



EUROBANK EFG ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 42221/06/Β/99/10

**Οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο
από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2007**

Περιεχόμενα	Σελίδα
Έκθεση Πεπραγμένων	3
Έκθεση Ορκωτών	6
Κατάσταση αποτελεσμάτων	8
Ισολογισμός	9
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	10
Κατάσταση ταμειακών ροών	11
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	12
1 Γενικές πληροφορίες	12
2 Βασικές Λογιστικές Αρχές	12
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	17
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	18
5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	19
6 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	19
7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	20
8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	20
9 Έσοδα από τόκους	20
10 Φόρος εισοδήματος	20
11 Αναβαλλόμενη φορολογία	21
12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21
13 Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	22
14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	22
15 Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο-Repors	22
16 Ασώματα πάγια στοιχεία	23
16 Ενσώματα πάγια στοιχεία	24
17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	25
18 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	25
19 Δάνεια	25
20 Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού	25
21 Λοιπές υποχρεώσεις	25
22 Μετοχικό κεφάλαιο	26
23 Αποθεματικά	26
24 Συναλλαγματικός κίνδυνος	27
25 Κίνδυνος Επιτοκίου	29
26 Ανάλυση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση τη λήξη τους	31
27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	33
28 Μερίσματα ανά μετοχή	34
29 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων	34
30 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	34

**ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ
EUROBANK EFG ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ
ΤΗΣ 8ης ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2007-31/12/2007**

ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
EUROBANK EFG ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών.

Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/20 ως εκάστοτε ισχύουν «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» παράγραφοι 1,2,3 & 4 του άρθρου 135 και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μας για την περίοδο 01/01/2007-31/12/2007 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και παρέχουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας στο τέλος της 8^{ης} διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Προτού όμως να εισέλθουμε στις επί μέρους διευκρινήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων σας ενημερώνουμε για τα παρακάτω :

Το 2007 το Ελληνικό Χρηματιστήριο είχε μία ανοδική και ενδιαφέρουσα πορεία με αποτέλεσμα να δραστηριοποιηθούν κυρίως οι ιδιώτες πελάτες και να τοποθετηθούν με μεγάλα χαρτοφυλάκια οι ξένοι θεσμικοί.

Η πολύ καλή πορεία είχε ως αποτέλεσμα το σύνολο των επί μέρους χρηματιστηριακών δεικτών να καταγράφουν σημαντικά κέρδη και το τζίρο συναλλαγών να αυξάνει σημαντικά σε ετήσια βάση. Πιο συγκεκριμένα :

- ❖ Ο Γενικός Δείκτης Τιμών σημείωσε θετική μεταβολή της τάξεως του 18% περίπου.
- ❖ Επίσης, ο τζίρος συναλλαγών κατέγραψε μέση άνοδο περίπου 42% και διαμορφώθηκε από τα 85,340 εκατ. τη χρήση 2006 στα 121,281 εκατ. το 2007.

Το 2007 αποτέλεσε για τη Χρηματιστηριακή μας χρονιά σημαντικών προκλήσεων αλλά και σπουδαιών επιτευγμάτων που είχαν ως αποτέλεσμα τη διατήρηση της πρωταγωνιστικής της θέσης τόσο στην αγορά μετοχών όσο και στην αγορά Παραγώγων. Με γνώμονα πάντα την άριστη εξυπηρέτηση κάθε πελάτη και τη δυναμική ανάπτυξη η Eurobank Χρηματιστηριακή δραστηριοποιήθηκε με επιτυχία στο έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον, γεγονός το οποίο αποτυπώνει με το πιο αξιόπιστο και διορατικό τρόπο τη συλλογική προσπάθεια Διοίκησης και εργαζομένων με στόχο τη μακροπρόθεσμη και τη ξεκάθαρη στρατηγική. Επίσης στο έτος 2007 έγιναν σημαντικές αλλαγές στον χρηματιστηριακό χώρο τόσο στην εγχώρια όσο και στην διεθνή αγορά .

Οι σημαντικότερες είναι :

1) Η οδηγία MiFID και οι αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων

Στα τέλη του 2007 τέθηκε σε ισχύ ο νόμος 3606/2007 ο οποίος ενσωματώνει στην ελληνική νομοθεσία την Οδηγία 2004-39ΕΚ (MiFID) για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων. Σκοπός του νόμου αυτού είναι η θέσπιση κανόνων για την άσκηση των δραστηριοτήτων των επιχειρήσεων που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες ή ασκούν επενδυτικές δραστηριότητες, ώστε αφενός να διασφαλίζονται τα συμφέροντα των επενδυτών και αφετέρου να διευκολύνεται η παροχή /άσκηση των εν λόγω υπηρεσιών /δραστηριοτήτων σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση και στα κράτη -μέλη του Ενιαίου Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ). Η εταιρεία μας στα πλαίσια συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του Ν.3606/07 α) έχει προβεί στη δημιουργία πληροφοριακού υλικού προκειμένου να ενημερώνει τους πελάτες της για τις σημαντικότερες πτυχές του ανωτέρω νόμου και β) με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 29/1/2008 τροποποίησε, την επωνυμία της (άρθρο 1) τον σκοπό της (άρθρο 3), όπως και τα άρθρα 6,11 και 34 του καταστατικού της .

Εν κατακλείδι η MiFID είναι Κοινοτική Οδηγία που επιτρέπει τη διενέργεια συναλλαγών σε μετοχές εκτός επίσημων χρηματιστηριακών αγορών, ακόμη και απευθείας μεταξύ τραπεζών και άλλων χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων.

2) Κοινή Επενδυτική Μερίδα (ΚΕΜ)

Από τις αρχές του Νοέμβρη η εταιρεία μας ξεκίνησε το άνοιγμα Κοινών Επενδυτικών Μεριδών (ΚΕΜ). Η ΚΕΜ αποτελεί έναν κοινό χρηματιστηριακό λογαριασμό, ο οποίος λειτουργεί κατά βάση ως κοινός τραπεζικός λογαριασμός. Ως εκ τούτου δύο ή περισσότερα φυσικά πρόσωπα έχουν την δυνατότητα να κατέχουν κοινό χαρτοφυλάκιο στο οποίο πρόσβαση και δυνατότητα έχουν όλοι οι συνδικαιούχοι ενεργώντας ατομικά.

Αποτελεί έναν ειδικού τύπου χρηματιστηριακό λογαριασμό με δικαιώματα, υποχρεώσεις αλλά και ιδιότητες που διαφέρουν από τον ατομικό χρηματιστηριακό λογαριασμό. Οι ιδιαιτερότητες που υπάρχουν έχουν εξηγηθεί επαρκώς στους πελάτες.

Επίσης θα θέλαμε να σας ενημερώσουμε ειδικά :

α) Χρηματιστήριο Αθηνών

Σε αυτό το πεδίο της ευρύτερης χρηματιστηριακής αγοράς η Eurobank EFG Χρηματιστηριακή βρίσκεται στις πρώτες θέσεις μεταξύ των ΑΧΕΠΕΥ με μερίδιο αγοράς 16,78% με βάση την αξία των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Eurobank EFG Χρηματιστηριακή το 2007 ενδυνάμωσε ακόμη περισσότερο την παρουσία της στα μερίδια ιδιωτών της ελληνικής αγοράς μέσω των παρεχόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και προϊόντων της σε 3 κανάλια: α) το κανάλι του προσωπικού χρηματιστηριακού συμβούλου μέσω της χρηματιστηριακής και των υποκαταστημάτων της, των καταστημάτων της τράπεζας και των κέντρων του Private Banking, β) το κανάλι της τηλεφωνικής εξυπηρέτησης μέσω του δικτύου του Phone Banking και γ) το κανάλι του eurobanktrader.gr για τους πελάτες που επιθυμούν να διεξάγουν τις χρηματιστηριακές τους συναλλαγές αποκλειστικά μέσω του διαδικτύου.

β) Τμήμα Παραγώγων Προϊόντων

Η Eurobank EFG Χρηματιστηριακή διατήρησε και φέτος μία εκ των ηγετικών θέσεων στην Ελληνική αγορά Παραγώγων.

Εκεί δραστηριοποιήθηκε σαν ειδικός διαπραγματευτής (market maker) στα futures και στα options σε όλους τους δείκτες που διαπραγματεύονται στο ΧΑ (FTSE/ ASE20, FTSE/MID40, EPSI50) αλλά και στα παράγωγα επί μεμονωμένων μετοχών. Παράλληλα εξακολούθησε τη δραστηριοποίηση σαν broker (παρέχοντας διαμεσολαβητικές συναλλαγές) τόσο στην Ελληνική όσο και στις μεγαλύτερες διεθνείς αγορές παραγώγων (EUREX, CME, CBOT κα) προσφέροντας στους πελάτες πρόσβαση στα country and region futures και options : Δείκτες – Dow Jones , S & P500 DAX, EuroStoxx, fixed income – US Bonds & Notes , Bund and currency – Euro /Dollar / Yen.

γ) Τμήμα Διεθνών Αγορών

Η Eurobank EFG Χρηματοστηριακή είναι μία από τις λίγες χρηματοστηριακές εταιρείες στην Ελλάδα που παρέχει τη δυνατότητα εκτέλεσης χρηματοστηριακών συναλλαγών στα Διεθνή Χρηματιστήρια σε συνεργασία με Διεθνείς Επενδυτικούς Οίκους, ικανοποιώντας την ανάγκη των πελατών της για διαφοροποίηση του επενδυτικού τους χαρτοφυλακίου. Σε συνεργασία με τα στελέχη του εξειδικευμένου τμήματος των διεθνών αγορών υλοποιήθηκε μία διεθνή επενδυτική στρατηγική διασφαλίζοντας για το χαρτοφυλάκιο των πελατών μία μακροπρόθεσμη προοπτική σε πάνω από 20 ξένες αγορές. Ειδικότερα η πορεία των ξένων αγορών υπήρξε έντονα ανοδική κατά το α' εξάμηνο του έτους. Η εικόνα άλλαξε το β' εξάμηνο καθώς η κρίση των «ενυπόθηκων δανείων» (subprime loans) στις ΗΠΑ και οι επιπτώσεις της στις αγορές χρεογράφων και στην κερδοφορία τραπεζών αλλά και οι ενδείξεις επιβράδυνσης της αμερικανικής οικονομίας οδήγησαν σε σημαντική διόρθωση των μετοχικών αγορών. Η όλη ανάπτυξη των εν λόγω εργασιών για την εταιρία μας διακρίνεται από συνεχή , διαρκή αναπτυξιακή πορεία.

Τέλος, αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2007 θα προσδιοριστεί και προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων σε επόμενη συνεδρίαση του και το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με την απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρίας της 31/12/2007, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία.

Τέλος, αξιότιμοι κύριοι μέτοχοι, σας καλούμε να εγκρίνετε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις με τις αναφερόμενες αναλυτικές σημειώσεις και να λάβετε θέση επί των θεμάτων της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

ΥΠΟΓΡΑΦΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΡΑΜΟΥΖΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 336562

ΒΙΚΤΩΡ ΑΣΣΕΡ
ΑΔΤ ΑΒ 340459

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση πεπραγμένων που αποτελείται από σελίδες (3) –τρεις- είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 29/02/2008 .

Αθήνα, 29/2/2008

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΡΙΡΗΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

Εκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Eurobank EFG Χρηματιστηριακής Ανώνυμης Εταιρείας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Εκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Eurobank EFG Χρηματιστηριακής Ανώνυμης Εταιρείας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη 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 τη διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την 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 τη 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 σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και 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 παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση 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 2007, καθώς και 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 υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/20 είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 29 Φεβρουαρίου 2008

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κυριάκος Ριής
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

Πράιςγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Κατάσταση αποτελεσμάτων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006
	Σημείωση		
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες		68.215.224	54.602.622
Έσοδα από μερίσματα		1.501.929	1.324.894
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	5	-3.995.348	5.920.931
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	6	119.584	282.474
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		65.841.389	62.130.921
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	14.821.010	11.451.519
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	12.966.198	5.450.921
Αποσβέσεις	16	402.397	517.573
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		28.189.605	17.420.013
Έσοδα από τόκους	9	10.633.817	8.648.510
Μείον έξοδα από τόκους		4.810.446	3.111.712
Κέρδη προ φόρων		43.475.155	50.247.706
Μείον φόροι	10	14.542.254	13.347.959
Κέρδη μετά από φόρους		28.932.901	36.899.747

Αθήνα, 28/2/2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΡΑΜΟΥΖΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 336562

ΒΙΚΤΩΡ ΑΣΣΕΡ
ΑΔΤ ΑΒ 340459

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109 Α Τάξης

Ισολογισμός

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
	Σημείωση		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	16	13.598	23.063
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16	1.259.038	1.069.500
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	17	32.040.135	26.195.793
Αναβαλλόμενος Φόρος	11	254.108	204.957
		33.566.879	27.493.313
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	15	146.802.320	105.965.007
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18	4.230.488	7.257.149
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	13	81.749.652	104.256.890
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις		13	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	14	439.990	1.434.571
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	239.763.769	155.649.015
		472.986.232	374.562.645
		506.553.111	402.055.958
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	19	129.000.000	118.000.000
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρημ/ριο-Reros	15	248.091.771	181.797.720
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	14	21.373.450	2.039.123
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	20	464.658	392.976
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		6.278.257	8.352.385
Λοιπές υποχρεώσεις	21	25.011.570	14.763.250
Σύνολο υποχρεώσεων (α)		430.219.706	325.345.454
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	22	12.000.000	12.000.000
Αποθεματικά	23	32.442.328	31.702.796
Κέρδη εις νέον		31.891.077	33.007.708
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (β)		76.333.405	76.710.504
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων (α) + (β)		506.553.111	402.055.958

Αθήνα, 28/2/2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΡΑΜΟΥΖΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 336562

ΒΙΚΤΩΡ ΑΣΣΕΡ
ΑΔΤ ΑΒ 340459

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109 Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	12.000.000	23.514.013	18.936.745	54.450.758
Καθαρά κέρδη περιόδου			36.899.747	36.899.747
Μέρισμα χρήσεως 2005			(14.640.000)	(14.640.000)
Μεταφορές αποθεματικών		8.188.783	(8.188.783)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	12.000.000	31.702.796	33.007.709	76.710.505

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	12.000.000	31.702.796	33.007.709	76.710.505
Καθαρά κέρδη περιόδου			28.932.901	28.932.901
Μέρισμα χρήσεως 2006			(29.310.000)	(29.310.000)
Μεταφορές αποθεματικών		739.532	(739.532)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	12.000.000	32.442.328	31.891.078	76.333.406

Αθήνα, 28/2/2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΡΑΜΟΥΖΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 336562

ΒΙΚΤΩΡ ΑΣΣΕΡ
ΑΔΤ ΑΒ 340459

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109 Α Τάξης

Κατάσταση ταμειακών ροών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων	<u>Σημ:</u>		
Κέρδη προ φόρων		43.475.155	50.247.706
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>			
Αποσβέσεις	16	402.397	517.573
Προβλέψεις		1.048.866	868.805
'Αλλα μη ταμειακά έξοδα		8.954.372	3.130.414
'Αλλα μη ταμειακά έσοδα		<u>(2.940.169)</u>	<u>(762.787)</u>
Κέρδος εκμ/σεως πριν από τις μεταβ. του κεφ. κινήσεως		50.940.621	54.001.711
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων			
Μείωση/(αύξηση) απαιτ. από πελ. και λοιπούς λ/σμούς		(19.016.962)	(62.162.421)
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρ.(πλην τραπεζών)		89.118.237	12.401.673
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση			
Πληρωμές φόρων		<u>(15.348.704)</u>	<u>(10.593.931)</u>
<i>Καθαρές εισροές λειτουργικών δραστηριοτήτων</i>		<u>105.693.192</u>	<u>(6.352.968)</u>
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	16	(408.984)	(349.724)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	16	5.268	523
Πληρωμές για εξαγορά εταιρειών (μετά την αφαίρεση του ταμείου της εξαγοραζόμενης)			
<i>Καθαρές εκροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</i>		<u>(403.716)</u>	<u>(349.201)</u>
Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων			
Πληρωμές τόκων		(2.864.722)	(2.488.888)
Πληρωμές μερισμάτων		(29.310.000)	(14.640.000)
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		<u>11.000.000</u>	<u>59.700.000</u>
<i>Καθαρές εκροές χρημ/κών δραστ/των</i>		<u>(21.174.722)</u>	<u>42.571.112</u>
Αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα		84.114.754	35.868.943
Διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		155.649.015	119.780.072
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών			
<i>Διαθέσιμα, στο τέλος της περιόδου</i>	12	<u>239.763.769</u>	<u>155.649.015</u>

Αθήνα, 28/2/2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΡΑΜΟΥΖΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 336562

ΒΙΚΤΩΡ ΑΣΣΕΡ
ΑΔΤ ΑΒ 340459

ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109 Α Τάξης

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών κάθε είδους, σε χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων, καθώς και στην παροχή όλων των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Η Εταιρία έχει συσταθεί και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Η Εταιρία είναι 100% θυγατρική της EFG Eurobank Ergasias A.E.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση της Εταιρίας την 28/2/2008.

2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

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

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 2007. 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 3.

2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με υπόλοιπα στο τέλος της περιόδου αναφοράς σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της υπό αναφοράν περιόδου, και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

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

2.3 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 αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

2.4 Αναγνώριση εσόδου

(α) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες. Ενδεικτικά η διάρθρωση των αμοιβών και προμηθειών απαρτίζεται κυρίως από προμήθειες από τη διαμεσολάβηση επί χρηματιστηριακών συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών καθώς και σε χρηματιστήρια της αλλοδαπής. Το πελατολόγιο της Εταιρίας καλύπτει όλο το φάσμα των εν δυνάμει κατηγοριών πελατών (Ξένοι Θεσμικοί επενδυτές, Έλληνες Θεσμικοί επενδυτές, εισηγμένες εταιρίες, ιδιώτες πελάτες καθώς και πελάτες για τους οποίους η λήψη και διαβίβαση εντολών διενεργείται μέσω συνεργαζόμενων ΑΕΕΔ ή άλλων ΑΕΠΕΥ και πιστωτικών ιδρυμάτων). Η Εταιρία επίσης έχει την άδεια της διενέργειας συναλλαγών Ειδικής Διαπραγμάτευσης επί μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β' στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών.

(β) Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτόκιου. Το πραγματικό επιτόκιο, είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

2.5 Ανώματα πάγια στοιχεία

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 38 εάν ένα Λογισμικό Πρόγραμμα δεν αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του Ηλεκτρονικού Υπολογιστή, θεωρείται Ανώματο Πάγιο Στοιχείο. Από 1/1/2005 οι προαναφερόμενες αποκτήσεις καταχωρούνται στα Ανώματα Πάγια. Οι αποσβέσεις των παραπάνω παγίων υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια ζωής τους ως ακολούθως :

Λογισμικά Προγράμματα 4 - 5 έτη

2.6 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, 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:

Γήπεδα & οικόπεδα	Μηδενική απόσβεση
Κτίρια	40 - 50 έτη
Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν μικρότερη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	4 - 5 έτη
Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:	4 - 20 έτη
Οχήματα	5 - 6,6 έτη

Έξοδα που σχετίζονται με εσωτερική (in-house) ανάπτυξη και συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Έξοδα πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων, και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, β) πιστώσεις πελατών και απαιτήσεις και γ) επενδύσεις διαθέσιμες 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.

(β) Πιστώσεις και προκαταβολές σε πελάτες

Τα δάνεια και οι προκαταβολές σε πελάτες, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Οι πιστώσεις και οι προκαταβολές προκύπτουν όταν η Εταιρία παρέχει χρήματα ή υπηρεσίες, απευθείας σε ένα πιστούχο.

(γ) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται 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 στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Εταιρία 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 αποτιμούνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. 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 συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από επενδύσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στη τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν, και μόνο όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»). και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέχονται στην προσοχή της Εταιρίας .

(α) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Η Εταιρία αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν η Εταιρία αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δεν συμπεριλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Στην πράξη, η Εταιρία μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών κάποιου εξασφαλισμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αντικατοπτρίζει τη ροή μετρητών που μπορεί να προκύψει από την εκκαθάριση, μετά την αφαίρεση των εξόδων εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν η εκκαθάριση είναι πιθανή.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του χρεώστη), η προηγούμενης αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντιλογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντιλογίστηκε αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(β) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των μετοχικών επενδύσεων που έχουν αναγνωρισθεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του χρεογράφου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγούμενως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημίες απομείωσης σε μετοχικές επενδύσεις που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντιλογίζονται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης επαναγοράς (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της αξίας κατά την λήξη της επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει η Εταιρία σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Εταιρία δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως μισθωτική υποχρέωση (trading liability).

2.10 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 Εταιρία 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.

2.11 Μισθωμένα Πάγια

Στην Εταιρία δεν υπάρχουν πάγια που έχουν αποκτηθεί μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Εάν υπήρχαν μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται στην αρχή της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία, μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου που εκμισθώθηκε και της παρούσας αξίας των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και των εξόδων χρηματοδότησης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο σε σχέση με το υπόλοιπο της χρηματοδότησης που εκκρεμεί. Η αντίστοιχη υποχρέωση από μισθώματα μετά την αφαίρεση του κόστους χρηματοδότησης, περιλαμβάνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτούνται με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους και της περιόδου μίσθωσης.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον 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.

2.12 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 κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

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 την ισχύουσα Ελληνική φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Η φορολογική επίδραση των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού, όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

2.13 Παροχές στο προσωπικό

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

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

(β) 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 Εταιρία έχει ενισχύσει την πιο πάνω πρόβλεψη λαμβάνοντας υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης, βάσει των όρων προηγούμενων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου. Η Εταιρία 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 αποζημιώσεις 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 ανταμοιβεί με μετρητά (bonus), κατά βούληση υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus) μέσω της μισθοδοσίας, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρίας.

2.14 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.15 Προβλέψεις

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

2.16 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

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

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

2.17 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, και τραπεζικές επιταγές.

2.18 Νέα ΔΠΧΠ και διερμηνείες (ΕΔΔΠΧΠ διερμηνείες)

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

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

Αυτή η τροποποίηση παρέχει στις εταιρίες την επιλογή μίας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Πιθανόν, επιβάλλει νέες απαιτήσεις αναγνώρισης σε περιπτώσεις όπου υπάρχουν Κοινά Συνταξιοδοτικά Προγράμματα (multi employer plans) για τα οποία δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να επηρεάσει ουσιαστικά την Εταιρία.

· ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση), Λογιστική Αντιστάθμισης 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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας.

· 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 Εταιρία 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 Εταιρία μπορεί να εφαρμόσει την επιλογή αυτή για ετήσιες περιόδους που ξεκινάνε στις 1 Ιανουαρίου 2006 σε περίπτωση που θα διατηρεί τέτοια χρηματοπιστωτικά μέσα σε μελλοντικές περιόδους.

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

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί τις εκδοθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, εκτός από αυτές οι οποίες έχουν αποδειχθεί από την Εταιρία 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 Εταιρία.

- 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 Εταιρία.

- ΔΠΧΠ 6, Έρευνα και Αξιολόγηση Ορυκτών Πόρων (εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2006). Το ΔΠΧΠ 6 δεν είναι σχετικό με την Εταιρία, καθώς η Εταιρία δε διαθέτει Ορυκτούς Πόρους.

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

Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με απώτερο σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία. Απαιτεί την γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο προερχόμενη από χρηματοοικονομικά στοιχεία. Ειδικότερα, προκαθορίζει ελάχιστες απαιτούμενες γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς (υποχρεώνει σε ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Το ΔΠΧΠ 7 αντικαθιστά το ΔΛΠ 30: Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Τραπεζών και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά Στοιχεία: Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση. Έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρίες 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 Εταιρία 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 Εταιρία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 1.1.2007.

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

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ14 , 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 αυτή την εσωτερική κατηγοριοποίηση.

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

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

- 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 Εταιρίας.

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

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

- Διερμηνεία 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 μία 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 εταιρίες του Ομίλου δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- Διερμηνεία 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 Εταιρίας.

- Διερμηνεία 9 Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων

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 Εταιρία.

- Διερμηνεία 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 της Εταιρίας.

ΔΛΠ 23 - Κόστος Δανεισμού

Η αναθεωρημένη έκδοση του παραπάνω προτύπου έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως έξοδο του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία απαιτείται ένα συμαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Η Εταιρία θα εφαρμόσει το ΔΛΠ 23 από την 1η Ιανουαρίου 2009.

ΔΕΕΧΠ 11- ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου

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

ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

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

ΔΕΕΧΠ 13 - Προγράμματα Πιστότητας Πελατών.

Η διερμηνία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουλίου 2008 και διασαφηνίζει τον χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν κάποιας μορφής επιβράβευση πιστότητας όπως "πόντους" ή "ταξιδιωτικά μίλια" σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες. Η διερμηνία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΕΕΧΠ 14 - Όρια περιουσιακών στοιχείων καθορισμένων παροχών , ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδραση τους.

Η διερμηνία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται σε παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία και άλλα μακροχρόνια προγράμματα καθορισμένων παροχών προς τους εργαζομένους. Η διερμηνία διασαφηνίζει πότε οικονομικά οφέλη με τη μορφή επιστροφών από το πρόγραμμα ή μειώσεων μελλοντικών εισφορών στο πρόγραμμα πρέπει να θεωρηθούν ως διαθέσιμα, πώς η ύπαρξη ελάχιστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου ενδεχομένως θα επηρέαζε τα διαθέσιμα οικονομικά οφέλη με τη μορφή μειώσεων μελλοντικών εισφορών και πότε η ύπαρξη ελάχιστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου θα δημιουργούσε υποχρέωση. Εφόσον η Εταιρία δεν έχει τέτοια προγράμματα παροχών για τους εργαζόμενους, η διερμηνία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας, 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 .

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η Εταιρία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιοσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

3.2 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Στο σημείο που είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρηθέντα δεδομένα, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Εταιρίας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), αυσομειώσεις και συσχετίσεις απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων από τη Διοίκηση. Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με αυτούς τους παράγοντες μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

3.3 Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρίας 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 Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, 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 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας σχετίζονται κυρίως, εκ φύσεως, με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, περιλαμβανομένων παραγώγων.

Η Εταιρία συναλλάσσεται κυρίως σε χρηματοοικονομικά μέσα και ενίοτε παίρνει θέσεις σε εξωχρηματιστηριακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων μέσων, για να εκμεταλλεύεται βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και λόγω της επιτέλεσης του κυρίου ρόλου της ως Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Β στην εγχώρια αγορά εισηγμένων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων. Η Διοίκηση της Εταιρίας σε συνεργασία με τις Διοικητικές Επιτροπές του Ομίλου EFG Eurobank Ergasias καθορίζουν τα όρια συναλλαγών για το μέγεθος του ανοίγματος που μπορεί να αποδεχθούν.

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της Εταιρίας.

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

(α) Παράγωγα

Η Εταιρία διατηρεί όρια ελέγχου των καθαρών ανοικτών θέσεων σε παράγωγα, δηλαδή της διαφοράς μεταξύ συμβολαίων αγοράς και πώλησης, κατά ποσό και όρους. Σε κάθε στιγμή, το ποσό που υπόκειται σε πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στην τρέχουσα εύλογη αξία των μέσων που είναι ευνοϊκά για την Εταιρία (δηλαδή παράγωγα με θετική εύλογη αξία), που σε σχέση με τα παράγωγα είναι μόνο ένα μικρό μέρος του θεωρητικού ποσού των συμβολαίων που χρησιμοποιούνται για να εκφράσουν τον όγκο των εκκρεμών μέσων. Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο, γίνεται συνυπολογιζομένης της πιθανής έκθεσης σε διακυμάνσεις της αγοράς. Εξασφαλίσεις ή άλλα αξιόγραφα δεν λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, εκτός όπου η Εταιρία απαιτεί κατάθεση του περιθωρίου (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

(β) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευόμενων αρχών.

Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 2843/2000.

Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στην γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ του μέλους.

Το margin account παρέχει στους επενδυτές τη δυνατότητα να αγοράσουν περισσότερες μετοχές από εκείνες που θα τους επέτρεπε το διαθέσιμο κεφάλαιο τους χρησιμοποιώντας τη τεχνική μόχλευσης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών με πίστωση είναι μία τεχνική που χρησιμοποιείται από επενδυτές που είναι εξοικειωμένοι με αυτό το εργαλείο και γνωρίζουν τη λειτουργία του.

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α παροχή πιστώσεων ορίζονται στον νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως εκ τούτου η Εταιρία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο εκ της δραστηριότητας αυτής.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών margin με 31/12/2007 ανέρχονταν στο ποσό των 54.328.385,67 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 129.095.348,98 €

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 4

Σύμφωνα με τον νόμο 2843/2000 και της υπ' αριθμόν 2/213/28.03.2001 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρέπει μέχρι το πέρας του T + 3, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο την ημέρα T + 4 λαμβάνει αναγκαστικές εκποιήσεις, ή αναλόγως προβαίνει σε προκαταβολή μέρους του τιμήματος αγοράς και εν γένει δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο. Εναλλακτικά ο πελάτης μετά από υπογεγραμμένη πρόσθετη σύμβαση με την εταιρία έχει τη δυνατότητα της 3ήμερης πίστωσης που προσιδιάζει ως προς τη λειτουργία της και τους κινδύνους που ενέχει με το margin account.

Σχετικά με τα προαναφερόμενα, τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών πέρα του ενός έτους, με 31/12/2007, ανέρχονταν στο ποσό των 1.038.791,84 € για τα οποία υπάρχει ενεχυριασμένη κατάθεση ύψους 603.961,84 € και υφιστάμενη πρόβλεψη για το υπόλοιπο.

(δ) Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ώριμων πιστωτικών υπολοίπων

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαφυλάξει τα ελεύθερα χρηματικά διαθέσιμα των πελατών επέβαλε στα μέλη του Χ.Α σύμφωνα με την απόφαση 2/306/22.06.2004 όπως ισχύει να τηρούν τα χρήματα των πελατών τους, σε ειδικούς τραπεζικούς λογαριασμούς μέσω εγνωσμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά. Η Εταιρία εφαρμόζει τη μέθοδο value at risk (VaR) για να υπολογίσει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται και της πιθανής οικονομικής ζημίας βασιζόμενη σε υποθέσεις για διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς.

Το VaR που επιμετρεί η Εταιρία είναι μια εκτίμηση, με ποσοστό ακρίβειας 95%, της πιθανής ζημίας που μπορεί να προκύψει αν οι τρέχουσες θέσεις κατέχονταν χωρίς αλλαγή για μια περίοδο 10 ημερών (περίοδος κατοχής). Η επιμέτρηση γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε μέσα σε μια περίοδο 10 ημερών να μην προκύπτουν ζημιές που να υπερβαίνουν το VaR, κατά μέσο όρο, πέραν της μιας φοράς το χρόνο. Τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται τακτικά για να ελέγχεται η αξιοπιστία των υποθέσεων και των παραμέτρων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του VaR.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας. Η Εταιρία δεν διατηρεί πόρους μετρητών για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες καθώς η εμπειρία καταδεικνύει ότι το ελάχιστο επίπεδο επανεπένδυσης των κεφαλαίων προς λήξη μπορεί να προβλεφθεί με υψηλό ποσοστό βεβαιότητας. Η Διοίκηση καθορίζει όρια του ελάχιστου ποσοστού κεφαλαίων προς λήξη που είναι διαθέσιμα για να καλύψουν τέτοια ανοίγματα ρευστότητας (liquidity gap) χρησιμοποιώντας σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests).

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και η ικανότητα να αντικατασταθούν σε αποδεκτό κόστος οι τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, αποτελούν παράγοντες στον καθορισμό της ρευστότητας της Εταιρίας και της έκθεσής του στις διακυμάνσεις επιτοκίων.

4.2.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών από ένα χορηγούμενο δάνειο να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια αγοράς. Ειδικότερα, για τα χορηγούμενα δάνεια μέσω του προϊόντος margin ο εν λόγω επιτοκιακός κίνδυνος μετακυλιείται συμβατικά στους πελάτες μας.

4.2.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρία διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων.

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

Συγκεκριμένα για 31/12/2007 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας μας ήταν 18%.

4.3 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. Όταν, δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς για ένα αριθμό χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που κατέχονται και εκδίδονται από την Εταιρία οι εύλογες αξίες της Εταιρίας, υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης αξιών βασισζόμενες στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των προεξοφλητικών συντελεστών που χρησιμοποιήθηκαν. Οι ακόλουθες μέθοδοι και υποθέσεις καταδεικνύουν ότι οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, είναι σχεδόν οι ίδιες με τη λογιστική αξία τους:

- στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, αποτιμούνται σε εύλογη αξία με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές. Αν χρηματιστηριακές τιμές δεν είναι διαθέσιμες, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης βασισμένες σε ενδεικτικά στοιχεία της αγοράς.

- Η Εταιρία δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογες τους αξίες, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

5 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
Ζημίες από μετοχές	-3.293.400	-579.763
Ζημίες από παράγωγα	-445.052	6.602.748
Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές	-256.896	-102.054
	-3.995.348	5.920.931

6 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
Έσοδα από νοίκια	19.384	23.365
Εκπτώσεις από εφάπαξ εξόφληση φόρων		158.909
Λοιπά έσοδα	100.200	100.200
	119.584	282.474

7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού	12.559.503	9.445.603
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.249.537	1.112.538
Κόστος συνταξιοδότησης - πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών	71.682	63.624
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	940.288	829.754
	14.821.010	11.451.519

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2007 ανέρχεται σε 175 άτομα ενώ στις 31/12/2006 ανερχόταν σε 167 άτομα

8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
Έξοδα διοικήσεως	4.326.633	3.946.506
Προβλέψεις για έκτακτους και γενικούς κινδύνους	7.698.465	600.000
Ενοίκια πληρωτέα για λειτουργικές μισθώσεις	941.100	904.415
	12.966.198	5.450.921

9 Έσοδα από τόκους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
Πιστωτικοί τόκοι	10.155.021	4.763.597
Έσοδα Επικουρικού Κεφαλαίου	478.796	3.884.913
	10.633.817	8.648.510

10 Φόρος εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
Φόρος εισοδήματος περιόδου	14.591.406	13.362.617
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.11)	(49.152)	(14.658)
Σύνολο εξόδων από φόρους	14.542.254	13.347.959

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2007 είναι 25%, ενώ για το 2006 ήταν 29%. Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
Κέρδη προ φόρων	43.475.155	50.247.706
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας	10.868.789	14.571.835
Φορολογική επίδραση: - εσόδων και εξόδων που δε φορολογούνται	3.673.465	(1.223.876)
Φόρος εισοδήματος	14.542.254	13.347.959

11 Αναβαλλόμενη φορολογία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 25% για το 2008.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	204.956
Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου	<u>49.152</u>
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	<u>254.108</u>
Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τα πιο κάτω:	
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία	116.165
Λοιπές προσωρινές διαφορές	<u>137.943</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<u>254.108</u>

	31-Δεκ-06
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	190.299
Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου	14.657
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	<u>204.956</u>
Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τα πιο κάτω:	
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία	98.244
Λοιπές προσωρινές διαφορές	<u>106.712</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<u>204.956</u>

Η αναβαλλόμενη φορολογική πίστωση (χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων αποτελείται από τις πιο κάτω προσωρινές διαφορές:

	1/1 - 31/12/2007
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	17.921
Λοιπές προσωρινές διαφορές	<u>31.231</u>
Αναβαλλόμενη φορολογική πίστωση	<u>49.152</u>
	1/1 - 31/12/2006
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	2.732
Λοιπές προσωρινές διαφορές	<u>11.925</u>
Αναβαλλόμενη φορολογική πίστωση	<u>14.657</u>

12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Ταμείο	14.794	11.688
Reverse Repos	1.662.553	316.301
Repos ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών	154.567.447	108.003.690
Καταθέσεις όψεως Εταιρίας	4.625.829	1.885.924
Καταθέσεις όψεως δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΣΕΠ	69.007.000	36.362.150
Καταθέσεις όψεως ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών	9.886.146	9.069.262
	<u>239.763.769</u>	<u>155.649.015</u>

13 Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Μετοχές

- Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών
- Μη εισηγμένες
- Ομολογιακά δάνεια

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
	81.188.593	104.256.348
	-	542
	561.059	-
	81.749.652	104.256.890

Από τις παραπάνω μετοχές ποσό 19,277,600 € είναι δεσμευμένο υπέρ ΕΤΕΣΕΠ.
Το σύνολο του χαρτοφυλακίου εισηγμένων μετοχών χαρακτηρίζεται ως κατεχόμενο για εμπορία.

14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών

Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης

Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

	31-Δεκ-07	
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό
		Εύλογη αξία Παθητικό
	3.100.000	172.732
	85.644.046	210.147
	18.566.750	229.843
		439.990
		723.651
		20.649.799
		21.373.450

Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών

Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης

Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

	31-Δεκ-06	
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό
		Εύλογη αξία Παθητικό
	28.805.363	1.308.572
	96.042.522	55.677
	15.030.750	70.322
		1.434.571
		1.901.583
		137.540
		2.039.123

Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ

15 Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο-Repas

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Απαιτήσεις από πελάτες

Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης - Repos

Υποχρεώσεις προς πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο

Υποχρεώσεις προς πελάτες εκκαθαρισμένων συναλλαγών

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
	146.802.320	105.965.007
	146.802.320	105.965.007
	154.567.447	108.003.699
	83.638.178	64.724.759
	9.886.146	9.069.262
	248.091.771	181.797.720

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

16 Ασώματα πάγια στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-2007	
	Λογισμικό	Σύνολο Ασώματων ακινήτοποιή- σεων
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	39.435	39.435
Αυξήσεις	-	-
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	<u>39.435</u>	<u>39.435</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	(16.372)	(16.372)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-
Αποσβέσεις για την περίοδο	(9.465)	(9.465)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	<u>(25.837)</u>	<u>(25.837)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2006	<u>13.598</u>	<u>13.598</u>

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-2006	
	Λογισμικό	Σύνολο Ασώματων ακινήτοποιή- σεων
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	39.435	39.435
Αυξήσεις	-	-
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	<u>39.435</u>	<u>39.435</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:		
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	(6.908)	(6.908)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-
Αποσβέσεις για την περίοδο	(9.464)	(9.464)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	<u>(16.372)</u>	<u>(16.372)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2006	<u>23.063</u>	<u>23.063</u>

16 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	590.446	1.672.581	4.191.367	6.454.394
Αυξήσεις	24.157	73.785	485.549	583.491
Πωλήσεις / διαγραφές		(12.907)	(211.511)	(224.418)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	614.603	1.733.459	4.465.405	6.813.467

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	(277.892)	(1.270.236)	(3.836.765)	(5.384.894)
Πωλήσεις - διαγραφές		11.888	211.510	223.398
Αποσβέσεις για την περίοδο	(32.145)	(138.471)	(222.317)	(392.933)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	(310.037)	(1.396.819)	(3.847.572)	(5.554.429)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2007	304.566	336.639	617.834	1.259.038

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-06			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	559.902	1.489.826	4.253.344	6.303.072
Αυξήσεις	30.544	221.491	190.150	442.185
Πωλήσεις / διαγραφές		(38.736)	(252.127)	(290.863)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	590.446	1.672.581	4.191.367	6.454.394
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	(250.142)	(1.152.181)	(3.764.800)	(5.167.124)
Πωλήσεις - διαγραφές		38.560	251.778	290.338
Αποσβέσεις για την περίοδο	(27.750)	(156.615)	(323.743)	(508.108)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	(277.892)	(1.270.236)	(3.836.765)	(5.384.894)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2006	312.554	402.344	354.603	1.069.500

17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Συμμετοχή στο Επικουρικό	21.495.253	12.235.215
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	10.544.882	13.960.578
	32.040.135	26.195.793

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά α) € 21.495.253 το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2471/1997 και Ν.3371/2005 και τις κατ'εξουσιοδότηση του εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών, β) € 10.544.882 το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2533/1997. Επιπλέον για τον ίδιο σκοπό έχει εκδοθεί εγγυητική επιστολή ποσού € 10.544.882 η οποία εμφανίζεται σε λογαριασμούς τάξεως.

Σημειώνουμε, ειδικότερα για το Επικουρικό Κεφάλαιο τα ακόλουθα :

Το όριο συναλλαγών και το Επικουρικό Κεφάλαιο θεσπίστηκαν στα τέλη 1996 αρχές 1997 για να αντιμετωπίσουν τα προβλήματα στην εκκαθάριση των συναλλαγών. Ο Ν.3371/2005 τροποποίησε και ενίσχυσε το ρόλο και τη λειτουργία του Επικουρικού Κεφαλαίου. Ο Όμιλος ΕΧΑΕ σε συνεργασία με το Συνεγγυητικό και την έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μετά από μελέτη των μεθόδων κάλυψης κινδύνου που εφαρμόζονται στις Ευρωπαϊκές αγορές κατέληξε στην υλοποίηση ενός σύγχρονου μοντέλου διαχείρισης και κάλυψης του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου στην Ελληνική αγορά αξιών με αλλαγή της μεθόδου υπολογισμού των ημερήσιων ορίων συναλλαγών των μελών του Χ.Α.

18 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Έσοδα εισπρακτέα	2.918.110	596.134
Προπληρωμένα έξοδα	189.749	312.882
Λοιπές απαιτήσεις	21.853	24.155
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημοσιο	490.534	555.626
Χρεώστες διάφοροι	610.242	5.768.352
	4.230.488	7.257.149

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

19 Δάνεια

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Κεφάλαιο κίνησης	49.000.000	68.000.000
Ομολογιακό δάνειο	80.000.000	50.000.000
	129.000.000	118.000.000

Τα πραγματικά επιτόκια που καταβλήθηκαν στις 31/12 εκάστου έτους έχουν ως εξής :

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Κεφάλαιο κίνησης	5,77%	5,57%
Ομολογιακό δάνειο	5,25%	3,76%

20 Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	392.976	329.352
Προσθήκες	71.682	63.624
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	464.658	392.976

Η πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού υπολογίζεται όπως περιγράφεται στη σημείωση 2.13.

21 Λοιπές υποχρεώσεις

	31-Δεκ-07	31-Δεκ-06
Προμηθευτές	867.958	669.234
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	287.610	256.158
Πιστωτές διάφοροι και λοιπές υποχρεώσεις	21.658.090	13.045.980
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	2.197.912	791.878
	25.011.570	14.763.250

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

22 Μετοχικό κεφάλαιο

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-06		
	Κοινές μετοχές ΤΜΧ	Κοινές μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2006 & την 31 Δεκεμβρίου 2006	600.000	12.000.000	12.000.000
	31-Δεκ-07		
	Κοινές μετοχές ΤΜΧ	Κοινές μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2007 & την 31 Δεκεμβρίου 2007	600.000	12.000.000	12.000.000

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών μετοχών είναι 600,000 με ονομαστική αξία € 20 ανά μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

23 Αποθεματικά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Τακτικό	Αφορολόγητα	31-Δεκ-06	Κέρδη	Σύνολο
	Αποθεματικό	Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	εις νέον	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	3.698.670	19.730.926	84.417	18.936.745	42.450.758
Καθαρά κέρδη περιόδου				36.899.747	36.899.747
Μέρισμα χρήσεως - 2005				(14.640.000)	(14.640.000)
Μεταφορές αποθεματικών	(2.572.665)	10.761.448		(8.188.783)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	1.126.005	30.492.374	84.417	33.007.709	64.710.504

Το Τακτικό Αποθεματικό στις 31.12.2006 ανέρχεται σε ποσό € 7.934.814 μείον ακάλυπτες ζημιές χρεογράφων προς μελλοντικό συμψηφισμό ποσού € 6.808.809

	Τακτικό	Αφορολόγητα	31-Δεκ-07	Κέρδη	Σύνολο
	Αποθεματικό	Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	εις νέον	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	1.126.005	30.492.374	84.417	33.007.709	64.710.504
Καθαρά κέρδη περιόδου				28.932.901	28.932.901
Μέρισμα χρήσεως - 2006				(29.310.000)	(29.310.000)
Μεταφορές αποθεματικών	(8.498.459)	9.237.991		(739.532)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	(7.372.454)	39.730.365	84.417	31.891.078	64.333.405

Το Τακτικό Αποθεματικό στις 31.12.2007 ανέρχεται σε ποσό € 9.827.632 μείον ακάλυπτες ζημιές χρεογράφων προς μελλοντικό συμψηφισμό ποσού € 17.200.086

Τα φορολογικά ή ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά καθίστανται φορολογητέα μόνο εφόσον διανεμηθούν.

24 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Εταιρίας στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2007. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ανά νόμισμα σε λογιστικές αξίες εκφρασμένες σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07			Σύνολο
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	13.598			13.598
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.259.038	-	-	1.259.038
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	32.040.135	-	-	32.040.135
Αναβαλλόμενος Φόρος	254.108	-	-	254.108
	33.566.879	0	0	33.566.879
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	146.017.770	375.975	408.575	146.802.320
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	4.230.488			4.230.488
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	81.749.652			81.749.652
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			13	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	439.990			439.990
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	237.163.853	2.042.221	557.695	239.763.769
	469.601.753	2.418.196	966.283	472.986.232
Σύνολο Ενεργητικού	503.168.632	2.418.196	966.283	506.553.111
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	129.000.000			129.000.000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repas	246.638.791	955.219	497.761	248.091.771
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	21.373.450			21.373.450
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ. προσ/κου	464.658			464.658
Τρέχουσες Φορολογικές υποχρεώσεις	6.278.257			6.278.257
Λοιπές υποχρεώσεις	25.011.570			25.011.570
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	428.766.726	955.219	497.761	430.219.706
Καθαρή θέση	74.401.905	1.462.977	468.522	76.333.406

	31-Δεκ-06			
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	23.063			23.063
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.069.500	-	-	1.069.500
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	26.195.793	-	-	26.195.793
Αναβαλλόμενος Φόρος	204.957	-	-	204.957
	27.493.313	0	0	27.493.313
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	104.089.081	1.868.138	7.788	105.965.007
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7.257.149			7.257.149
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	104.256.890			104.256.890
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			13	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	895.059	539.512		1.434.571
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	154.480.767	569.558	598.690	155.649.015
	370.978.946	2.977.208	606.491	374.562.645
Σύνολο Ενεργητικού	398.472.259	2.977.208	606.491	402.055.958
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	118.000.000			118.000.000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repas	180.797.121	959.714	40.885	181.797.720
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα- υποχρεώσεις	1.499.611	539.512		2.039.123
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	392.976			392.976
Τρέχουσες Φορολογικές υποχρεώσεις	8.352.385			8.352.385
Λοιπές υποχρεώσεις	14.763.250			14.763.250
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	323.805.343	1.499.226	40.885	325.345.454
Καθαρή θέση	74.666.916	1.477.982	565.606	76.710.504

25 Κίνδυνος Επιτοκίου

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο επιτοκίου. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρίας σε λογιστικές αξίες, κατηγοροποιημένα με βάση την προγενέστερη ημερομηνία μεταξύ της συμβατικής ημερομηνίας ανατίμησης ή ημερομηνία λήξης.

	31-Δεκ-07					
	Έως 3	3 - 12	1 - 5	Πάνω από	Άτοκα	Σύνολο
	μήνες	μήνες	έτη	5 έτη		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις					13.598	13.598
Ενσώματες ακινητοποιήσεις					1.259.038	1.259.038
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία					32.040.135	32.040.135
Αναβαλλόμενος Φόρος					254.108	254.108
	0	0	0	0	33.566.879	33.566.879
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο		42.413.116			104.389.204	146.802.320
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού					4.230.488	4.230.488
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών					81.749.652	81.749.652
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις					13	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις					439.990	439.990
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	239.748.975				14.794	239.763.769
	239.748.975	42.413.116	0	0	190.824.141	472.986.232
Σύνολο Ενεργητικού	239.748.975	42.413.116	0	0	224.391.020	506.553.111
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	49.000.000	80.000.000				129.000.000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Reros					248.091.771	248.091.771
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις					21.373.450	21.373.450
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου					464.658	464.658
Τρέχουσες Φορολογικές υποχρεώσεις					6.278.257	6.278.257
Λοιπές υποχρεώσεις					25.011.570	25.011.570
Σύνολο υποχρεώσεων	49.000.000	80.000.000	0	0	301.219.706	430.219.706
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	190.748.975	(37.586.884)	-	-	(76.828.686)	76.333.405

	31-Δεκ-06				Άτοκα	Σύνολο
	Έως 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις					23.063	23.063
Ενσώματες ακινητοποιήσεις					1.069.500	1.069.500
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία					26.195.793	26.195.793
Αναβαλλόμενος Φόρος					204.957	204.957
	0	0	0	0	27.493.313	27.493.313
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές- Χρηματιστήριο		33.494.776			72.470.231	105.965.007
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού					7.257.149	7.257.149
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών					104.256.890	104.256.890
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις					13	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις					1.434.571	1.434.571
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	155.637.327				11.688	155.649.015
	155.637.327	33.494.776	0	0	185.430.542	374.562.645
Σύνολο Ενεργητικού	155.637.327	33.494.776	0	0	212.923.855	402.055.958
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	118.000.000					118.000.000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Reros					181.797.720	181.797.720
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις					2.039.123	2.039.123
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ. προσ/κου					392.976	392.976
Τρέχουσες Φορολογικές υποχρεώσεις					8.352.385	8.352.385
Λοιπές υποχρεώσεις					14.763.250	14.763.250
Σύνολο υποχρεώσεων	118.000.000	0	0	0	207.345.454	325.345.454
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	37.637.327	33.494.776	-	-	5.578.400	76.710.503

26 Ανάλυση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση τη λήξη τους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρίας σε κατηγορίες με βάση την εναπομείνουσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

	31-Δεκ-07					
	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις				13.598		13.598
Ενσώματες ακινητοποιήσεις				1.259.038		1.259.038
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία				32.040.135		32.040.135
Αναβαλλόμενος Φόρος				254.108		254.108
	0	0	0	33.566.879	0	33.566.879
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	145.246.547	500.330	16.651	1.038.792		146.802.320
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	4.230.488					4.230.488
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	81.749.652					81.749.652
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις				13		13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	439.990					439.990
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	239.763.769					239.763.769
	471.430.446	500.330	16.651	1.038.805	0	472.986.232
Σύνολο Ενεργητικού	471.430.446	500.330	16.651	34.605.684	0	506.553.111
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	-	49.000.000	80.000.000			129.000.000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repors	248.091.771					248.091.771
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	21.373.450					21.373.450
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ. προσ/κου					464.658	464.658
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις			6.278.257			6.278.257
Λοιπές υποχρεώσεις	25.011.570					25.011.570
Σύνολο υποχρεώσεων	294.476.791	49.000.000	86.278.257	0	464.658	430.219.706
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	176.953.655	(48.499.670)	(86.261.606)	34.605.684	(464.658)	76.333.405

	31-Δεκ-06					
	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις				23.063		23.063
Ενσώματες ακινητοποιήσεις				1.069.500		1.069.500
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία				26.195.793		26.195.793
Αναβαλλόμενος Φόρος				204.957		204.957
	0	0	0	27.493.313	0	27.493.313
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές- Χρηματιστήριο	104.909.295	15.205	1.116	1.039.391		105.965.007
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7.257.149					7.257.149
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	104.256.348			542		104.256.890
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις				13		13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	21.423	104.576	1.308.572			1.434.571
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	155.649.015					155.649.015
	372.093.230	119.781	1.309.688	1.039.946	0	374.562.645
Σύνολο Ενεργητικού	372.093.230	119.781	1.309.688	28.533.259	0	402.055.958
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	68.000.000	50.000.000				118.000.000
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	181.797.720					181.797.720
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	155.130	575.421	1.308.572			2.039.123
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ. προσ/κου					392.976	392.976
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις			8.352.385			8.352.385
Λοιπές υποχρεώσεις	13.263.250		1.500.000			14.763.250
Σύνολο υποχρεώσεων	263.216.100	50.575.421	11.160.957	0	392.976	325.345.454
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	108.877.130	(50.455.640)	(9.851.269)	28.533.259	(392.976)	76.710.503

27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η Εταιρία ελέγχεται από την EFG Eurobank Ergasias η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου. Η τελική μητρική Εταιρία είναι η EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία.

Η Εταιρία πραγματοποιεί τραπεζικές 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 περιόδου / έτους φαίνονται πιο κάτω:

	31-Δεκ-07	
	EFG Eurobank Ergasias	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	116.069.277	943
Λοιπές Απαιτήσεις	2.947.188	30.441
Υποχρεώσεις		
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	172.732	-
Δάνεια	129.000.000	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	13.999.656	66.217

	1/1 - 31/12/2007	
	EFG Eurobank Ergasias	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	220.253	211.284
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(12.091.025)	-
Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις	(172.732)	-
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	110.102
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(216.522)	-
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(768.429)	(193.434)
Έσοδα από τόκους	5.182.246	-
Έξοδα από τόκους	(4.798.651)	-
Σύνολο	(12.644.860)	127.952

	31-Δεκ-06	
	EFG Eurobank Ergasias	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		
Απαιτήσεις		
Χρηματικά Διαθέσιμα	133.552.081	-
Λοιπές Απαιτήσεις	627.529	18.900
Υποχρεώσεις		
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-
Δάνεια	118.000.000	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	11.578.640	35.165

	1/1 - 31/12/2006	
	EFG Eurobank Ergasias	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα - Έξοδα		
Έσοδα από αμοιβές προμήθειες	172.430	164.241
Έξοδα από αμοιβές προμήθειες	(11.223.580)	-
Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις	-	-
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	114.008
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(210.458)	-
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(739.219)	(199.546)
Έσοδα από τόκους	1.215.977	-
Έξοδα από τόκους	(3.111.171)	-
Σύνολο	(13.896.021)	78.704

28 Μερίσματα ανά μετοχή

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2007 θα προσδιοριστεί και προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων σε επόμενη συνεδρίαση του και το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με την απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Στη συνέλευση της Εταιρίας που έγινε στις 19 Απριλίου 2007, εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος για το έτος 2006 € 48.85 ανά μετοχή, σύνολο € 29.310.000.

29 Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων – της Εταιρίας λειτουργούντος ως μισθωτή.

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η Εταιρία μισθώνει κτίρια και αυτοκίνητα με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης, η Εταιρία απαιτείται να δώσει προειδοποίηση για τον τερματισμό των συμφωνιών την εκάστοτε καθοριζόμενη από το νόμο περί εμπορικών μισθώσεων ως ισχύει. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου γνωστοποιείται στην σημείωση 8. Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-07		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	914.795	91.156	1.005.952
Από 1-5 έτη	4.335.954	59.372	4.395.326
Περισσότερα από 5 έτη	292.241	-	292.241
	5.542.990	150.529	5.693.518

	31-Δεκ-06		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	896.322	103.060	999.382
Από 1-5 έτη	4.311.528	62.176	4.373.704
Περισσότερα από 5 έτη	1.026.702	-	1.026.702
	6.234.552	165.236	6.399.790

30 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Εγγυητικές Επιστολές

Η Εταιρία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η Εταιρία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, ποσού € 32.110.634 (κυρίως κάλυψη υπερβάλλοντος ορίου συναλλαγών Χ.Α.).

Επίδικες υποθέσεις

Για τα μη καλυπτόμενα υπόλοιπα πελατών από ανάλογη αξία αποτίμησης του χαρτοφυλακίου τους καθώς και για τις επίδικες υποθέσεις κατά της Εταιρίας (συμπεριλαμβανομένων των όποιων προστίμων εκ των συνήθων εργασιών) έχει σχηματισθεί πρόβλεψη η οποία κατά την άποψη της Διοίκησης κρίνεται επαρκής. Η αξία των εκάστοτε προβλέψεων που αφορούν το αναφερόμενο τομέα υπολογίζεται κάθε φορά με βάση εξατομικευμένες προβλέψεις ανα περίπτωση.

Η Διοίκηση, στηριζόμενη και στην απορρέουσα άποψη από την άμεση και συνεχή συνεργασία της με τους Νομικούς της Συμβούλους, δεν εκτιμά ότι θα ανακύψουν ιδιαίτερα ποσά κατά της Εταιρίας από τις εν εξελίξη επίδικες υποθέσεις πέραν των ήδη καλυπτόμενων μέσω ήδη σχηματιζομένων προβλέψεων.