



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

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

Βαλαωρίτου 3 & Βουκουρεστίου 22, 106 71, Αθήνα
Τηλέφωνο 210-3710500
Αρ. Μ.Α.Ε. 47730/01/Β/00/744

Πίνακας περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα
		10	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία
Εκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	3		12
Εκθεση ελέγχου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	4	11	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	5		13
Ισολογισμός	6	12	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	7		13
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8	13	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
			13
		14	Απαιτήσεις από πελάτες
			13
		15	Λοιπές απαιτήσεις
			13
		16	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
			14
		17	Μετοχικό κεφάλαιο
Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις			14
1 Γενικές πληροφορίες	9	18	Αποθεματικά
			14
2 Βασικές Λογιστικές Αρχές	9	19	Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου
			14
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	11	20	Φόροι
			14
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	11	21	Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις
			14
5 Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	12	22	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
			15
6 Καθαρά έσοδα από τόκους	12	23	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
			15
7 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	12	24	Μερίσματα ανά μετοχή
			15
8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12	25	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις
			15
9 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	26	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού
			16

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

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2006 (01/01/2006-31/12/2006), καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2006 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως 31 Δεκεμβρίου 2006.

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

A) Ανασκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων και προτεινόμενο μέρισμα.

Η πορεία της Εταιρείας στη διάρκεια του 2006 ήταν πολύ ικανοποιητική, εξαιτίας της διέυρυνσης του υπάρχοντος πελατολογίου με τη σύναψη νέων συμβάσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και της ανοδικής πορείας του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα συνολικά κεφάλαια πελατών υπό διαχείριση κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006 ανήλθαν σε € 1.094,9 εκ., έναντι € 904,4 εκ. την 31 Δεκεμβρίου 2005, παρουσιάζοντας συνολική ετήσια αύξηση ύψους 21%.

Τα ακαθάριστα έσοδα της Εταιρείας από την παροχή κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών διαμορφώθηκαν σε € 6,1 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 12% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τα κέρδη προ φόρων της χρήσης 2006 ανήλθαν σε € 3,6 εκ., σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 46% συναρτήσει των αντίστοιχων κερδών της χρήσης 2005 συνολικού ύψους € 2,4 εκ..

Όσον αφορά την Καθαρή Θέση της Εταιρείας, τα Ίδια Κεφάλαια την 31η Δεκεμβρίου 2006 ανήλθαν σε € 5,8 εκ. σημειώνοντας αύξηση ύψους 20% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως: 1) στην αύξηση των καθαρών εσόδων από λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρείας (2006: € 6,2 εκ., 2005: € 5,5 εκ.) και 2) στην μείωση του λειτουργικού κόστους (2006: € 2,7 εκ., 2005: € 3,1 εκ.)

Βασίζομενη στην ικανοποιητική κερδοφορία, η Διοίκηση της Εταιρείας προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση, τη διανομή μερίσματος ύψους € 2,17 ανά μετοχή. Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσεως 2006 ανέρχεται συνολικά σε € 2,17 εκ. και το αριστικό ποσό θα καθορισθεί με την απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

B) Επιχειρηματικές προοπτικές

Οι προοπτικές για το 2007 παραμένουν θετικές, καθώς η χρηματιστηριακή αγορά ξεκίνησε με δυναμικό ρυθμό. Τα κύρια στοιχεία του επιχειρησιακού σχεδίου της Εταιρείας είναι η αρτιότερη και πληρέστερη εξυπηρέτηση ενός διευρυμένου πελατολογίου, το οποίο απαρτίζεται από Θεσμικούς Επενδυτές, Ασφαλιστικές εταιρείες, Ταμεία Επαγγελματικών Ασφαλίσεων και λοιπούς πελάτες, καθώς και η διερεύνηση της δυνατότητας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών σε ορισμένες χώρες της Νέας Ευρώπης όπου η Όμιλος της EFG Eurobank Ergasias A.E. δραστηριοποιείται.

Επιπλέον, σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2006.

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

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2007

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Μαρίνα Μ. Εφραίμουλου

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

**Προς τους κ.κ. Μετόχους της "EFG Eurobank Asset Management
Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών"**

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και τη διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι λογικές σε σχέση με τις υπάρχουσες συνθήκες.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. 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 τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, με σκοπό την αποκάλυψη εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

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 των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, έτσι ώστε να σχεδιάσει κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες για τις υπάρχουσες συνθήκες, αλλά όχι με σκοπό να εκφέρει γνώμη για την αποτελεσματικότητα 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 επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.


Έκθεση επί λοιπών Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, [όπως παρατίθεται στη σελίδα 3.] είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2007
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Πράξιμουπετραχασ Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
15232 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΡΙΡΗΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Κατάσταση Αποτελεσμάτων
τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2006 €	2005 €
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5	6.111.496,74	5.457.032,72
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	95.229,00	53.070,30
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	7	15.890,91	-
Έσοδα απο λειτουργικές δραστηριότητες		6.222.616,65	5.510.103,02
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(1.980.357,03)	(2.080.595,33)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(630.164,96)	(850.281,75)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		-	(37.707,89)
Αποσβέσεις	10	(52.562,25)	(109.475,47)
Κέρδη προ φόρων		3.559.532,41	2.432.042,58
Μείον : Φόροι	20	(1.111.545,26)	(889.343,16)
Κέρδη μετά από φόρους		2.447.987,15	1.542.699,42

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2007

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου
 Α.Δ.Τ. Σ-059207

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός
 Α.Δ.Τ. Σ-095878

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός της 31 Δεκεμβρίου 2006

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου	
		2006 €	2005 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	10	154.763,22	127.186,10
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	42.109,19	35.229,53
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες	12	5.302,39	109,34
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	13	469.552,46	469.552,46
		671.727,26	632.077,43
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες	14	3.172.750,74	1.849.637,29
Λοιπές απαιτήσεις	15	305.043,92	243.847,53
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	3.234.598,12	3.381.677,47
		6.712.392,78	5.475.162,29
Σύνολο Ενεργητικού		7.384.120,04	6.107.239,72
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	17	2.930.000,00	2.930.000,00
Αποθεματικά	18	295.093,23	148.290,64
Κέρδη εις νέο		2.534.194,06	1.734.042,20
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		5.759.287,29	4.812.332,84
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου	19	164.182,00	91.743,00
		164.182,00	91.743,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές		64.165,00	61.830,13
Φόρος εισοδήματος		744.805,45	850.563,86
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	21	651.680,30	290.769,89
		1.460.650,75	1.203.163,88
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.624.832,75	1.294.906,88
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		7.384.120,04	6.107.239,72

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2007

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου
 Α.Δ.Τ. Σ-059207

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός
 Α.Δ.Τ. Σ-095878

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

Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			Σύνολο €
	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικά €	Αποτελέσματα εις νέο €	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	2.930.000,00	115.627,25	224.006,17	3.269.633,42
Κέρδη χρήσεως			1.542.699,42	1.542.699,42
Μεταφορές Αποθεματικών		32.663,39	(32.663,39)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	2.930.000,00	148.290,64	1.734.042,20	4.812.332,84
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	2.930.000,00	148.290,64	1.734.042,20	4.812.332,84
Ποσά απευθείας στην καθαρή θέση		(1.032,70)		(1.032,70)
Κέρδη χρήσεως			2.447.987,15	2.447.987,15
Μεταφορές Αποθεματικών		147.835,29	(147.835,29)	-
Μερίσματα χρήσεως 2005			(1.500.000,00)	(1.500.000,00)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	2.930.000,00	295.093,23	2.534.194,06	5.759.287,29

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2007

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου
 Α.Δ.Τ. Σ-059207

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός
 Α.Δ.Τ. Σ-095878

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

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2006	2005
	€	€
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	3.559.532,41	2.432.042,58
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές :</i>		
Αποσβέσεις	52.562,25	109.475,47
Προβλέψεις	72.439,00	10.114,66
Έσοδα από τόκους	(95.229,00)	(53.070,30)
Άλλα μη ταμειακά έξοδα	22.721,82	74.660,52
Άλλα μη ταμειακά έσοδα	(17.708,84)	-
<i>Κέρδος εκμεταλλεύσεως πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης</i>	3.594.317,64	2.573.222,93
Αύξηση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λισμούς	(1.384.309,84)	(910.396,66)
Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	358.830,64	46.020,71
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	2.568.838,44	1.708.846,98
Έσοδα από τόκους	95.229,00	53.070,30
Πληρωμές φόρων	(1.224.183,33)	(162.683,44)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	1.439.884,11	1.599.233,84
Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(81.770,41)	(27.439,68)
Πληρωμές για απόκτηση επενδυτικών τίτλων	(5.193,05)	(109,34)
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(86.963,46)	(27.549,02)
Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές μερισμάτων	(1.500.000,00)	-
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.500.000,00)	-
Καθαρή μείωση/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(147.079,35)	1.571.684,82
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.381.677,47	1.809.992,65
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.234.598,12	3.381.677,47

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2007

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Μαρίνα Μ. Εφραίμογλου
 Α.Δ.Τ. Σ-059207

Κωνσταντίνος Κ. Μοριανός
 Α.Δ.Τ. Σ-095878

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην παροχή κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Η Εταιρεία έχει συσταθεί και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και είναι 100% θυγατρική της EFG Eurobank Ergasias A.E..

Οι οικονομικές αυτές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 22 η Φεβρουαρίου 2007.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

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

(α) Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με εκείνα τα Διεθνή Προτύπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (μαζί τα "ΔΠΧΠ") που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως 31 Δεκεμβρίου 2006, συμπεριλαμβανομένων των ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνείων Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με 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 καταχώριση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση περιόδου. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στην βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες. Οι περιοχές που εμπηρεχούν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 3.

(β) Ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, και οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων εφόσον κρίνονται σημαντικές. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(γ) Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Αμοιβές και προμήθειες

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

(δ) Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των σωρευμένων αποσβέσεων και της απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιείται. Τα ενσώματα πάγια αξιολογούνται περιοδικά σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Η ωφέλιμη ζωή των παγίων αξιολογείται περιοδικά σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και γίνονται οι απαραίτητες προσαρμογές όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο.

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

- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	1-7 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός	1-7 έτη

(ε) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

(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. Πρέπει να σημειωθεί ότι στο τέλος της χρήσης δεν υφίστανται ανάλογα ποσά.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

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

(γ) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

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

(δ) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις "χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων" και των "επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση", καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα δάνεια αναγνωρίζονται όταν εκταμιεύονται μετρητά στους πιστούχους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, πούουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και οι προκαταβολές, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτόκιου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας "χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων", περιλαμβάνονται κατά την περίοδο που προκύπτουν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το σωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, είναι ίδια με την αξία κτήσεως αυτών των τίτλων.

(στ) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

(ζ) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων

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

(η) Μισθωμένα Πάγια

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

(θ) Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(i) Παροχές στο προσωπικό

(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

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

(ii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

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

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

(iii) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

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

(κ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν συγγενείς εταιρείες της Εταιρείας, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτές και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και εταιρικής τους πολιτικής. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση.

(λ) Προβλέψεις

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

(μ) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

(ν) Διανομή μερισμάτων

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

(ξ) Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

(ο) Ανακατάταξη κονδυλίων

Έγιναν οι κατωτέρω ανακατατάξεις κονδυλίων, προκειμένου οι οικονομικές καταστάσεις του 2005 να είναι συγκρίσιμες με αυτές του 2006 :

- από το κονδύλι "Αμοιβές και έξοδα προσωπικού" στο κονδύλι "Λοιπά λειτουργικά έξοδα",
- από τα κονδύλια "Λοιποί φόροι" και "Υποχρεώσεις προς προμηθευτές" στο κονδύλι "Λοιπές απαιτήσεις".

Επιπροσθέτως, τα κονδύλια του ισολογισμού της χρήσης 2005 "Λοιποί φόροι" και "Λοιπές υποχρεώσεις", συγχωνεύθηκαν στο κονδύλι "Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις".

(π) 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 1η 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 Ιανουαρίου 2006)

Αυτή η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μίας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Πιθανόν, επιβάλει 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. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να επηρεάσει ουσιαστικά την Εταιρεία.

ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση), Επένδυση σε Επιχείρηση του Εξωτερικού (Ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).

Η τροποποίηση επιτρέπει την αναξινόηση 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. Αυτή η τροποποίηση δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

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

Η τροποποίηση επιτρέπει τη χρήση λογιστικής αντιστάθμισης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σε περιπτώσεις συναλλαγματικού κινδύνου προερχόμενου από μια πολύ πιθανή πρόβλεψη ενδοεταιρικής συναλλαγής υπό τον όρο ότι: (α) η συναλλαγή χαρακτηρίζεται σε νόμισμα διαφορετικό από το κυρίως νόμισμα της εταιρείας, η οποία συμμετέχει στη συναλλαγή, και (β) ο συναλλαγματικός κίνδυνος θα επηρεάσει την ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων. 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 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 της 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 ξεκινούν στις 1 Ιανουαρίου 2006 σε περίπτωση που θα διατηρεί τέτοια χρηματοπιστωτικά μέσα σε μελλοντικές περιόδους.

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

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί τις εκδοθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, εκτός από αυτές οι οποίες έχουν αποδεχθεί από την εταιρεία ότι είναι ασφαλιστικά συμβόλαια, να αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία, και μεταγενέστερα να αποτιμώνται στη μεγαλύτερη αξία μεταξύ (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 7, Χρηματοοικονομικά στοιχεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων, Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου (Ισχύει από 1 Ιανουαρίου 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.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

ΔΠΧΠ 8, Τομείς Δραστηριότητας (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. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 8 από την 1η Ιανουαρίου 2009.

Διερμηνεία 4 Προσδιορισμός επιχειρηματικών συμφωνιών που περιλαμβάνουν χρηματοδοτική μίσθωση (Ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).

Η Διερμηνεία 4 απαιτεί να γίνεται προσδιορισμός εάν κατ' ουσία σε μία επιχειρηματική συμφωνία περιλαμβάνεται χρηματοδοτική μίσθωση ή όχι. Συγκεκριμένα απαιτεί να γίνεται εκτίμηση των ακόλουθων δεδομένων: α) εάν η εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από την χρήση συγκεκριμένων 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 είναι σχετικό με τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

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 – Ηλεκτρικές και Ηλεκτρονικές Εξοπλισμός προς απόρριψη (Ισχύει από 1η Δεκεμβρίου 2005).

Η Διερμηνεία 6 δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

Διερμηνεία 7, Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29 (Ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2007).

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2006 και παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίας στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομισμάτος της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι το IFRIC 4 δεν είναι σχετικό με τις δραστηριότητες της Εταιρείας δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία.

Διερμηνεία 8, Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2 (Ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2007).

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαΐου 2006 και εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων -όπου το αναγνωρισμένο 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.

Διερμηνεία 9, Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων (Ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2007).

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.

Διερμηνεία 10, Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση (Ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2007).

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Νοεμβρίου 2006 και απαγορεύει τις ζημιές 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 της Εταιρείας.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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 επομένου 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.

(α) Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

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

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων έχει υποστεί απομείωση, όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της. Η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει ένδειξη χειροτέρευσης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και του τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

(δ) Φόρος εισοδήματος

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

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο επιτοκίων και κίνδυνο ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου 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.

4.1.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με τις απαιτήσεις από ορισμένους πελάτες και από καταθέσεις διαθεσίμων στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias, η οποία αποτελεί υψηλής φερεγγυότητας πιστωτικό ίδρυμα. Ωστόσο, δεν αναμένονται σημαντικές ζημιές, καθώς οι πελάτες έχουν αξιολογημένη πιστοληπτική ικανότητα και οι εισπράξεις των εν λόγω απαιτήσεων γίνονται σε προκαθορισμένα και σύντομα χρονικά διαστήματα.

4.1.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς.

(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε Ευρώ και κατά συνέπεια δεν είναι σημαντικά εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δε θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές της ροές.

4.1.3 Κίνδυνος επιτοκίου

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

4.1.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα.

4.2 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Εντούτοις, δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς για ένα σημαντικό αριθμό χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που κατέχονται από την Εταιρεία. Συνεπώς, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία δεν υπάρχει τιμή αγοράς, οι εύλογες αξίες της Εταιρείας, υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης αξιών βασισμένες στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των προεξοφλητικών συντελεστών που χρησιμοποιήθηκαν. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση αποτιμούνται σε εύλογη αξία.

4.3 Δραστηριότητες εμπιστευματοδόχου

Η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες σε τρίτους. Αυτό προϋποθέτει από την Εταιρεία να παίρνει αποφάσεις κατανομής, αγοράς και πώλησης σχετικά με ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών μέσων. Τα περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται από την Εταιρεία υπό την ιδιότητα του εμπιστευματοδόχου δεν περιλαμβάνονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
 στις Οικονομικές Καταστάσεις

5. Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2006 €	2005 €
Συμβάσεις υπηρεσιών που αφορούν συναλλαγές επί κινητών αξιών	5.302.032,60	3.339.584,68
Συμβάσεις παροχής συμβουλών	-	1.156.191,17
Συμβάσεις διαμεσολάβησης	809.464,14	961.256,87
	6.111.496,74	5.457.032,72

6. Καθαρά έσοδα από τόκους

	2006 €	2005 €
Προθεσμιακές καταθέσεις	-	10.842,86
Καταθέσεις Repo	94.665,29	41.964,40
Δάνεια προσωπικού	563,71	263,04
	95.229,00	53.070,30

7. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

	2006 €	2005 €
Εκπτώσεις από εφάπαξ καταβολή φόρων	15.890,91	-
	15.890,91	-

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2006 €	2005 €
Μισθοί, αποδοχές και επιδόματα προσωπικού	(1.456.135,39)	(1.565.328,46)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(223.338,15)	(241.733,52)
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου	(72.439,00)	(10.114,66)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(228.444,49)	(263.418,69)
	(1.980.357,03)	(2.080.595,33)

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2006 ανέρχεται σε 26 άτομα (31 Δεκεμβρίου 2005, 28 άτομα).

9. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2006 €	2005 €
Αμοιβές τρίτων	(49.158,40)	(42.871,63)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(34.976,35)	(37.625,81)
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτίριου	(197.786,93)	(273.884,82)
Έξοδα και προμήθειες χρηματοοικονομικών πράξεων	-	(19.428,72)
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	(310.678,19)	(297.346,00)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(37.565,09)	(179.124,77)
	(630.164,96)	(850.281,75)

10. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων €	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός €	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα €	Σύνολο €
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	150.500,15	86.967,84	112.830,27	350.298,26
Αγορές	-	1.400,03	26.039,65	27.439,68
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	150.500,15	88.367,87	138.869,92	377.737,94
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	75.596,76	20.394,59	45.085,02	141.076,37
Αποσβέσεις χρήσης	74.903,39	12.856,02	21.716,06	109.475,47
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	150.500,15	33.250,61	66.801,08	250.551,84
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	150.500,15	88.367,87	138.869,92	377.737,94
Αγορές	-	32.578,50	49.191,91	81.770,41
Διαγραφές	(150.500,15)	(5.824,59)	(11.357,13)	(167.681,87)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	-	115.121,78	176.704,70	291.826,48
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	150.500,15	33.250,61	66.801,08	250.551,84
Αποσβέσεις χρήσης	-	13.540,71	39.021,54	52.562,25
Διαγραφές	(150.500,15)	(4.402,70)	(11.147,98)	(166.050,83)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	-	42.388,62	94.674,64	137.063,26
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006	-	72.733,16	82.030,06	154.763,22
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005	-	55.117,26	72.068,84	127.186,10

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2006.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

11. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από το σχηματισμό προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου και τη φορολογική αναγνώριση δουλεμένων εξόδων, με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 25%.

	2006 €	2005 €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	35.229,53	32.700,85
Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	6.879,66	2.528,68
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	42.109,19	35.229,53

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις προήλθαν από τα κάτωθι:

	2006 €	2005 €
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	41.045,50	22.935,75
Λοιπές προσωρινές διαφορές	1.063,69	12.293,78
	42.109,19	35.229,53

12. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006 οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες έχουν ως κάτωθι :

Τεμάχια	Αξία κτήσεως προ προβλέψεων υποτιμήσεως €	Αξία κτήσεως μετά προβλέψεων υποτιμήσεως €
EFG ISTANBUL HOLDING A.S. (Τουρκία)	1	3,39
EFG ISTANBUL MENKUL DEGERLER A.S. (Τουρκία)	2	3,39
EFG EUROBANK MUTUAL FUNDS MANAGEMENT ROMANIA S.A.I. S.A. (Ρουμανία)	36	100,00
EFG EUROBANK FINANCE S.A. (Ρουμανία)	1	4,11
EFG IT SHARED SERVICES S.A. (Ρουμανία)	1.765	5.000,00
EFG EUROBANK LEASING S.A. (Ρουμανία)	68	191,50
	1.873	5.302,39

13. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2006 €	2005 €
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	469.552,46	469.552,46
	469.552,46	469.552,46

Το ανωτέρω ποσό αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997. Επιπλέον για τον ίδιο σκοπό έχει εκδοθεί εγγυητική επιστολή ποσού 234.776,23 ευρώ, η οποία εμφανίζεται σε λογαριασμούς τάξεως. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997, οι εισφορές που καταβλήθηκαν επιστρέφονται σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Α.Ε.Π.Ε.Υ. μειωμένες με τις αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν ή πιθανολογείται ότι θα καταβληθούν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο προς εντολές της Α.Ε.Π.Ε.Υ..

14. Απαιτήσεις από πελάτες

Σύμφωνα με τα στοιχεία που διαθέτει η Εταιρεία κανένας από τους πελάτες δεν είναι επισφαλής. Οι απαιτήσεις από πελάτες εισπράχθηκαν το αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα.

	2006 €	2005 €
Απαιτήσεις από συμβάσεις υπηρεσιών που αφορούν συναλλαγές επι κινητών αξιών	3.025.518,26	1.656.050,82
Απαιτήσεις από συμβάσεις υπηρεσιών διαμεσολάβησης	147.232,48	193.586,47
	3.172.750,74	1.849.637,29

Η απαίτηση από συμβάσεις υπηρεσιών με την EFG Eurobank Ergasias ανέρχεται σε 26,5% για το 2006 (2005 : 34,8%)

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων.

15. Λοιπές απαιτήσεις

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

	2006 €	2005 €
Έσοδα εισπρακτέα	3.206,09	632,65
Προπληρωμένα έξοδα	9.166,82	5.574,08
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	250.642,29	215.234,23
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	42.028,72	22.406,57
	305.043,92	243.847,53

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

16. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	2006 €	2005 €
Ταμείο	325,93	355,79
Καταθέσεις όψεως	10.272,19	6.321,68
Reverse repo	3.224.000,00	3.375.000,00
	3.234.598,12	3.381.677,47

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

31 Δεκεμβρίου 2006			31 Δεκεμβρίου 2005		
Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια	Ονομαστική αξία	Επιτόκιο	Διάρκεια
3.224.000,00	3,58%	22/12/06-02/01/07	2.900.000,00	2,37%	29/12/05-12/01/06
475.000,00			475.000,00	2,27%	30/12/05-02/01/06
3.224.000,00			3.375.000,00		

17. Μετοχικό Κεφάλαιο

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

18. Αποθεματικά

Σε περίπτωση διάθεσης ή κεφαλαιοποίησης των αφορολόγητων αποθεματικών, θα φορολογηθούν με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή.

	Τακτικό αποθεματικό €	Λοιπά αποθεματικά €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	57.136,61	58.490,64	115.627,25
Μεταφορές αποθεματικών	32.663,39		32.663,39
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	89.800,00	58.490,64	148.290,64
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	89.800,00	58.490,64	148.290,64
Μεταφορές αποθεματικών	131.944,38	15.890,91	147.835,29
Λοιπά	-	(1.032,70)	(1.032,70)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	221.744,38	73.348,85	295.093,23

19. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου

	2006 €	2005 €
Υπόλοιπο στην αρχή του έτους	91.743,00	81.628,34
Προσθήκες	72.439,00	10.114,66
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	164.182,00	91.743,00

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται όπως περιγράφεται στη σημείωση 21.

20. Φόροι

	2006 €	2005 €
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(1.118.424,92)	(891.871,84)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 11)	6.879,66	2.528,68
Σύνολο εξόδων από φόρους	(1.111.545,26)	(889.343,16)

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

	2006 €	2005 €
Κέρδη προ φόρων	3.559.532,41	2.432.042,58
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας	(1.032.264,40)	(778.253,63)
Αναβαλλόμενη φορολογία	6.879,66	2.528,68
Φορολογική επιβάρυνση εισόδων & εξόδων που δεν φορολογούνται	(86.160,52)	(113.618,21)
	(1.111.545,26)	(889.343,16)

21. Λοιπές υποχρεώσεις

	2006 €	2005 €
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	462.663,50	25.317,01
Φόρος Μισθωτών Υπηρεσιών	60.028,85	67.960,45
Λοιποί φόροι	1.051,34	985,35
Πιστωτές διάφοροι	14.314,42	8.832,68
Ασφαλιστικά ταμεία	48.895,95	51.716,84
Δουλευμένα έξοδα	64.726,24	135.957,56
	651.680,30	290.769,89

Οι εύλογες αξίες των παραπάνω στοιχείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες των βιβλίων.

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την EFG Eurobank Ergasias, 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

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

	2006 €	2005 €
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Μητρική εταιρεία	839.393,90	644.761,36
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	125.232,18	76.842,55
	964.626,08	721.603,91
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρίες		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	5.302,39	109,34
	5.302,39	109,34
Χρηματικά διαθέσιμα		
Μητρική εταιρεία	3.234.272,19	3.381.321,68
	3.234.272,19	3.381.321,68
Έσοδα εισπρακτέα		
Μητρική εταιρεία	3.206,09	632,65
	3.206,09	632,65
Υποχρεώσεις		
Μητρική εταιρεία	4.544,00	5.129,01
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	3.335,67	515,13
	7.879,67	5.644,14
Εγγυητικές επιστολές		
Μητρική εταιρεία	234.776,23	234.776,23
	234.776,23	234.776,23
	2006	2005
	€	€
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από προμήθειες		
Μητρική εταιρεία	3.019.286,61	2.379.992,17
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	433.004,64	1.379.625,36
	3.452.291,25	3.759.617,53
Έσοδα από τόκους		
Μητρική εταιρεία	94.665,29	52.807,26
	94.665,29	52.807,26
Έξοδα από ενοίκια		
Μητρική εταιρεία	(164.366,70)	(216.160,70)
	(164.366,70)	(216.160,70)
Αμοιβές τρίτων		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(6.002,72)	(3.712,84)
	(6.002,72)	(3.712,84)
Λοιπά έξοδα		
Μητρική εταιρεία	(4.145,13)	(3.372,81)
	(4.145,13)	(3.372,81)

23. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005 και έχει οριστικοποιηθεί η επιπλέον φορολογική επιβάρυνση. Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί για την κλειόμενη χρήση και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις για το διάστημα αυτό δεν έχουν καταστεί οριστικές.

24. Μερισμάτα ανά μετοχή

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 19 Μαΐου 2006, ενέκρινε για το έτος 2005 τη διανομή μερίσματος € 1,5 ανά μετοχή, σύνολο € 1.500.000,00.

Το προτεινόμενο μερίσμα για το έτος 2006 ανέρχεται στο ποσό των € 2.170.000,00 (€ 2,17 ανά μετοχή), και το οριστικό ποσό της διανομής θα καθορισθεί με την απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Έχει εκδοθεί από την EFG Eurobank Ergasias A.E. εγγυητική επιστολή ποσού € 234.776,23, με κομιστή το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών (31 Δεκεμβρίου 2005, € 234.776,23).

Η Εταιρεία έχει συνάψει μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις για κτίρια και αυτοκίνητα. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης και η Εταιρεία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών αυτών την εκάστοτε καθοριζόμενη προθεσμία από νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ως ισχύει. Οι δαπάνες των ανωτέρω μισθώσεων καταχωρήθηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της κλειόμενης χρήσης και γνωστοποιούνται στη σημείωση 9. Τα μελλοντικά συνολικά μισθώματα έχουν ως εξής :

	2005		
	€		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	162.981,36	34.742,76	197.724,12
Από 1 ως 5 έτη	651.925,44	99.770,74	751.696,18
	814.906,80	134.513,50	949.420,30
			-
	2006		
	€		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	168.522,72	48.666,81	217.189,53
Από 1 ως 5 έτη	674.090,88	106.017,33	780.108,21
	842.613,60	154.684,14	997.297,74

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις
στις Οικονομικές Καταστάσεις

Επίδικες υποθέσεις

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

26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων δεν έχουν επέλθει σημαντικά γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2006.