.898		6.970.624
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης			
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων	46.711	(16.948)	29.763
Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις	(1.794)	1.794	
Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης τους από την Γ.Σ.	115.790	106.555	222.345
Αποτίμηση Χρημ/μικών Στοιχείων Διαθεσίμων προς πώληση στην	215.934	210.594	426.528

εύλογη αξία τους

Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	(15.721)	7.345	(8.376)
Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού ελέγχου	(28.062)	(26.753)	(54.815)
Σύνολο προσαρμογών	332.858	282.587	615.445
Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	4.324.756		7.586.069

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**2004****Σύνολο Αποτελεσμάτων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονιστεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ** **4.868.480****Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις		1.794
Επίδραση στις αποσβέσεις χρήσης των ενσώματων παγίων στοιχείων του ενεργητικού, από την διαφοροποίηση των συντελεστών απόσβεσης και της αποσβεστέας αξίας		(16.948)
Αναγνώριση αμοιβών προσωπικού		(115.790)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας		7.345
Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού ελέγχου		(26.753)
Αναγνώριση τρέχοντα φόρου εισοδήματος		(1.667.409)
Σύνολο προσαρμογών		(1.817.761)

Αποτελέσματα, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα **3.050.719**

	Σημείωση	ΕΓΠΛΑ	Επίδραση μετάβασης	ΔΠΧΠ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού				
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	α	206.235	33.768	240.003
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	β	53.780	11.149	64.929
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις		4.921	-	4.921
		264.936	44.917	309.852
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία				
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις		4.109.599	-	4.109.599
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	γ	2.300.731	215.934	2.516.665
Λοιπές Απαιτήσεις		577.683	-	577.683
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		2.109.163	-	2.109.163
		9.097.175	215.934	9.313.109
Σύνολο Ενεργητικού		9.362.111	260.851	9.622.962
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις				
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο		1.115.300	-	1.115.300
Αποθεματικά εύλογης αξίας		-	215.934	215.934

Λοιπά αποθεματικά		868.710	-	868.710
Αποτελέσματα εις Νέον		2.007.888	116.923	2.124.811
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		3.991.898	332.858	4.324.756
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	δ	-	15.721	15.721
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		41.256	-	41.256
Προβλέψεις	ε	-	28.062	28.062
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		41.256	43.783	85.039
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		1.436.840	-	1.436.840
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	στ	3.892.117	(115.790)	3.776.327
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		5.328.957	(115.790)	5.213.167
Σύνολο Υποχρεώσεων		5.370.213	(72.007)	5.298.206
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		9.362.111	260.851	9.622.962

Επεξήγηση της επίπτωσης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ

α. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η μεταβολή ποσού € 33.768 αφορά στο σύνολο της αναπροσαρμογή της μεθόδου αποτίμησης.

β. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η μεταβολή αφορά:

- Αποαναγνώριση εξόδων εγκατάστασης	-€ 1.794
- Αναπροσαρμογή της μεθόδου αποτίμησης	€ 12.943

€ 11.149

γ. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Η μεταβολή ποσού € 215.934 αφορά στο σύνολό της επίδραση από αποτίμηση στην εύλογη αξία.

Η προσαρμογή αυτή επέδρασε ισόποσα στο κονδύλι "Αποθεματικά εύλογης αξίας" των Ιδίων Κεφαλαίων.

δ. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η μεταβολή ποσού € 15.721 αφορά τη συνολική επίδραση της αναγνώρισης του αναβαλλόμενου φόρου σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

ε. Προβλέψεις

Η μεταβολή ποσού € 28.062 αφορά στο σύνολό της προβλέψεις για ειδικούς κινδύνους.

στ. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Η μεταβολή ποσού (€ 115.790) αφορά στο σύνολό της αποαναγνώριση διανεμόμενων στο προσωπικό κερδών, η διανομή των οποίων εγκρίθηκε στην επόμενη χρήση.

6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	21.327	2.201	463.562	487.090
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(7.180)	(1.750)	(238.157)	(247.087)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	14.146	451	225.405	240.003
Μικτή Λογιστική αξία	16.309	2.201	493.701	512.211
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(2.653)	(2.191)	(308.859)	(313.703)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	13.656	10	184.842	198.508
Μικτή Λογιστική αξία	16.309	6.001	508.572	530.882
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(3.633)	(2.794)	(436.707)	(443.134)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	12.677	3.207	71.865	87.748

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	14.146	451	225.405	240.003
Προσθήκες	-	-	30.139	30.139
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	-	-	-
Αποσβέσεις	(491)	(441)	(70.702)	(71.634)
Μεταφορές	-	-	-	-
Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	13.657	10	184.842	198.507
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	-
Προσθήκες	-	3.800	15.011	18.811
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	-	(139)	(139)
Αποσβέσεις	(980)	(603)	(127.849)	(129.432)
Μεταφορές	-	-	-	-
Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	12.677	3.207	71.865	87.748

7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Software	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	275.566	275.566
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(210.637)	(210.637)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	64.929	64.929
Μικτή Λογιστική αξία	318.943	318.943
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(246.816)	(246.816)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	72.127	72.127
Μικτή Λογιστική αξία	411.569	411.569
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(296.303)	(296.303)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	115.266	115.266

	Software	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	64.929	64.929
Προσθήκες	43.377	43.377
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	-
Αποσβέσεις	(36.179)	(36.179)
Μεταφορές	-	-
Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές	-	-
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	72.127	72.127
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών	-	-
Προσθήκες	92.626	92.626
Πωλήσεις - Μειώσεις	-	-
Αποσβέσεις	(49.488)	(49.488)
Μεταφορές	-	-
Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές	-	-
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	115.266	115.266

8. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

	31/12/2005	31/12/2004	
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	9.889.558	2.516.665	
Προσθήκες	25.701.341	8.237.171	
Πωλήσεις	(9.889.558)	(1.175.752)	
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	843.547	311.475	
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	26.544.888	9.889.558	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	26.544.888	9.889.558	
Το κονδύλι αφορά μερίδια κατεχόμενα μερίδια των παρακάτω αμοιβαίων κεφαλαίων:			
Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία κτήσης	Εύλογη αξία
A/K EUROBANK ΔΙΕΘ. ΕΤ. ΟΜΟΛ.	267.494,115	1.000.000	999.412
ΜΕΡΙΔΙΑ A/K EUROBANK PLUS	899.091,917	3.000.000	3.028.861
ΜΕΡΙΔΙΑ EUROBANK BOND FUND A/K ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.209.165,474	6.000.000	6.032.647
ΜΕΡΙΔΙΑ EUROBANK A/K VALUE INDEX	23.116,038	401.341	441.935
EUROBANK ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	3.328.367,198	10.500.000	10.501.997
EUROBANK ΥΨΗΛΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ	408.900,399	1.200.000	1.241.953
EUROBANK WIN-WIN ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	120.000,000	1.200.000	1.254.804
EUROBANK ΕΥΚΑΡΙΩΝ ΝΟΤΙΟΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	120.000,000	1.200.000	1.703.844
EUROBANK PRIME ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	408.900,399	1.200.000	1.339.435
	25.701.341	26.544.888	

9. Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

	31/12/2005		31/12/2004	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	4.600			264
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	10.769			8.112
Σύνολο	15.369	-	-	8.376

10. Απαιτήσεις

Πελάτες και λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

	31/12/2005	31/12/2004
Πελάτες	150	-
Αναλογούντα στη χρήση έσοδα από Αμοιβαία Κεφάλαια	9.790.105	8.137.816
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	9.790.255	8.137.816
Προκαταβολές	-	6.000
Σύνολο	9.790.255	8.143.816
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό	9.790.255	8.143.816
	9.790.255	8.143.816
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:		
Πελάτες	150	-
Αναλογούντα στη χρήση έσοδα από Αμοιβαία Κεφάλαια	9.790.105	8.137.816
Προκαταβολές	-	6.000
	9.790.255	8.143.816

Λοιπές Απαιτήσεις

	31/12/2005	31/12/2004
Χρεώστες Διάφοροι	98.456	97.597
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	3.331	3.113
Έξοδα επόμενων χρήσεων	100.623	116.008
Σύνολο	202.409	216.718
	-	-
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Κυκλοφορούν ενεργητικό	202.409	216.718
	202.409	216.718

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:

Χρεώστες διάφοροι	98.456	97.597
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	3.331	3.113
Έξοδα επόμενων χρήσεων	100.623	116.008
	202.409	216.718

Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

	31/12/2005	31/12/2004
Δοσμένες Εγγυήσεις	5.112	7.661
Συμμετοχές	100	-
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	5.212	7.661

Το υπόλοιπο των συμμετοχών αφορά συμμετοχή σε ποσοστό 0,033% στην εταιρεία "MUTUAL FUND MANAGEMENT ROMANIA SAI SA".

Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις, καθώς τα Αμοιβαία Κεφάλαια έχουν μεγάλο αριθμό πελατών.

Κατά την εξέταση των απαιτήσεων της 31.12.2005, δεν εντοπίστηκε απομείωση επί της αξίας τους.

11. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	31/12/2005	31/12/2004
Διαθέσιμα στο ταμείο	108	343
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.866.685	8.556.055
Σύνολο	1.866.793	8.556.398

Το ποσό των € 1.800.000 που περιλαμβάνεται στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις της χρήσης 2005 αφορά προθεσμιακή κατάθεση η οποία λήγει την 05.01.2006.

Το πραγματικό μέσο σταθμισμένο επιτόκιο στις τραπεζικές καταθέσεις ήταν 2,10% (2,39% το 2004).

Υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου γιατί οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις πραγματοποιούνται με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. και ως εκ τούτου δεν αναμένονται ζημιές λόγω της υψηλής πιστωληπτικής ικανότητας της Τράπεζας.

12. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2004	38.000	1.115.300	1.115.300
Έκδοση Νέων Μετοχών	-	-	-
Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	-	-	-
Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	-	-	-
Υπόλοιπα 31/12/2004	38.000	1.115.300	1.115.300
Έκδοση Νέων Μετοχών	-	-	-
Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	-	-	-
Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	-	-	-
Υπόλοιπα 31/12/2005	38.000	1.115.300	1.115.300

13. Αποθεματικά εύλογης αξίας

	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	215.934	215.934
Κέρδη Ζημιές Αποτίμησης μεταφερόμενη απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	311.475	311.475
Διαγραφή στα αποτελέσματα λόγω πώλησης	(100.881)	(100.881)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	426.528	426.528
Κέρδη Ζημιές Αποτίμησης μεταφερόμενη απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	844.136	844.136
Διαγραφή στα αποτελέσματα λόγω πώλησης	(426.528)	(426.528)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2005	844.136	844.136

14. Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ'ειδικό τρόπο	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	179.401	364.822	24.487	300.000	868.710
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	158.226	215.896	-	-	374.122
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	337.626	580.719	24.487	300.000	1.242.832
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	151.685	94.256	-	-	245.940
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2005	489.311	674.974	24.487	300.000	1.488.772

15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

Προεξοφλητικό επιτόκιο:	4,5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών:	4,0%

Μεταβολή της υποχρέωσης στον Ισολογισμό

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Υπόλοιπο έναρξης:	56.451	41.256
Μεταβολή χρήσης:	<u>12.403</u>	<u>15.196</u>
Υπόλοιπο τέλους:	68.854	56.452

16. Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

	31/12/2005	31/12/2004
Έξοδο φόρου που αναλογεί στην περίοδο	1.578.041	1.694.162
Υποχρεώσεις από Φόρους	<u>(889.268)</u>	<u>(549.419)</u>
Σύνολο	<u>688.772</u>	<u>1.144.743</u>

17. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	31/12/2005	31/12/2004
Δεδουλευμένα έξοδα	650.671	51.093
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	88.306	60.461
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης	25.523.127	18.011.504
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαχείρισης	503.235	18.898
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>103.030</u>	<u>92.374</u>
Σύνολο	<u>26.868.369</u>	<u>18.234.330</u>

Αμοιβές διαμεσολάβησης Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	21.190.377	15.548.398
Αμοιβές διαμεσολάβησης Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής A.E.	3.732.178	1.808.924
Αμοιβές διαμεσολάβησης EFG ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.Α.Ζ.	-	654.182
Αμοιβές διαμεσολάβησης EFG EUROLIFE A.E.	600.572	-
	25.523.127	18.011.504
Αμοιβές διαχείρισης EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.	76.843	18.898
Αμοιβές διαχείρισης DWS	426.392	-
	503.235	18.898

18. Προβλέψεις

	<u>Λοιπές προβλέψεις</u>	<u>Σύνολο</u>
1 Ιανουαρίου 2004	28.062	28.062
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	26.753	26.753
31 Δεκεμβρίου 2004	54.815	54.815
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	36.436	36.436
31 Δεκεμβρίου 2005	91.252	91.252

19. Έξοδα ανά κατηγορία

Κόστος πωλήσεων για τις χρήσεις που έληξαν :

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Αμοιβές προσωπικού	1.515.262	1.061.135
Αμοιβές διαμεσολάβησης	99.134.901	68.247.749
Αμοιβές διαχείρισης	1.207.775	-
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	256.410	41.474
Παροχές τρίτων	23.208	4.440
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	94.254	65.965
Ενοίκια	194.578	163.385
Φόροι και τέλη	125	98
Λοιπά διάφορα έξοδα	54.421	34.505
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	89.468	53.906
Προβλέψεις	7.442	9.117
Σύνολο	102.577.844	69.681.774

Έξοδα διάθεσης για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2005	31/12/2004
Αμοιβές προσωπικού	505.087	353.712
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	8.315	-
Παροχές τρίτων	7.736	1.480
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	31.418	21.988
Ενοίκια	64.859	54.462
Διαφήμιση	47.588	16.112
Λοιπά διάφορα έξοδα	84.953	41.972
Προβλέψεις	2.481	3.039
Σύνολο	<u>752.438</u>	<u>492.765</u>

Έξοδα διοίκησης για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2005	31/12/2004
Αμοιβές προσωπικού	505.087	353.712
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	89.567	65.862
Παροχές τρίτων	7.736	1.480
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	31.418	21.988
Ενοίκια	64.859	54.462
Φόροι και τέλη	125	98
Λοιπά διάφορα έξοδα	362.748	55.015
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	89.468	53.906
Προβλέψεις	2.481	3.039
Σύνολο	<u>1.153.488</u>	<u>609.561</u>

20. Χρηματοοικονομικό κόστος – έσοδα για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2005	31/12/2004
Έσοδα τόκων από:		
-Τραπεζών	285.387	141.897
-Λοιπά	30.104	35.018
-Διαθεσίμων προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία	622.028	180.879
	937.519	357.794
Έξοδα τόκων από:		
- Ζημιές από εξαγορές μεριδίων Α/Κ	522.413	-
- Ζημιές από αποτίμηση μεριδίων Α/Κ	588	-
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	284	74
	523.285	74

21. Φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2005	31/12/2004
Φόρος χρήσης	(1.578.041)	(1.694.162)
Αναβαλλόμενος φόρος	23.745	7.345
Σύνολο	(1.554.296)	(1.686.817)
Κέρδη προ φόρων	4.461.312	4.737.537
Συντελεστής Φόρου	32%	35%
Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου	1.427.620	1.658.138
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία		
- Αφορολόγητα Εισοδήματα	(30.516)	(77.605)
- Προσαρμογές για έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	71.151	40.527
- Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού ελέγχου	36.436	26.753
- Μη εκπιπώμενες δαπάνες	49.605	39.005
Πραγματική Δαπάνη Φόρου	1.554.296	1.686.817

22. Άλλα λειτουργικά έσοδα - έξοδα (καθαρά) για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2005	31/12/2004
Άλλα λειτουργικά έσοδα		
Κέρδη συναλλαγματικών διαφορών	420	91.722
Λοιπά	42.768	26.558
Κέρδη από πώληση παγίων	3.536	-
Σύνολο	46.725	118.281
Άλλα λειτουργικά έξοδα		
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	986	19.652
Λοιπά	25.638	5.373
Φόροι ακίνητης περιουσίας και λοιποί φόροι	1.696	120
Σύνολο	28.320	25.144
Γενικό σύνολο	18.405	93.136

23. Δεσμεύσεις
Λειτουργικές Μισθώσεις

	31/12/2005		31/12/2004	
	Γήπεδα και κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα	Γήπεδα και κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα
Λήξη:				
- εντός ενός έτους	282.188	62.882	282.964	41.667
- μεταξύ ενός και πέντε ετών	1.633.249	125.012	1.596.640	107.891
- άνω των πέντε ετών	693.207	-	1.136.744	-
	2.608.644	187.894	3.016.348	149.558

24. Ενδεχόμενα

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002. Για τη χρήση 2003 διενεργείται τακτικός φορολογικός έλεγχος.

25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από τη μητρική Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. (εγκατεστημένη στην Ελλάδα), η οποία κατέχει το 100% των μετοχών .

Η τελική μητρική Εταιρεία είναι η EFG BANK EUROPIAN FINANCIAL GROUP πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.05									
ΠΕΡΙΓ.ΛΟΓ/ΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	EFG EUROBANK ERGASIAS SA	EFG BUSINESS SERVICES SA	EFG INSURANCE SERVICES SA	EFG LIFE INSURANCE SA	EFG PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE SA	EFG BUSINESS EXCHANGES SA	EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E	INTERTRUST ΑΕΔΑΚ	ΣΥΝΟΛΑ
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	1.856.881								1.856.881
ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	21.190.377	389	2	600.572	-	402	76.843	-	21.868.585
ΣΥΝΟΛΑ	23.047.258	389	2	600.572	-	402	76.843	-	23.725.465

ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31.12.05									
ΠΕΡΙΓ.ΛΟΓ/ΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	EFG EUROBANK ERGASIAS SA	EFG BUSINESS SERVICES SA	EFG INSURANCE SERVICES SA	EFG LIFE INSURANCE SA	EFG PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE SA	EFG BUSINESS EXCHANGES SA	EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E	INTERTRUST ΑΕΔΑΚ	ΣΥΝΟΛΑ
ΤΟΚΟΙ ΟΨΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	284.660								284.660
MANAGEMENT FEE - ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	82.428.032			2.340.724			223.434		84.992.191
ΤΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ/ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	34.939							-20.000	14.939

ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ					1.913				1.913
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ /ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ		2.145				2.262			4.407
ΕΝΟΙΚΙΟ ΚΤΙΡΙΟΥ ΣΤΑΔΙΟΥ 10	255.577								255.577
ΣΥΝΟΛΑ	83.003.209	2.145	-	2.340.724	1.913	2.262	223.434	-20.000	85.553.686

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.04									
ΠΕΡΙΓ.ΛΟΓ/ΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	EFG EUROBANK ERGASIAS SA	EFG BUSINESS SERVICES SA	EFG INSURANCE SERVICES SA	EFG LIFE INSURANCE SA	EFG PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE SA	EFG BUSINESS EXCHANGES SA	EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E	INTERTRUST ΑΕΔΑΚ	ΣΥΝΟΛΑ
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	8.546.251								8.546.251
ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	15.586.692	211	899	654.182	-	131	18.897		16.261.014
ΣΥΝΟΛΑ	24.132.943	211	899	654.182	-	131	18.897	-	24.807.264

ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31.12.04									
ΠΕΡΙΓ.ΛΟΓ/ΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	EFG EUROBANK ERGASIAS SA	EFG BUSINESS SERVICES SA	EFG INSURANCE SERVICES SA	EFG LIFE INSURANCE SA	EFG PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE SA	EFG BUSINESS EXCHANGES SA	EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E	INTERTRUST ΑΕΔΑΚ	ΣΥΝΟΛΑ
ΤΟΚΟΙ ΟΨΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	141.014								141.014
MANAGEMENT FEE - ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	62.801.610			3.642.047					66.443.656
ΤΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ/ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ									
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ					1.169				1.169

ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ ΣΕ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ ΟΡΓΑΝΩΣΕΙΣ						590		590
ΠΑΡΟΧΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ		1.571				581		2.152
ΕΝΟΙΚΙΟ ΚΤΙΡΙΟΥ ΣΤΑΔΙΟΥ 10	230.459							230.459
ΣΥΝΟΛΑ	63.173.083	1.571	-	3.642.047	1.169	1.171	-	- 66.819.040

Παροχές προς τη Διοίκηση για τις χρήσεις που έληξαν : 31/12/2005 31/12/2004

- Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	€ 170.817	€ 155.963
- Λοιπές παροχές	€ 31.660	€ 26.110

26. Μερίσματα ανά μετοχή - διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό

Από τα κέρδη της χρήσεως 2005 προτείνεται προς τη Γενική Συνέλευση της 23/06/2006 συνολικό πρώτο και πρόσθετο μέρισμα ποσού σε € 1.080.000. Καθώς και προτεινόμενα διανεμόμενα κέρδη προηγούμενων χρήσεων στο προσωπικό ποσού σε € 324.100 .

Τα ανωτέρω ποσά που προτείνονται ως πρώτο και πρόσθετο μερίσματα καθώς και διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό δεν εμφανίζονται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις.

27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν γεγονότα.

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρίας

“ΕFG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ”

Ελέγξαμε τον συνημμένο Ισολογισμό της εταιρίας ΕFG ΑΕΔΑΚ («Εταιρεία»), και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται στις σελίδες 6 έως 38 με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και γενικότερα της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Αθήνα, 5 Μαΐου 2006

ΠΡΑΪΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Λ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

ΑΜ ΣΟΕΛ 113

ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΡΙΡΗΣ

ΑΜ ΣΟΕΛ 12111