



EUROBANK CARDS A.E.

**Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
(«ΔΠΧΠ»)**

Περιεχόμενα	Σελίδα
Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	4
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	6
Ισολογισμός	8
Κατάσταση αποτελεσμάτων	9
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	10
Κατάσταση ταμειακών ροών	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 πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση προτύπων	13
2.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές	15
2.4 Ξένο νόμισμα	15
2.5 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	16
2.6 Αναγνώριση εσόδων	16
2.7 Ενσώματα πάγια στοιχεία	16
2.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	17
2.9 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.....	17
2.10 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	18
2.11 Δανεισμός.....	18
2.12 Μισθώσεις.....	18
2.13 Αναβαλλόμενη φορολογία	18
2.14 Παροχές στο προσωπικό	19
2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	20
2.16 Μετοχικό κεφάλαιο	20
2.17 Αποαγνώριση στοιχείων του ισολογισμού.....	20
2.18 Αποθέματα	20
2.19 Εμπορικές απαιτήσεις	21
2.20 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21
2.21 Προβλέψεις	21
2.22 Διανομή μερισμάτων.....	21
2.23 Στρογγυλοποιήσεις.....	21
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	21
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	21
3.2 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών.....	22
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών.....	22
4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	22
4.2 Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών	23
5 Ενσώματα πάγια στοιχεία	24
6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	25

7	Επενδύσεις σε θυγατρικές.....	25
8	Αναβαλλόμενη φορολογία.....	26
9	Αποθέματα.....	27
10	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	27
11	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	28
12	Μετοχικό κεφάλαιο.....	28
13	Αποθεματικά.....	28
14	Δανεισμός.....	29
15	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	30
16	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	30
17	Έξοδα ανά κατηγορία.....	31
18	Παροχές σε εργαζομένους.....	31
19	Χρηματοοικονομικά έξοδα – καθαρά.....	31
20	Φόρος εισοδήματος.....	32
21	Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης (καθαρά).....	32
22	Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.....	33
23	Ανειλημμένες υποχρεώσεις.....	33
24	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις.....	33
25	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	34
26	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.....	35

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ

ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ

EUROBANK CARDS – ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΗΣ ΠΙΣΤΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
ΑΕ

ΠΡΟΣ ΤΗΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ EUROBANK CARDS ΑΕ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας υποβάλλουμε για έγκριση τον Ισολογισμό της Εταιρείας μας καθώς και τα Αποτελέσματα Χρήσεως για το έτος 2006.

Πριν την αναλυτική παράθεση των στοιχείων των Καταστάσεων του Ισολογισμού, των Αποτελεσμάτων Χρήσεως και των Ταμειακών Ροών, κρίνουμε σκόπιμο να αναφερθούμε στη δραστηριότητά της Εταιρείας μας κατά τη διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2006.

Αρχικά αναφέρουμε ότι οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν, παρουσιάζονται αναλυτικά στις «Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων».

Η ένατη εταιρική χρήση (1/1/06-31/12/06) χαρακτηρίστηκε από τα κάτωθι οικονομικά μεγέθη:

1. Ο Κύκλος Εργασιών ανήλθε σε € 52.431.353,17 παρουσιάζοντας αύξηση 30,1% σε σχέση με το 2005. Η εν λόγω αύξηση προέρχεται από τον επαναπροσδιορισμό της τιμολογιακής πολιτικής της εταιρίας εντός του 2006, λόγω αύξησης των Λειτουργικών Εξόδων αυτής κατά 22,2%.
2. Το 37% της προαναφερόμενης αύξησης οφείλεται σε Διαφημιστικές δαπάνες, οι οποίες είχαν σαν στόχο να ενδυναμώσουν την ηγετική θέση των προϊόντων της Εταιρείας, σε μία αγορά που για άλλη μία χρονιά χαρακτηρίστηκε από έντονο ανταγωνισμό.
3. Το Καθαρό Αποτέλεσμα της χρήσης είναι κερδοφόρο ύψους € 1.164.504,16.

Πέρα του θετικού αποτελέσματος, το 2006 υπήρξε επιτυχημένη χρονιά από πλευράς υλοποίησης της πλειοψηφίας των στόχων που σας είχαμε περιγράψει στην αντίστοιχη Έκθεση Πεπραγμένων της προηγούμενης χρονιάς. Πιο συγκεκριμένα:

- Όπως αναφέραμε παραπάνω, ο ανταγωνισμός υπήρξε ιδιαίτερα έντονος για 2^η συνεχόμενη χρονιά, τόσο με την εμφάνιση νέων παικτών (Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο) όσο και με την ενδυνάμωση υφισταμένων (Εμπορική Τράπεζα). Παρ'όλα αυτά, καταφέραμε και διατηρήσαμε την ηγετική μας θέση, τόσο στην αγορά προώθησης και διαχείρισης πιστωτικών καρτών (παραμένοντας η μεγαλύτερη Εταιρεία στον εν λόγω τομέα καρτών Visa και MasterCard στην Ελλάδα), όσο και στην αγορά διαμεσολάβησης καταναλωτικών δανείων.
- Με έντονους ρυθμούς συνεχίστηκε η ανάπτυξη και ενδυνάμωση των εργασιών μας στις χώρες των Βαλκανίων, αποκτώντας σημαντικά μερίδια αγοράς στις κατά τόπους χώρες.
- Δημιουργία και προώθηση νέων προϊόντων στην αγορά όπως το «ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ».
- Διαρκής βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων προς τους πελάτες μας υπηρεσιών.

Σε συνέχεια όλων των παραπάνω, προβλέπουμε ότι το 2007 θα είναι χρονιά:

- Περαιτέρω ανάπτυξης των εργασιών μας εντός της Ελλάδος, διατηρώντας την ηγετική μας θέση και ενδυναμώνοντας την μέσα από την αύξηση των εργασιών μας εκτός Ελλάδος.
- Διαρκούς ελέγχου των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας, με σκοπό την αποτελεσματική, από πλευράς κόστους, διάθεσης προϊόντων / υπηρεσιών.
- Διαρκούς επιμόρφωσης και οργάνωσης του προσωπικού της Εταιρείας, αποβλέποντας στη βελτιστοποίηση των παρεχόμενων προς τους πελάτες υπηρεσιών μας.

Τέλος, πρέπει να σας πληροφορήσουμε ότι η Εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα, δεν διαθέτει ιδιότητα ακίνητα, ενώ το 2006 είχε καταθέσεις σε ξένο νόμισμα (ελβετικά φράγκα).

Στις αρχές Ιανουαρίου 2007 η εταιρία αποπλήρωσε το ομολογιακό δάνειο ύψους € 250.000.000,00 που είχε εκδώσει τον Μάρτιο 2006 καθώς και το ομολογιακό δάνειο CHF 79.000.000,00 που είχε εκδώσει τον Οκτώβριο 2006.

Πέραν τούτου, από τη λήξη της χρήσεως έως σήμερα, δεν συνέβησαν σημαντικά γεγονότα που να αλλοιώνουν την Οικονομική Κατάσταση της Εταιρείας ή να επιβάλλουν αναπροσαρμογή των στοιχείων του Ισολογισμού.

Με δεδομένη την παρούσα Έκθεση καθώς και τις Οικονομικές Καταστάσεις που έχετε στα χέρια σας, παρακαλούμε να πάρετε θέση επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της παρούσας Γενικής Συνέλευσης.

Τελειώνοντας την Έκθεσή μας θεωρούμε απαραίτητο να εκφράσουμε τις ευχαριστίες μας προς τους Διευθυντές και το υπαλληλικό προσωπικό για τη συμβολή τους στην σταθερά ανοδική πορεία της Εταιρείας.

Αθήνα 08 Μαρτίου 2007

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΒΥΡΩΝ Ν. ΜΠΑΛΛΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΤΣΟΛΑΚΗΣ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της “EUROBANK CARDS – ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΗΣ ΠΙΣΤΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Ε.”

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της EUROBANK CARDS – ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΗΣ ΠΙΣΤΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Ε (η «Εταιρεία»), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία

αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 12 Μαρτίου 2007
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠραϊσγουωτερχαουζΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΡΙΡΗΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

Ισολογισμός

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31.12.2006	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	5	10.555.529	8.854.167
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	6	3.839.028	3.257.698
Επενδύσεις σε θυγατρικές	7	752.350	718.769
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	26.440	252.294
		15.173.347	13.082.928
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	9	547.889	624.159
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	10	15.101.919	4.892.932
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		782.060	880.568
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	300.673.727	855.551
		317.105.595	7.253.210
Σύνολο ενεργητικού		332.278.942	20.336.139
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	12	5.586.700	5.586.700
Αποθεματικά	13	206.513	206.513
Ζημιές εις νέον		(1.014.134)	(2.178.638)
Σύνολο		4.779.079	3.614.575
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	698.417	551.334
Δανεισμός	14	49.162.985	-
		49.861.402	551.334
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16	10.351.611	5.894.369
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		76.692	-
Δανεισμός	14	267.210.158	10.275.861
		277.638.461	16.170.230
Σύνολο υποχρεώσεων		327.499.863	16.721.564
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		332.278.942	20.336.139

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΒΥΡΩΝ ΜΠΑΛΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ232324

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΤΣΟΛΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Ι023007

Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ ΡΟΥΜΕΛΙΩΤΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ016225

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση αποτελεσμάτων

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<i>Σημείωση</i>	1.1.2006 έως 31.12.2006	1.1.2005 έως 31.12.2005
Πωλήσεις		52.431.353	40.297.755
Παροχές σε εργαζομένους	18	(23.474.916)	(17.120.556)
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο		(837.865)	(944.621)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων		(2.999.814)	(2.936.551)
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων		(605.853)	(583.289)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων		(1.579.231)	(1.160.958)
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων		(2.259.330)	(1.993.638)
Διαφήμιση		(5.300.468)	(1.924.742)
Λοιπά έξοδα	17	(12.506.716)	(13.909.935)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης (καθαρά)	21	55.420	74.394
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		2.922.580	(202.141)
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	19	(741.507)	(516.731)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		2.181.073	(718.872)
Φόρος εισοδήματος	20	(1.016.568)	(3.217)
Καθαρά Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		1.164.504	(722.089)

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΒΥΡΩΝ ΜΠΑΛΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ232324

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΤΣΟΛΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Ι023007

Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΓ.ΑΜΕΜΝΩΝ ΡΟΥΜΕΛΙΩΤΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ016225

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
1 Ιανουαρίου 2005	5.586.700	206.513	(1.456.550)	4.336.663
Ζημιές περιόδου	-	-	(722.088)	(722.088)
31 Δεκεμβρίου 2005	5.586.700	206.513	(2.178.638)	3.614.575
1 Ιανουαρίου 2006	5.586.700	206.513	(2.178.638)	3.614.575
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	1.164.504	1.164.504
31 Δεκεμβρίου 2006	5.586.700	206.513	(1.014.134)	4.779.079

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΒΥΡΩΝ ΜΠΑΛΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ232324ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΤΣΟΛΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Ι023007Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΓ.ΑΜΕΜΝΩΝ ΡΟΥΜΕΛΙΩΤΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ016225

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	1.1.2006 έως 31.12.2006	1.1.2005 έως 31.12.2005
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	22	1.870.312	5.917.798
Καταβληθέντες τόκοι		(7.934.749)	(506.337)
Καταβληθής φόρος εισοδήματος		(495.515)	(910.540)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(6.559.953)	4.500.920
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων	5	(4.129.813)	(1.394.761)
Αγορά θυγατρικών		(33.581)	-
Έσοδα από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων		425.441	-
Αγορές άλλων περιουσιακών στοιχείων	6	(3.165.892)	(2.093.579)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		7.184.690	3.843
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		280.847	(3.484.498)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από νέα δάνεια και αποπληρωμή δανεισμού		306.097.282	(801.085)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		306.097.282	(801.085)
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		299.818.177	215.337
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		855.551	640.214
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	11	300.673.728	855.551

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΒΥΡΩΝ ΜΠΑΛΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ232324

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΤΣΟΛΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Ι023007

Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ ΡΟΥΜΕΛΙΩΤΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ016225

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

1 Γενικές πληροφορίες

Η Eurobank Cards (η «Εταιρεία») δραστηριοποιείται στους τομείς προϊόντων καταναλωτικής πίστης και συναφών υπηρεσιών. Η Εταιρεία έχει συσταθεί και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Η διεύθυνση της έδρας της Εταιρείας είναι η οδός Πετμεζιά αρ. 13, Αθήνα, Ελλάδα.

Σκοπός της Εταιρείας είναι α) η παροχή συμβουλών και λοιπών υπηρεσιών αφοροσών ιδίως τη σύσταση, οργάνωση, διοίκηση, διαχείριση, λογιστική παρακολούθηση και εξυπηρέτηση, διαφήμιση και λοιπά, επιχειρήσεων ή κλάδων αυτών ή δραστηριοτήτων στην Ελλάδα ή στην αλλοδαπή σχετικών με τα μέσα πληρωμών και τα προϊόντα καταναλωτικής πίστης, β) η είσπραξη επισφαλών απαιτήσεων στο όνομα και για λογαριασμό χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και γενικά τρίτων προσώπων γ) η διάθεση στην αγορά σχετικής με τις παραπάνω υπό (α) και (β) δραστηριότητες τεχνογνωσίας ή/και προγραμμάτων λογισμικού και αντίστοιχου εξοπλισμού, ίδιας ανάπτυξης ή/και τρίτων προμηθευτών, όπως επίσης και ειδών/συστημάτων κινητής ή σταθερής τηλεφωνίας δ) η διαμεσολάβηση για την προώθηση ταξιδιωτικών και τουριστικών υπηρεσιών.

Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της EFG Eurobank Ergasias A.E. (η «Τράπεζα») της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και ως εκ τούτου η Εταιρεία επέλεξε να μην καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τελική μητρική Εταιρεία είναι η EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία.

Οι απασχολούμενοι υπάλληλοι στο τέλος της χρήσης 2006 ήταν 729, ενώ το 2005 ήταν 764.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 09 Μαρτίου 2007 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι Αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις, οφείλονται στις στρογγυλοποιήσεις.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Τα πρότυπα που εφαρμόζονται είναι εκείνα που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως 31 Δεκεμβρίου 2006. Αυτά είναι σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ συμπεριλαμβανομένων των ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την

αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση περιόδου. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στην βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 4.

2.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση προτύπων

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

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

Η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μίας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης για περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών (multi-employer plans) για τις οποίες δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Επειδή η Εταιρεία δεν έχει αλλάξει τη λογιστική αρχή που έχει υιοθετηθεί για την αναγνώριση αναλογιστικών κερδών ή ζημιών και δεν συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών, η υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης έχει επηρεάσει μόνο την παρουσίαση και έκταση των γνωστοποιήσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

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

Η τροποποίηση επιτρέπει τον προσδιορισμό πολύ πιθανών προβλεπόμενων ενδοοικιακών συναλλαγών ως στοιχείο προς αντιστάθμιση εφόσον οι συναλλαγές είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της εταιρίας, η οποία συμμετέχει στη συναλλαγή και οι συναλλαγές αναμένεται να επηρεάσουν τα αποτελέσματα. Αυτή η τροποποίηση δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

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

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα προσδιορισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων σε αυτή την κατηγορία. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η τροποποίηση αυτή δεν θα έχει επίδραση στην κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθώς η Εταιρεία θα ικανοποιεί τα τροποποιημένα κριτήρια για τον προσδιορισμό χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

- 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, για τις οποίες η Εταιρεία έχει προηγουμένως δηλώσει ότι είναι ασφαλιστικά συμβόλαια, να αναγνωρισθούν αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα στη μεγαλύτερη από: (α) το αναπόσβεστο υπόλοιπο των σχετικών προμηθειών που έχουν εισπραχθεί και το έσοδο έχει αναβληθεί και (β) το έξοδο που απαιτείται για την διευθέτηση της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση) - Επένδυση σε Επιχείρηση του Εξωτερικού

Η τροποποίηση αυτή επιτρέπει την αναταξινόμηση στα ίδια κεφάλαια των συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν από νομισματικά στοιχεία ανεξαρτήτως από το εάν ή όχι το νομισματικό στοιχείο παρουσιάζεται στο νόμισμα λειτουργίας είτε της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας είτε της επιχείρησης στο εξωτερικό. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- ***ΔΠΧΠ 6 Αναζήτηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων***

Αυτό το πρότυπο παρέχει συγκεκριμένη λογιστική καθοδήγηση για τις επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες εξόρυξης. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία

Διερμηνείες υποχρεωτικές για το 2006

- ***ΔΕΕΧΠ 4 Προσδιορισμός εάν μια επιχειρηματική συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση***

Η διερμηνεία διευκρινίζει κάτω από ποιες προϋποθέσεις μία συμφωνία είναι ή περιλαμβάνει μίσθωση και θα πρέπει ο λογιστικός χειρισμός της να είναι σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ 17 – Μισθώσεις. Η ΔΕΕΧΠ 4 δεν επηρεάζει τη λογιστική απεικόνιση των υφιστάμενων επιχειρηματικών συμφωνιών και δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- ***ΔΕΕΧΠ 5 Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού,ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης***

Η διερμηνεία διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό στην περίπτωση που μια εταιρεία συμμετέχει σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- ***ΔΕΕΧΠ 6 - Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριοποίηση σε συγκεκριμένες αγορές, άχρηστες ηλεκτρικές & ηλεκτρονικές συσκευές***

Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2007

- ***ΔΠΧΠ 7Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου***

Το πρότυπο και η τροποποίηση έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2007 και εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά εργαλεία. Η Εταιρεία εκτίμησε την επίδραση του ΔΠΧΠ 7 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 Ιανουαρίου 2007.

- ***ΔΠΧΠ 8 Τομείς Δραστηριοτήτων (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)***

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία..

Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2007

- ***ΔΕΕΧΠ 7 Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29***

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2006 και παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίασης στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι καμία από τις εταιρείες του Ομίλου δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- ***ΔΕΕΧΠ 8 Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2***

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαΐου 2006 και εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων - όπου το αναγνωρίσιμο λαμβανόμενο τίμημα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν - προκειμένου να καθοριστεί εάν εμπίπτουν ή όχι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- ***ΔΕΕΧΠ 9 Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παράγωγων***

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουνίου 2006 και απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αξιολογήσει εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει για να διαχωριστεί από τη σύμβαση με την οποία αποκτήθηκε και να αξιολογηθεί ως μεμονωμένο παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται αρχικά συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- ***ΔΕΕΧΠ 10 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση***

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Νοεμβρίου 2006 και απαγορεύει τις ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται σε μια ενδιάμεση περίοδο, όσον αφορά την υπεραξία, τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε κόστος, να αντιστραφούν σε ισολογισμούς μεταγενέστερων ημερομηνιών. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- ***ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)***

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει τον χειρισμό όπου οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής εταιρείας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής Εταιρείας. Επίσης διασαφηνίζει εάν ορισμένοι τύποι συναλλαγών πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- ***ΔΕΕΧΠ 12 Συμφωνίες Παραχώρησης (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)***

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

2.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές λογίζονται σε κόστος μείον τυχόν απομειώσεις αξίας.

2.4 Ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, αποτιμώνται στο νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία (το «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 ξένο νόμισμα, μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάσει τις ισοτιμίες συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της εκάστοτε συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την τακτοποίηση των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα με βάσει την τιμή συναλλάγματος στο τέλος της χρήσης, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.5 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα, υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

2.6 Αναγνώριση εσόδων

(α) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται γενικά σε δεδουλευμένη βάση. Προμήθειες και αμοιβές, σχετικά με προμήθειες για προώθηση δανείων και καρτών αναγνωρίζονται με τη ολοκλήρωση της εν λόγω συναλλαγής.

(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.

(γ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους

2.7 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων, τα μεταφορικά μέσα, οι Η/Υ, τα έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία, αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν μικρότερη.
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές 4 - 10 έτη

-
- | | |
|--------------------------------|------------|
| - Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | 4 - 20 έτη |
| - Μεταφορικά Μέσα | 5 - 7 Έτη |

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

2.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κόστη που σχετίζονται με εσωτερική (in-house) συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Κόστη που σχετίζονται με την ανάπτυξη αναγνωρίσιμων και μοναδικών λογισμικών προγραμμάτων που ελέγχονται από την Εταιρεία και αναμένεται ότι θα επιφέρουν οφέλη μεγαλύτερα του κόστους πέραν του ενός έτους αναγνωρίζονται ως άυλα πάγια στοιχεία και αποσβένονται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης οφέλιμης ζωής τους.

- | | |
|-------------------------|------------|
| - Λογισμικά Προγράμματα | 4 – 10 έτη |
|-------------------------|------------|

2.9 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, β) δάνεια και απαιτήσεις, γ) επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και δ) επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού.

(α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται σε αυτή την κατηγορία, όταν αποκτάται κυρίως με το σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν προσδιορίζεται ως τέτοιο. Επίσης σε αυτή την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης. Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. 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. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συμπεριλαμβάνονται στις εμπορικές και άλλες απαιτήσεις στον ισολογισμό (βλ. Σημείωση 2.19).

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

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

(δ) Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι

Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι, είναι οι τίτλοι που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίοι μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών. Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

2.10 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας απομειωμένης κατά το κόστος της πώλησης και την αξία λόγω χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται σαν έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν.

2.11 Δανεισμός

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα εισρεόμενα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και η διαφορά μεταξύ των αρχικά εισρεόμενων κεφαλαίων και της αξίας κατά την λήξη του δανεισμού καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Αν η Εταιρεία εξαγοράσει τις υποχρεώσεις της, αυτές απαλείφονται από τον ισολογισμό και η διαφορά μεταξύ του τρέχοντος ποσού των υποχρεώσεων και της αντιπαροχής που πληρώθηκε περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα.

2.12 Μισθώσεις

(i) Όταν η Εταιρεία είναι ο μισθωτής

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

(ii) Όταν η Εταιρεία είναι ο εκμισθωτής

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων συμπεριλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδόκτητα ενσώματα πάγια. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης

2.13 Αναβαλλόμενη φορολογία

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται γενικώς για όλες τις φορολογικές προσωρινές διαφορές, ενώ οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό

στον οποίο θα υπάρχουν διαθέσιμα φορολογητέα κέρδη στο μέλλον για τα οποία θα χρησιμοποιηθούν οι εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές. Τα παραπάνω στοιχεία ενεργητικού και παθητικού δεν αναγνωρίζονται σε περίπτωση που η προσωρινή διαφορά προκύπτει από υπεραξία ή από την αρχική αναγνώριση (εάν δεν πρόκειται για επιχειρηματική συνένωση) λοιπών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε περίπτωση που η συναλλαγή δεν επηρεάζει είτε το φορολογητέο είτε το λογιστικό κέρδος.

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

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και μειώνεται στον βαθμό όπου δεν είναι πια πιθανό ότι θα υπάρχουν διαθέσιμα φορολογητέα κέρδη στο μέλλον έτσι ώστε τα στοιχεία ενεργητικού ή μέρους αυτών να μπορέσουν να ανακτηθούν.

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

2.14 Παροχές στο προσωπικό

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

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

(β) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

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.

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

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

(γ) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά ανταμοίβει με μετρητά (bonus), υπαλλήλους με υψηλή απόδοση κατά βούληση. Παροχές σε μετρητά (bonus), οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από τη Διοίκηση αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους για την οποία απαιτείται έγκριση από τη Γενική Συνέλευση αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

(δ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν θυγατρικές, συγγενείς, συνδεδεμένες εταιρείες της Τράπεζας, τη διοίκηση της Εταιρείας, τους συμβούλους, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση.

2.16 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

Τα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου παρουσιάζονται, καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

2.17 Αποαναγνώριση στοιχείων του ισολογισμού

Η Εταιρεία συνάπτει συναλλαγές με βάση τις οποίες μεταφέρει στοιχεία ενεργητικού που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό της, αλλά διατηρεί είτε όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές των μεταφερθέντων στοιχείων ενεργητικού, είτε ένα μέρος τους. Εάν οι κίνδυνοι και ανταμοιβές διατηρούνται ουσιαδώς από την Εταιρεία, τα μεταφερθέντα στοιχεία ενεργητικού δεν αποαναγνωρίζονται από τον ισολογισμό. Σε συναλλαγές όπου η Εταιρεία δεν διατηρεί ουσιαδώς τους κινδύνους και ανταμοιβές ιδιοκτησίας ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αποαναγνωρίζει το στοιχείο ενεργητικού εάν χάσει τον έλεγχο του.

2.18 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου μηνιαίου σταθμικού κόστους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.19 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.

2.20 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, είναι περιουσιακά στοιχεία μειωμένου κινδύνου και εμπεριέχουν υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών από την πρώτη ημέρα έκδοσής τους όπως μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις όψεως σε Τράπεζες.

2.21 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- (α) Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων
- (β) Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης
- (γ) Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

2.22 Διανομή μερισμάτων

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

2.23 Στρογγυλοποιήσεις

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της Εταιρείας.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών του Εταιρείας διεξάγεται σε Ευρώ. Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική, δεν προαγοράζει συνάλλαγμα και δεν συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Οι πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων και πιστωτικά όρια. Επίσης εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Οι ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας ικανοποιούνται πλήρως από την έγκαιρη πρόβλεψη των εκάστοτε χρηματικών αναγκών σε συνδυασμό με την έγκαιρη είσπραξη των απαιτήσεων καθώς και με την διατήρηση ικανών πιστωτικών ορίων προς χρήση από τις συνεργαζόμενες τράπεζες.

(δ) Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών τα περιθώρια επιτοκίου μπορεί να αυξηθούν, αλλά μπορεί και να μειωθούν ή να δημιουργήσουν ζημίες όταν παρουσιαστούν μη αναμενόμενες αλλαγές.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα.

3.2 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

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 παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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.

4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

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 θέματα από φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

4.2 Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν περιοχές που χρειάστηκε να χρησιμοποιηθούν εκτιμήσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

5 Ενσώματα πάγια στοιχεία

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μη/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και εξαρτήματα	Σύνολο
Κόστος				
1 Ιανουαρίου 2005	2.528.933	9.458.884	7.277.095	19.264.912
Προσθήκες	147.219	3.200	1.244.342	1.394.761
31 Δεκεμβρίου 2005	2.676.152	9.462.084	8.521.437	20.659.673
1 Ιανουαρίου 2006	2.676.152	9.462.084	8.521.437	20.659.673
Προσθήκες	1.414.952	628.351	2.086.510	4.129.813
Πωλήσεις	-	-	(700.730)	(700.730)
Μεταφορές από άυλα	-	-	5.004.750	5.004.750
31 Δεκεμβρίου 2006	4.091.104	10.090.435	14.911.967	29.093.506
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2005	(800.295)	(4.046.814)	(4.021.846)	(8.868.956)
Αποσβέσεις περιόδου	(228.388)	(1.393.432)	(1.314.730)	(2.936.551)
31 Δεκεμβρίου 2005	(1.028.683)	(5.440.247)	(5.336.577)	(11.805.507)
1 Ιανουαρίου 2006	(1.028.683)	(5.440.247)	(5.336.577)	(11.805.507)
Αποσβέσεις περιόδου	(280.519)	(1.398.647)	(1.320.648)	(2.999.814)
Πωλήσεις	-	-	266.763	266.763
Μεταφορές από άυλα	-	-	(3.999.419)	(3.999.419)
31 Δεκεμβρίου 2006	(1.309.203)	(6.838.894)	(10.389.880)	(18.537.977)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2005	1.647.469	4.021.838	3.184.860	8.854.167
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2006	2.781.901	3.251.541	4.522.087	10.555.529

Τα έσοδα από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Αναπόσβετη αξία	433.967	-
Έσοδα από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	425.441	-
Ζημιές από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	(8.526)	-

Στη χρήση πραγματοποιήθηκε επαναταξινόμηση κονδυλίων (αρχική αξία € 5.004.750, συσσωρευμένες αποσβέσεις € 3.999.419) που αφορούν λογισμικά προγράμματα τα οποία είναι απαραίτητα για την λειτουργία του hardware

6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ποσά σε Ευρώ

	Λογισμικό
Κόστος	
1 Ιανουαρίου 2005	4.555.677
Προσθήκες	2.093.579
31 Δεκεμβρίου 2005	6.649.256
1 Ιανουαρίου 2006	6.649.256
Προσθήκες	3.165.892
Μεταφορές σε ενσώματα	(5.004.750)
31 Δεκεμβρίου 2006	4.810.398
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Ιανουαρίου 2005	(2.230.601)
Αποσβέσεις περιόδου	(1.160.957)
31 Δεκεμβρίου 2005	(3.391.558)
1 Ιανουαρίου 2006	(3.391.558)
Αποσβέσεις περιόδου	(1.579.231)
Μεταφορές σε ενσώματα	3.999.419
31 Δεκεμβρίου 2006	(971.370)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2005	3.257.698
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2006	3.839.028

7 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Οι προσθήκες το 2006 για επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες αναλύονται ως εξής :

- Bulgarian Retail Services AD (Βουλγαρία) € 28.810
- Efg Retail Services IFN SA (Ρουμανία) € 1.910
- Efg Eurolife Asigurari de Viata SA (Ρουμανία) € 1.716
- Efg Eurolife Asigurari Generale SA (Ρουμανία) € 1.144
- Financial Planning Υπηρ. Διαχ. Απαιτήσεων ΑΕ (Ελλάδα) € 1.

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	718.769	718.769
Προσθήκες	33.581	-
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	752.350	718.769

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές είναι οι ακόλουθες :

31 Δεκεμβρίου 2006

Επωνυμία	Κόστος	Απομείωση	Αξία Ισολογισμού	Χώρα εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>					
Bulgaria Retail Services AD	387.579	-	387.579	Βουλγαρία	99,99%
Efg Retail Services IFN SA	161.910	-	161.910	Ρουμανία	80,00%
Eurocredit Retail Services Ltd	513.051	513.051	-	Κύπρος	100%
Euroline Retail Services AD	200.000	-	200.000	Σερβία	100%
Efg Eurolife Asigurari de Viata SA	1.716	-	1.716	Ρουμανία	0,05%
Efg Eurolife Asigurari Generale SA	1.144	-	1.144	Ρουμανία	0,05%
Financial Planning Υπηρ. Διαχ. Απαιτήσεων ΑΕ	1	-	1	Ελλάδα	0,14%
	1.265.401	513.051	752.350		

31 Δεκεμβρίου 2005

Επωνυμία	Κόστος	Απομείωση	Αξία Ισολογισμού	Χώρα εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>					
Bulgaria Retail Services AD	358.769	0	358.769	Βουλγαρία	99,99%
Euroline Retail Services SA	160.000	0	160.000	Ρουμανία	80,00%
Eurocredit Retail Services Ltd	513.051	513.051	0	Κύπρος	100%
Euroline Retail Services AD	200.000	0	200.000	Σερβία	100%
	1.231.820	513.051	718.769		

8 Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νόμιμο δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρέχουσων φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	298.164	142.949
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	324.604	395.243
	26.440	252.294

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	252.294	255.511
Χρέωση κατάστασης αποτελεσμάτων (Σημ. 20)	(225.854)	(3.217)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	26.440	252.294

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 η παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

(Ποσά σε Εύρω)	Προβλέψεις για συναλλαγματικές διαφορές		Σύνολο
	Αποσβέσεις		
1 Ιανουαρίου 2005	-	2.258	2.258
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	142.552	(1.861)	140.691
31 Δεκεμβρίου 2005	142.552	397	142.949
1 Ιανουαρίου 2006	142.552	397	142.949
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	155.461	(246)	155.215
31 Δεκεμβρίου 2006	298.013	151	298.164

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

(Ποσά σε Εύρω)	Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	Προβλέψεις για bonus προσωπικού	Αποσβέσεις	Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	Φορολογικές ζημιές	Σύνολο
	1 Ιανουαρίου 2005	-	-	96.492	161.277	
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	13.415	-	(96.492)	(1.390)	221.941	137.474
31 Δεκεμβρίου 2005	13.415	-	-	159.887	221.941	395.243
1 Ιανουαρίου 2006	13.415	-	-	159.887	221.941	395.243
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(13.415)	150.000	-	14.717	(221.941)	(70.639)
31 Δεκεμβρίου 2006	-	150.000	-	174.604	(0)	324.604

9 Αποθέματα

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2006	31.12.2005
Εμπορεύματα	15.607	26.257
Λοιπά αναλώσιμα υλικά	532.282	644.161
Σύνολο	547.889	670.418
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, βραδυκίνητα και κατεστραμμένα αποθέματα:		
Λοιπά αναλώσιμα υλικά	-	46.259
	-	46.259
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	547.889	624.159

10 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2006	31.12.2005
Πελάτες	3.978	67.652
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	-	-
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	3.978	67.652
Προκαταβολές	1.423.279	1.093.514
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (Σημ. 25)	13.674.662	3.731.766
Σύνολο	15.101.919	4.892.932
Κυκλοφορούν ενεργητικό	15.101.919	4.892.932
	15.101.919	4.892.932

Η Εταιρεία έχει πάνω από το 10% των εσόδων της από την EFG Eurobank Ergasias AE, μητρική της εταιρεία. Ωστόσο δεν αναμένονται πιστωτικές ζημιές λόγω της υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη.

11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες	300.673.727	855.551
Σύνολο	300.673.727	855.551

Τα ανωτέρω ταμειακά διαθέσιμα αποτελούν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών.

Η Εταιρεία εμφάνιζε αυξημένο πιστωτικό κίνδυνο προερχόμενο από τα ταμειακά και τραπεζικά υπόλοιπα, τα οποία διατηρούνται σε λογαριασμούς στην Efg Eurobank Ergasias. Εντούτοις, δεν αναμένονται σημαντικές πιστωτικές ζημιές λόγω της υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλόμενου.

12 Μετοχικό κεφάλαιο

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2005	105.000	3.081.750	2.504.950	5.586.700
31 Δεκεμβρίου 2005	105.000	3.081.750	2.504.950	5.586.700
1 Ιανουαρίου 2006	105.000	3.081.750	2.504.950	5.586.700
31 Δεκεμβρίου 2006	105.000	3.081.750	2.504.950	5.586.700

Ο συνολικός αριθμός μετοχών είναι 105.000 χιλιάδες με ονομαστική αξία € 29,35 ανά μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

13 Αποθεματικά

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2005	194.535	11.978	206.513
31 Δεκεμβρίου 2005	194.535	11.978	206.513
1 Ιανουαρίου 2006	194.535	11.978	206.513
31 Δεκεμβρίου 2006	194.535	11.978	206.513

(α) Τακτικό αποθεματικό

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 εταιρικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

(β) Αφορολόγητα αποθεματικά

Τα αφορολόγητα και τα ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας από αφορολόγητα ή ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα και κέρδη.

Τα ανωτέρω αποθεματικά μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν ή να διανεμηθούν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανείμει ή να κεφαλαιοποιήσει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί σε υπολογισμό του φόρου εισοδήματος που θα επιβαλλόταν στην περίπτωση αυτή.

14 Δανεισμός

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		
Τραπεζικός δανεισμός	17.210.158	10.275.861
Ομολογιακό Δάνειο	250.000.000	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	267.210.158	10.275.861
Μακροπρόθεσμα δάνεια		
Ομολογιακό Δάνειο	49.162.985	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	49.162.985	-
Σύνολο δανείων	316.373.143	10.275.861

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια την ημερομηνία του ισολογισμού είναι τα παρακάτω:

	31.12.2006	31.12.2005
	%	%
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	6,70%	5,52%
Ομολογιακό Δάνειο (βραχυπρόθεσμο)	3,40%	-
Ομολογιακό Δάνειο (μακροπρόθεσμο)	2,69%	-

Οι εύλογες αξίες των δανείων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους.

Δεν έχουν δοθεί οποιεσδήποτε εξασφαλίσεις από την Εταιρεία για κάλυψη των ανωτέρω υπολοίπων.

Η Εταιρεία έχει διαθέσιμα επαρκή πιστωτικά όρια για να καλύψει μελλοντικές εταιρικές ανάγκες.

Η Ημερομηνία λήξης του μακροπρόθεσμου δανείου είναι 11/04/2008.

15 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	698.417	551.334
Σύνολο	698.417	551.334

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Χρεώσεις στα αποτελέσματα (Σημ. 18):		
Συνταξιοδοτικές παροχές	147.083	47.344
Σύνολο	147.083	47.344

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	698.417	647.049
Μη καταχωρηθέντες αναλογιστικά ζημιές	-	(95.715)
Υποχρέωση στον ισολογισμό	698.417	551.334

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	551.334	503.990
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	147.083	47.344
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	698.417	551.334

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

	31.12.2006	31.12.2005
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,25%	4,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,50%	4,00%

16 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Προμηθευτές	932.411	583.833
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (Σημ. 25)	267.321	420.824
Δεδουλευμένα έξοδα	2.004.721	287.238
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι - τέλη	1.607.827	1.121.234
Υποχρεώσεις για λογαριασμό τρίτων	593.972	823.486
Λοιπές υποχρεώσεις	4.945.359	2.657.754
Σύνολο	10.351.611	5.894.369

17 Έξοδα ανά κατηγορία
Ποσά σε Ευρώ

	1.1.2006 έως 31.12.2006	1.1.2005 έως 31.12.2005
Περιγραφή κονδυλίων:		
Υπηρεσίες embossing	599.331	568.669
Αμοιβές εξωτερικών συνεργατών (δίκτυα)	2.419.727	2.396.677
Αμοιβές μηχανογραφικής επεξεργασίας	269.024	380.666
Αμοιβή ψηφιοποίησης αρχείου	1.029.616	1.005.173
Αμοιβή απασχόλησης προσωπικού & επιλογής προσωπικού	65.453	2.726.051
Συντηρήσεις Λογισμικών	1.596.151	1.414.744
Αμοιβή συμβουλευτικών υπηρεσιών	1.381.067	1.129.006
Φόροι-τέλη	1.491.774	1.155.410
Παροχές τρίτων(φωτισμός-ύδρευση-καθαρισμός)	728.341	624.189
Αμοιβές για έρευνα αγοράς	119.395	159.657
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	303.081	331.091
Τηλεφωνικά-Ταχυδρομικά-Courier	848.663	838.345
Ασφάλιστρα-Λοιπά ενοίκια	218.510	150.401
Διάφορα έξοδα	1.417.486	1.019.266
Λοιπές συντηρήσεις	19.096	10.591
	<u>12.506.716</u>	<u>13.909.935</u>

18 Παροχές σε εργαζομένους
Ποσά σε Ευρώ

	1.1.2006 έως 31.12.2006	1.1.2005 έως 31.12.2005
Μισθοί και ημερομίσθια	17.527.054	12.496.405
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	3.983.543	2.992.646
Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	147.083	47.344
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	1.817.237	1.584.161
Σύνολο	<u>23.474.916</u>	<u>17.120.556</u>

19 Χρηματοοικονομικά έξοδα – καθαρά
Ποσά σε Ευρώ

	1.1.2006 έως 31.12.2006	1.1.2005 έως 31.12.2005
Έξοδα τόκων		
-Τραπεζικά δάνεια	(7.934.749)	(506.337)
	<u>(7.934.749)</u>	<u>(506.337)</u>
Έσοδα τόκων	7.184.690	3.843
	<u>(750.059)</u>	<u>(502.495)</u>
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	8.552	(14.237)
Σύνολο	<u>(741.507)</u>	<u>(516.731)</u>

20 Φόρος εισοδήματος

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2006 έως 31.12.2006	1.1.2005 έως 31.12.2005
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(790.714)	-
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 8)	(225.854)	(3.217)
Σύνολο	(1.016.568)	(3.217)

Ο συντελεστής φορολογίας για το 2006 είναι 29% (2005: 32%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2006 έως 31.12.2006	1.1.2005 έως 31.12.2005
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	2.181.073	(718.872)
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	(632.511)	230.039
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	(380.805)	(208.884)
Επίδραση διαφοράς φορολογικών συντελεστών	(3.251)	(24.372)
Φόροι	(1.016.568)	(3.217)

21 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης (καθαρά)

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2006 έως 31.12.2006	1.1.2005 έως 31.12.2005
Ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	(8.526)	-
Έσοδα από ενοίκια	6.875	6.600
Επιδοτήσεις ΟΑΕΔ	33.152	39.814
Λοιπά έσοδα	23.918	27.980
Σύνολο	55.420	74.394

22 Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<i>Σημείωση</i>	1.1.2006 έως 31.12.2006	1.1.2005 έως 31.12.2005
Κέρδη / (Ζημιές) Περιόδου		1.164.504	(722.088)
<u>Προσαρμογές για:</u>			
Φόρο	20	1.016.568	(3.217)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	5	2.999.814	2.936.551
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	6	1.579.231	1.160.957
Ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	21	8.526	-
Έσοδα τόκων	19	(7.184.690)	(3.843)
Έξοδα τόκων	19	7.934.749	506.337
		7.518.702	3.874.697
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
Μείωση αποθεμάτων		76.270	105.104
(Αύξηση)/ μείωση απαιτήσεων		(10.208.986)	1.937.014
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων		4.337.242	(46.361)
Αύξηση υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης		147.083	47.344
		(5.648.391)	2.043.100
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		1.870.312	5.917.798

23 Ανειλημμένες υποχρεώσεις
Κεφαλαιουχικές υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες που έχουν αναληφθεί αλλά δεν έχουν εκτελεστεί κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Η Εταιρεία μισθώνει γραφεία, αυτοκίνητα με λειτουργικές μισθώσεις. Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων των μη ακυρώσιμων μισθωτικών περιόδων είναι:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31.12.2006</u>		<u>31.12.2005</u>	
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Κτίρια	Αυτοκίνητα
Έως 1 έτος	1.585.280	281.166	1.919.771	289.028
Από 1-5 έτη	7.854.091	422.539	7.051.809	395.769
Περισσότερα από 5 έτη	7.658.935	-	1.131.937	-
	17.098.306	703.705	10.103.517	684.797

24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με εγγυήσεις και επίδικες υποθέσεις που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της, ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Υποχρεώσεις		
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων προς προμηθευτές	88.300	3.081
Δικαστικές υποθέσεις για διαχείριση χαρτοφυλακίου	15.692.642	15.890.734
	15.780.942	15.893.815

Η Διοίκηση δεν αναμένει πως θα προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις από 2002-2005. Δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές επιπρόσθετες επιβαρύνσεις σαν αποτέλεσμα των φορολογικών ελέγχων.

25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την EFG Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών) η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η τελική μητρική Εταιρεία είναι η EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία.

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2006 έως 31.12.2006	1.1.2005 έως 31.12.2005
i) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών		
Πωλήσεις υπηρεσιών	52.335.571	40.178.144
	52.335.571	40.178.144
ii) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών		
Αγορές υπηρεσιών	1.125.161	3.029.177
	1.125.161	3.029.177
iii) Παροχές προς τη Διοίκηση		
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	1.214.261	1.038.930
Άλλες μακροπρόθεσμες παροχές	177.695	174.288
	1.391.956	1.213.218
iv) Υπόλοιπα τέλους χρήσης που προέρχονται από πωλήσεις-αγορές αγαθών/υπηρεσιών		
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (Σημείωση 10):		
-Μητρικής	13.560.155	3.623.235
-Συνδεδεμένων	114.508	108.532
	13.674.662	3.731.766
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη (Σημείωση 16):		
-Μητρικής	4.132	78.346
-Συνδεδεμένων	263.189	342.478
	267.321	420.824

Υπόλοιπα που προέρχονται από συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2006	31.12.2005
Δανεισμός		
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	267.210.158	10.275.861
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	49.162.985	-
	<u>316.373.143</u>	<u>10.275.861</u>
Καταθέσεις όψεως		
Efg Eurobank Ergasias AE	681.748	849.805
Post Bank Βουλγαρία	299.987.776	-
	<u>300.669.524</u>	<u>849.805</u>
Τόκοι χρεωστικοί		
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	7.634.384	506.310
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	300.365	-
	<u>7.934.749</u>	<u>506.310</u>
Τόκοι πιστωτικοί		
Efg Eurobank Ergasias AE	11	-
Post Bank Βουλγαρία	7.181.344	-
	<u>7.181.355</u>	<u>-</u>

26 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Τον Ιανουάριο 2007 η εταιρία προχώρησε στην αποπληρωμή των ομολογιακών δανείων που υπήρχαν κατά την χρήση του 2006 € 250.000.000 και chf 79.000.000 με αντίστοιχο κλείσιμο των τραπεζικών λογαριασμών καταθέσεων στη Βουλγαρία.