



**EUROBANK EFG EQUITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 42221/06/Β/99/10**

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

**«ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ EUROBANK EFG EQUITIES ΑΕΠΕΥ
ΤΗΣ 11ης ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2010 - 31/12/2010**

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ EUROBANK EFG
EQUITIES ΑΕΠΕΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 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 Εταιριών» και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρίας μας για την περίοδο 01/01/2010 - 31/12/2010 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 Εταιρίας στο τέλος της 11^{ης} διαχειριστικής χρήσης στην οποία αναφέρονται.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31/12/2010.

Η χρήση 2010 σφραγίστηκε από σημαντικά γεγονότα για την Εταιρία μας, όπως:

- Στις 19 Μαΐου 2010 ολοκληρώθηκε η νομική συγχώνευση της **Eurobank EFG Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ** και της **Eurobank EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ**. Από την συνένωση δημιουργήθηκε μια ενιαία εταιρία με ηγετική θέση στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής στην Ελλάδα, με την επωνυμία **Eurobank EFG Equities ΑΕΠΕΥ**.

- **Το 2010**, χρονιά που χαρακτηρίστηκε από τις εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες στην ελληνική οικονομία και την κεφαλαιαγορά, η **Eurobank EFG Equities** διατήρησε την **1^η θέση** μεταξύ των ελληνικών χρηματιστηριακών εταιρειών, με **μερίδιο αγοράς 13,9%**, συνεχίζοντας τη δυναμική πορεία ανάπτυξης και εργασιών στο δύσκολο αυτό οικονομικό περιβάλλον.

α) Ιδιώτες Πελάτες

Η **Eurobank EFG Equities ΑΕΠΕΥ** το 2010 διατήρησε την ενεργή παρουσία της στον κλάδο των ιδιωτών πελατών της ελληνικής αγοράς μέσω των παρεχόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και προϊόντων της σε 3 κανάλια: α) το κανάλι του προσωπικού χρηματιστηριακού επενδυτικού 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 εσωτερικού call center και γ) το κανάλι του **eurobanktrader** για τους πελάτες που επιθυμούν να διεξάγουν τις χρηματιστηριακές τους συναλλαγές αποκλειστικά μέσω του διαδικτύου.

β) Θεσμικοί Πελάτες

Επίσης, παραμείναμε ένας εκ των σημαντικότερων συντελεστών της αγοράς στους τομείς των Ξένων και Ελλήνων Θεσμικών πελατών. Διατηρούμε σχέσεις με όλους τους Ξένους Θεσμικούς Επενδυτές που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και επιχειρούμε να διεισδύσουμε στην αγορά των Ξένων Τελικών Πελατών.

γ) Τμήμα Παραγώγων Προϊόντων

Η **Eurobank EFG Equities ΑΕΠΕΥ** διατήρησε και φέτος μία εκ των ηγετικών θέσεων (3^η) στην Ελληνική αγορά Παραγώγων. Παράλληλα εξακολουθήσαμε τη δραστηριοποίησή μας σαν broker (παρέχοντας διαμεσολαβητικές συναλλαγές) και στις μεγαλύτερες διεθνείς αγορές παραγώγων (EUREX, CME, CBOT κα) προσφέροντας στους πελάτες μας πρόσβαση στα country and region futures και options.

δ) Ειδικός Διαπραγματευτής

Δραστηριοποιηθήκαμε και σαν ειδικός διαπραγματευτής (market maker) σε μετοχές, στα futures και στα options σε όλους τους δείκτες που διαπραγματεύονται στο ΧΑ (FTSE/ ASE20, FTSE/MID40) αλλά και στα παράγωγα επί μεμονωμένων μετοχών : Δείκτες – Dow Jones, S & P500 DAX, EuroStoxx, fixed income – US Bonds & Notes, Bund and currency – Euro /Dollar / Yen.

ε) Τμήμα Διεθνών Αγορών

Η **Eurobank EFG Equities ΑΕΠΕΥ** είναι μία από τις λίγες χρηματιστηριακές εταιρίες στην Ελλάδα που παρέχει τη δυνατότητα εκτέλεσης χρηματιστηριακών 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 ενδυναμώθηκε η δυνατότητα πρόσβασης των πελατών μας σε πάνω από 20 ξένες αγορές. Η όλη ανάπτυξη των εν λόγω εργασιών για την εταιρία μας διακρίνεται από συνεχή αναπτυξιακή πορεία.

στ) Επενδυτική Τραπεζική

Η επενδυτική τραπεζική τόσο διεθνώς όσο και στην εγχώρια αγορά επηρεάστηκε αρνητικά από την ευρύτερη χρηματοοικονομική κρίση. Το 2010 ήταν μια χρονιά με πολύ μειωμένη δραστηριότητα στο χώρο των συγχωνεύσεων και εξαγορών αλλά και περιορισμένη δραστηριότητα στις κεφαλαιαγορές όπου οι επιχειρήσεις προσφεύγουν για άντληση ρευστότητας ενώ το Ελληνικό Δημόσιο δεν προχώρησε σε καμία ουσιαστική αναδιάρθρωση. Εξαίρεση τόσο στην παγκόσμια όσο και στην ελληνική πραγματικότητα, αποτέλεσε η άντληση κεφαλαίων από τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα η οποία στις περισσότερες περιπτώσεις κρίθηκε ως επιβεβλημένη.

ζ) Equity Investments

Στο πλαίσιο αυτό, η **Eurobank EFG Equities**, μέσω της Διεύθυνσης Equity Investments, σχεδιάζει και προτείνει σε μεμονωμένους θεσμικούς επενδυτές και επενδυτές από τον ιδιωτικό τομέα μια σειρά επενδύσεων σε εξωστρεφείς επιχειρήσεις με θετικές προοπτικές ανάπτυξης, υψηλή ανταγωνιστικότητα και ισχυρή παρουσία στο “πράσινο” κομμάτι της οικονομίας. Στόχος είναι η ενίσχυση των δυναμικών επιχειρήσεων όχι μόνο με κεφάλαια αλλά και με τεχνογνωσία, συμβάλλοντας κατ’ αυτόν τον τρόπο στην προσπάθεια διεύρυνσης των δραστηριοτήτων τους.

Οι δραστηριότητες και το αποτέλεσμα της Εταιρίας κατά την οικονομική χρήση 2010, διαμορφώθηκαν σε ικανοποιητικό επίπεδο προ φόρων, αν ληφθούν υπόψη οι πρωτόγνωρες οικονομικές συνθήκες που ξεκίνησε να βιώνει η χώρα μας κατά το 2010.

Κύριοι Μέτοχοι, οι προοπτικές για την οικονομία το 2011 εμφανίζονται τουλάχιστον βραχυπρόθεσμα αβέβαιες και τούτο γιατί το 2011 όπως και το 2010 βρήκε την ελληνική οικονομία αντιμέτωπη με τη χειρότερη ύφεση της μεταπολεμικής περιόδου, με το ρυθμό ανάπτυξης να μειώνεται σημαντικά και με εμφανέστερες τις επιπτώσεις της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης. Μάλιστα, από τα μέσα Απριλίου 2010, η Ελλάδα βρίσκεται υπό την επιτήρηση του ΔΝΤ, της ΕΚΤ και της ΕΕ, ενώ οι Ευρωπαίοι Εταίροι βλέπουν στην Ελλάδα σοβαρότατους κινδύνους απόκλισης του Ελληνικού Προγράμματος Σταθερότητας και Ανάπτυξης. Και αυτή τη δύσκολη χρονιά θα προσπαθήσουμε να διατηρήσουμε την ηγετική μας θέση στην Ελληνική Κεφαλαιαγορά και να βγούμε δυνατότεροι από την κρίση .

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρίας της 31/12/2010, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στα παρατιθέμενα οικονομικά στοιχεία και τις σημειώσεις επ’ αυτών.

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

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ065426

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ075630

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση πεπραγμένων που αποτελείται από σελίδες (2) –δύο– είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 28/02/2011.

Αθήνα, 28/02/2011

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΜΑΡΙΟΣ ΨΑΛΤΗΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Eurobank EFG Equities ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Eurobank EFG Equities ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (Εταιρεία), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Eurobank EFG Equities ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2011

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

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Κατάσταση αποτελεσμάτων και Συνολικών εσόδων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2010	01/01-31/12/2009
	Σημείωση		
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες		24,710,443	30,971,316
Έσοδα από μερίσματα		275,611	416,411
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	5	291,505	-181,035
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	6	44,188	63,481
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		25,321,747	31,270,172
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	14,652,366	13,220,354
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	8	7,165,721	5,606,091
Αποσβέσεις	16	365,711	401,021
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		22,183,798	19,227,466
Έσοδα από τόκους	9	2,711,345	5,401,188
Μείον έξοδα από τόκους		363,112	1,025,200
Κέρδη προ φόρων		5,486,182	16,418,694
Μείον Έκτακτη Εισφορά		3,351,337	4,212,455
Μείον Τρέχων και Αναβαλλόμενος Φόρος	10	2,014,446	5,026,182
Κέρδη μετά από φόρους		120,399	7,180,057
Λοιπά συνολικά έσοδα:			
Κέρδη / ζημιές που αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια		-	-
Σύνολικά έσοδα χρήσης		120,399	7,180,057

Αθήνα, 23/2/2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ 065426

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΑΛΒΕΡΤΟΣ ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ
ΑΔΤ Τ 002793

ΙΩΑΝΝΑ
ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109 Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ισολογισμός

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		31-Δεκ-10	31-Δεκ-09
	Σημείωση		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	16	1,872,594	-
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16	1,757,840	1,240,657
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	17	6,046,786	18,523,407
Αναβαλλόμενος Φόρος	11	116,859	220,428
		9,794,079	19,984,492
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	15	44,989,060	62,462,834
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	20	11,490,189	6,218,059
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	13	5,275,573	18,839,383
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	18	140,123	13
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	19	441,000	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	14	1,250,018	511,669
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	83,696,062	113,685,145
		147,282,025	201,717,103
Σύνολο Ενεργητικού		157,076,104	221,701,595
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	21	-	1,852,402
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρημ/ριο-Repas	15	68,719,092	130,952,858
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	14	2,177,828	1,896,026
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	22	462,705	526,137
Λοιποί Φόροι		7,632,841	5,731,158
Λοιπές υποχρεώσεις	23	9,665,126	14,259,023
Σύνολο υποχρεώσεων		88,657,592	155,217,604
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	24	27,807,000	12,000,000
Αποθεματικά	25	36,525,842	24,720,711
Κέρδη εις νέον		4,085,670	29,763,280
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		68,418,512	66,483,991
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		157,076,104	221,701,595

Αθήνα, 23/2/2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ 065426

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΑΛΒΕΡΤΟΣ ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ
ΑΔΤ Τ 002793

ΙΩΑΝΝΑ
ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109 Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 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 2009	12,000,000	24,240,607	28,406,981	64,647,588
Κέρδη χρήσης			7,180,057	7,180,057
Λοιπά συνολικά έσοδα			-	-
Διανομή αποθεματικών		(84,419)	-	(84,419)
Μεταφορές αποθεματικών		564,522	(564,522)	-
<u>Συναλλαγές με μετόχους</u>				
Μέρισμα χρήσεως 2009			(5,259,234)	(5,259,234)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	12,000,000	24,720,710	29,763,282	66,483,992

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	12,000,000	24,720,710	29,763,282	66,483,992
Κέρδη χρήσης			120,399	120,399
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-
Μεταφορές αποθεματικών		(120,432)	120,432	-
<u>Συναλλαγές με μετόχους</u>				
Απορρόφηση EUROBANK EFG TELESIS ΑΕΠΕΥ	15,807,000	11,925,563	8,623,920	36,356,483
Μέρισμα από κέρδη προηγούμενων χρήσεων του 2009 - EUROBANK EFG EQUITIES ΑΕΠΕΥ			(23,289,076)	(23,289,076)
Μέρισμα από κέρδη προηγούμενων χρήσεων του 2009 - EFG TELESIS ΑΕΠΕΥ			(7,853,266)	(7,853,266)
Μέρισμα χρήσεως 2009			(3,400,020)	(3,400,020)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	27,807,000	36,525,841	4,085,671	68,418,512

Αθήνα, 23/2/2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΝΑΦΟΡΩΝ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ	ΑΛΒΕΡΤΟΣ ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ	ΙΩΑΝΝΑ ΚΑΡΚΑΖΗ	ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 065426	ΑΔΤ ΑΑ 075630	ΑΔΤ Τ 002793	ΑΔΤ Τ 506157 Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης	ΑΔΤ ΑΒ 318666 Αρ.αδείας 8109 Α Τάξης

Κατάσταση ταμειακών ροών
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

		01/01-31/12/2010	01/01-31/12/2009
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων	<u>Σημ:</u>		
Κέρδη προ φόρων		5,486,182	16,418,694
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>			
Αποσβέσεις	16	365,711	401,021
Προβλέψεις		1,329,025	567,944
Άλλα μη ταμειακά έξοδα		25,025	321,523
Άλλα μη ταμειακά έσοδα		(53,417)	(101,958)
Κέρδος εκμ/σεως πριν από τις μεταβ. του κεφ. κινήσεως		7,152,526	17,607,224
Μείωση/(αύξηση) απαιτ. από πελ. και λοιπούς λ/σμούς		36,283,708	(18,052,833)
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρ.(πλην τραπεζών)		(67,560,205)	(2,083,089)
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση			
Πληρωμές φόρων		(2,478,132)	(4,880,682)
<i>Καθαρές εισροές (εκροές) λειτουργικών δραστηριοτήτων</i>		(26,602,103)	(7,409,380)
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	16	(236,317)	(154,380)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	16	-	-
<i>Καθαρές εκροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</i>		(236,317)	(154,380)
Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων			
Πληρωμές τόκων		(322,583)	(791,148)
Πληρωμές μερισμάτων		(31,142,341)	(7,877,748)
Εισπράξεις/πληρωμές εκδοθέντων / αναληφθέντων δανείων		(1,852,402)	(78,147,598)
<i>Καθαρές εκροές χρημ/κών δραστ/των</i>		(33,317,326)	(86,816,494)
Αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα		(60,155,746)	(94,380,254)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα απορροφούμενης		30,166,663	
Ταμειακά διαθέσιμα, στην αρχή της περιόδου		113,685,145	208,065,399
<i>Διαθέσιμα, στο τέλος της περιόδου</i>	12	83,696,062	113,685,145

Αθήνα, 23/2/2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΝΑΦΟΡΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΔΤ ΑΒ 065426

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΔΤ ΑΑ 075630

ΑΛΒΕΡΤΟΣ ΤΑΡΑΜΠΟΥΛΟΥΣ

ΑΔΤ Τ 002793

ΙΩΑΝΝΑ
ΚΑΡΚΑΖΗ
ΑΔΤ Τ 506157
Αρ.αδείας 14597 Α Τάξης

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΠΑΠΑΔΙΑ
ΑΔΤ ΑΒ 318666
Αρ.αδείας 8109 Α Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών και επενδυτικής τραπεζικής 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 Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias Α.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση της Εταιρίας την 23/2/2011.

Την 19/05/2010 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών, η με αριθμ. Κ2-4165/19-05-2010 απόφαση, με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση των ανωνύμων εταιριών «EUROBANK EFG ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και της «EUROBANK EFG TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ.» με απορρόφηση της δεύτερης εταιρίας από την πρώτη, σύμφωνα με τις από 3/5/2010 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των ανωτέρω εταιριών, τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ.2 και 69-77 του Κ.Ν. 2190/1920, τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, και την υπ'αριθμ. 18430/4-5-2010 πράξη του Συμβολαιογράφου Αθηνών, Κωνσταντίνου Αθανασίου Σπανόπουλου. Επίσης στις 19/5 άλλαξε η επωνυμία της ενιαίας εταιρίας σε «EUROBANK EFG EQUITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.». Η συναλλαγή αυτή λογιστικοποιήθηκε σύμφωνα με τη μέθοδο της συνένωσης των δικαιωμάτων στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2010.

Τα συγκριτικά στοιχεία της 31/12/2009 αφορούν την EUROBANK EFG Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ.

2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών πληροφοριών εφαρμόστηκαν με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται εκτός και αν ορίζεται διαφορετικά και 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 2010. Αυτά είναι σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 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 ΔΠΧΑ 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 εμπιρεύουν 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, Ξένοι 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 Αθηνών, αγορά Παραγώγων.

(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 επιτοκίου. 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 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν στην υπεραξία της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης των στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά της εταιρίας Eurobank EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ. Η υπεραξία ελέγχεται σε ετήσια βάση για τυχόν απομείωση και αποτιμάται στην αξία κόστους μείον συσσωρευμένη απομείωση. Η απομείωση της υπεραξίας δεν αντιλογίζεται.

2.6 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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:

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν μικρότερη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	4 - 7 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 και λοιπών παγίων στοιχείων, επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Έξοδα πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων και λοιπών παγίων στοιχείων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων και λοιπών παγίων στοιχείων 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 προκαταβολές και γ) επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στη τιμή κτήσεως τους (ιστορικό κόστος, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις αποσβέσεις και τις προβλέψεις υποτίμησης της αξίας τους).

(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 έναν πιστόχο.

(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 επίπεδα, ή μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή αλλαγών 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 αποτιμώνται 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. Μέρισμα από επενδύσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μέρισματος 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 στην 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 («ζημιόγδο γεγονός»), και το ζημιόγδο 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 περιέρχονται 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 κάποιοι 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 χρέωστη), η προηγούμενως αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντλιογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντλιογίστηκε αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(β) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των μετοχικών επενδύσεων που έχουν αναγνωριστεί 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 ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγούμενως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων– μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικές επενδύσεις που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντλιογίζονται 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 αντλιογίζεται 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 ανστροφής επαναγοράς (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού 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 εμπορική 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 απομεινώνται 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

Οι μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιαστικούς 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. Κάθε μίσθωμα κατατάσσεται 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 αποκτώνται 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 Τρέχουσα και 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 ετανεκτίμηση 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 πιθανόν 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 εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η Εταιρία δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει.

Οι εισφορές της Εταιρίας στα προγράμματα συνταξιοδότησης 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. Για το σχηματισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιήθηκαν οι εξής παραδοχές: α) επιτόκιο προεξόφλησης 5.25%, β) μελλοντικές αυξήσεις 3%, γ) πληθωρισμός 2%.

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 επιδόματα παραγωγικότητας κατά βούληση υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Οι όποιες παροχές μέσω της μισθοδοσίας, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Εν δυνάμει 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 συνδεδεμένες εταιρίες της Εταιρίας, τους συμβούλους, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρίες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρίες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση. Όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

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 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες λογίζονται σε κόστος μείον απομείωση.

2.19 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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

Τροποποιήσεις-Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες για την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2010

ΔΛΠ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδότηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος ("contingent consideration") στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, δίνεται η δυνατότητα επιλογής, σε κάθε συνένωση επιχειρήσεων, ο αποκτών να επιμετρά τυχόν μη ελέγχουσα συμμετοχή στον αποκτώμενο είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί της μη ελέγχουσας συμμετοχής, των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου. Η Εταιρία εφαρμόζει αυτές τις αλλαγές από την 1η Ιανουαρίου 2010.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των Μετοχών»

Η τροποποίηση επιβεβαιώνει ότι οι εισφορές μιας επιχείρησης για τη σύσταση μιας κοινοπραξίας και οι συναλλαγές κοινού ελέγχου εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι οι οικονομικές οντότητες δεν πρέπει πλέον να χρησιμοποιούν λογιστική αντιστάθμισης για συναλλαγές μεταξύ των τομέων στις ατομικές οικονομικές τους καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται στην Εταιρία καθώς δεν ακολουθεί λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΕΔΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

Η διερμηνεία αναφέρεται στις εταιρίες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΕΔΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυση της σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληρεί τους όρους για λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η διερμηνεία παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο μία οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει τα ποσά που αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα τόσο για το μέσο αντιστάθμισης όσο και για το αντισταθμιζόμενο στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία, καθώς η Εταιρία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για οποιαδήποτε επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους»

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση στον λογιστικό χειρισμό των ακόλουθων (non-reciprocal) διανομών στοιχείων ενεργητικού από την οικονομική οντότητα στους μετόχους που ενεργούν υπό την ιδιότητά τους ως μέτοχοι : α) διανομές μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και β) διανομές που δίνουν στους μετόχους την επιλογή απολαβής είτε μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού είτε μετρητών. Η Εταιρία θα εφαρμόζει την διερμηνεία από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.

ΕΔΔΠΧΑ 15 «Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας»

Η διερμηνεία αναφέρεται στους υφιστάμενους διαφορετικούς λογιστικούς χειρισμούς για τις πωλήσεις ακίνητης περιουσίας. Μερικές οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν το έσοδο σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 (δηλ. όταν μεταφέρονται οι κίνδυνοι και τα οφέλη κυριότητας της ακίνητης περιουσίας) και άλλες αναγνωρίζουν το έσοδο ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της ακίνητης περιουσίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 11. Η διερμηνεία διασφαλίζει ποιο πρότυπο πρέπει να εφαρμοστεί σε κάθε περίπτωση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΕΔΔΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων σε πελάτες»

Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ για τις συμφωνίες στις οποίες η οικονομική οντότητα λαμβάνει από έναν πελάτη ένα ενσώματο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει για να παρέχει στον πελάτη τη συνεχή πρόσβαση σε αγαθά ή υπηρεσίες. Σε ορισμένες περιπτώσεις η οικονομική οντότητα λαμβάνει μετρητά από έναν πελάτη που πρέπει να χρησιμοποιηθούν μόνο για την απόκτηση ή την κατασκευή του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Τροποποιήσεις σε άλλα Πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το έτος 2010.

Πρότυπα και διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2011

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΣΔΛΠ σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 κατά τη διάρκεια του 2010 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, η επιμέτρηση της αναβαλλόμενης φορολογίας εξαρτάται από τον τρόπο που η οικονομική οντότητα αναμένει να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο: μέσω της χρήσης του ή μέσω της πώλησης. Λόγω της δυσκολίας και υποκειμενικότητας στον καθορισμό του τρόπου ανάκτησης της αξίας όταν το επενδυτικό ακίνητο επιμετρώνται σε εύλογη αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 40, η τροποποίηση αυτή εισαγάγει την υπόθεση ότι το επενδυτικό ακίνητο θα ανακτηθεί εξ' ολοκλήρου μέσω της πώλησης. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρία θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε ισχύ.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Φεβρουαρίου 2010)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Ορια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011)

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μία τέτοια πρόωγη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2010)

Η Διεργασία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η Διεργασία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα : Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2011)

Η τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου αλλά για τα οποία η Εταιρία έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Η τροποποίηση δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις σε άλλα Πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το έτος 2010 (σε ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2011, δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η Εταιρία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορισμένη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορεί 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 οποιοδήποτε διαφοράς μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

3.2 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε 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 πραγματοποιεί 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), αυξομειώσεις 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 επόμενη κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός. Με το άρθρο 5 του Ν.3845/2010 «Εκτακτη οικονομική ενίσχυση κοινωνικής αλληλεγγύης, έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης των μεγάλων επιχειρήσεων και της μεγάλης ακίνητης περιουσίας» επιβλήθηκε έκτακτη εφάπαξ εισφορά επί των φορολογικών κερδών χρήσεως 2009 και 2010.

3.4 Εκτιμώμενη απομείωση της υπεραξίας

Η Εταιρία εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον η υπεραξία έχει υποστεί απομείωση, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη Σημείωση 2.5. Οι ανακτήσιμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεώς τους. Οι υπολογισμοί αυτοί βασίζονται σε προβλέψεις σχετικά με την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές, οι οποίες απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων, όπως για το ρυθμό ανάπτυξης εσόδων, εξόδων και περιθωρίων κέρδους.

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 εξωχρηματοπιστηριακά 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 συνυπολογιζόμενης 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 Ν.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 κεφάλαιό 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 των Πράξεων 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 31/12/2010 ανέρχονταν στο ποσό των 24,658,254.65 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 48,716,836.46 €.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 4 (3ήμερη πίστωση)

Σύμφωνα με το Ν.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.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών τριήμερης πίστωσης με 31/12/2010 ανέρχονταν στο ποσό των 2,323,879.38 € και η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ανερχόταν στο ποσό των 189,373,892.85 €.

(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 και περιλαμβάνει τον κίνδυνο θέσης, το συναλλαγματικό κίνδυνο και τον επιτοκιακό κίνδυνο. Οι θέσεις που παίρνει η Εταιρία είναι για εμπορικούς σκοπούς και αφορούν μετοχές, παράγωγα που ο υποκείμενος τίτλος είναι μετοχή ή δείκτης μετοχών. Τα παραπάνω στοιχεία είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά άμεσα ρευστοποιήσιμα και επιδεκτικά αντιστάθμισης κινδύνου αγοράς.

(i) Κίνδυνος θέσης

Με αποτίμηση 31/12/2010 η εταιρία διενήργησε stress test στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (ονομαστική αξία χαρτοφυλακίου: Μετοχές +2,698,615, Futures -1,365.291 Options -1,424,730 = -91,406€ συνολική θέση) με παράμετρο την απόκλιση του Δείκτη FTSE/ASE-20 κατά +/- 5%, από το οποίο προέκυψε κέρδος ή ζημία ύψους 4,570€ για την παραπάνω απόκλιση, η οποία θεωρείται αμελητέα με βάση το ύψος των οικονομικών αποτελεσμάτων της εταιρίας. Επίσης αν η Εταιρία χρειαζόταν να ρευστοποιήσει πλήρως το χαρτοφυλάκιο της, η μέγιστη πιθανή ζημία της από την ρευστοποίηση αυτή υπολογίστηκε σε 81,213€, ποσό που έχει εξοδотοποιηθεί.

(ii) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Με 31/12/2010 η Εταιρία είχε αμελητέο συναλλαγματικό κίνδυνο (σημ.26).

(iii) Επιτοκιακός κίνδυνος

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 χρησιμοποιούμενο δάνειο να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια αγοράς. Ειδικότερα, για τις χορηγούμενες πιστώσεις μέσω του προϊόντος margin και 3ήμερης πίστωσης ο εν λόγω επιτοκιακός κίνδυνος μετακυλιεται συμβατικά στους πελάτες μας. Συνολικά, η έκθεση της Εταιρίας στον επιτοκιακό κίνδυνο θεωρείται αμελητέα (σημ.27).

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας. Η Εταιρία δε, 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 συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αναφέρεται στη περίπτωση που το δανειακό χαρτοφυλάκιο ή τα ανοίγματα της εταιρίας αντιστοιχίζονται σε μεγάλο ποσοστό έναντι μεμονωμένου αντισυμβαλλόμενου ή ομάδας συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων με κοινά χαρακτηριστικά ή ίδιου εκδότη εξασφάλισης αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο. Για τους πελάτες λιανικής με ομοειδή χαρακτηριστικά το δανειακό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας διατίθεται σε μεγάλη διασπορά στους πελάτες της. Για τους θεσμικούς πελάτες ή ομάδες συνδεδεμένων εταιριών τα ανοίγματα με δεδομένο ότι είναι ιδιαίτερα βραχυπρόθεσμα θεωρείται ότι ο σημαντικότερος εκ των κινδύνων είναι αυτός του ύψους του ανοίγματος ή του συνολικού ανοίγματος συνδεδεμένων εταιριών, ενώ λοιποί κίνδυνοι (πχ χώρας) θεωρούνται πολύ μικροί.

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 31/12/2010 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας μας ήταν 44.55% με όριο 8%.

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 βασιζόμενες 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 οι 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 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Ζημιές από μετοχές	-10,303,122	-2,889,621
Κέρδη από παράγωγα	10,213,428	2,449,260
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	381,199	259,326
	291,505	-181,035

6 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Έσοδα από ενοίκια	7,661	9,481
Λοιπά έσοδα	36,527	54,000
	44,188	63,481

7 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού	10,930,481	10,052,275
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1,703,536	1,430,267
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	2,018,349	1,737,812
	14,652,366	13,220,354

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31/12/2010 ανέρχεται σε 160 άτομα ενώ στις 31/12/2009 ανερχόταν σε 154 άτομα.

8 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Έξοδα διοικήσεως	4,798,883	4,195,622
Προβλέψεις για έκτακτους και γενικούς κινδύνους	1,247,812	445,317
Ενοίκια πληρωτέα για λειτουργικές μισθώσεις	1,119,026	965,152
	7,165,721	5,606,091

9 Έσοδα από τόκους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Πιστωτικοί τόκοι	2,550,836	2,596,413
Πρόσοδοι Επικουρικού & Συνεγυητικού Κεφαλαίου	160,510	2,804,775
	2,711,345	5,401,188

10 Φόρος εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Φόρος εισοδήματος περιόδου	1,886,128	5,014,457
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.11)	128,318	11,725
Έκτακτη Εισφορά	3,351,337	4,212,455
Σύνολο εξόδων από φόρους	5,365,783	9,238,637

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το έτος 2009 ήταν 25% και για το έτος 2010 είναι 24%. 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 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Κέρδη προ φόρων	5,486,182	16,418,694
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας	1,316,684	4,104,674
Φορολογική επίδραση:		
- εσόδων και εξόδων που δε φορολογούνται	697,762	921,508
Έκτακτη Εισφορά	3,351,337	4,212,455
Φόρος εισοδήματος	5,365,783	9,238,637

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 20% για το 2011.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-10
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	220,428
Προσθήκη από συγχώνευση	24,749
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου	(128,318)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	116,859

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τα πιο κάτω:

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία	92,541
Λοιπές προσωρινές διαφορές	24,318
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	116,859

	31-Δεκ-09
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	232,152
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου	(11,724)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους	220,428

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τα πιο κάτω:

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία	105,228
Λοιπές προσωρινές διαφορές	115,200
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	220,428

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

	1/1 - 31/12/2010
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	23,920
Λοιπές προσωρινές διαφορές	104,398
Αναβαλλόμενη φορολογική χρέωση	128,318

	1/1 - 31/12/2009
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(325)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	12,050
Αναβαλλόμενη φορολογική πίστωση	11,725

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-10	31-Δεκ-09
Ταμείο	6,597	11,795
Reverse Repos	6,998,505	199,150
Repos ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών (σημ. 15)	49,105,487	97,039,143
Καταθέσεις όψεως Εταιρίας	1,332,366	137,473
Καταθέσεις όψεως δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΣΕΠ	14,499,000	5,930,000
Καταθέσεις όψεως ωρίμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών	11,754,107	10,367,584
	83,696,062	113,685,145

13 Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Μετοχές

- Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών

- Εταιρικές ομολογίες

	31-Δεκ-10	31-Δεκ-09
	4,714,514	18,278,324
	561,059	561,059
	5,275,573	18,839,383

Από τις παραπάνω μετοχές ποσό 1.070.072,00 € 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

Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης

Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

	31-Δεκ-10		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Παθητικό
	8,087,365	43,675	114,598
	4,974,600	1,206,343	47,331
		1,250,018	161,929
			2,015,899
		1,250,018	2,177,828

Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ

Οι εν λόγω θέσεις προκύπτουν από την αντιστάθμιση θέσεων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) που έχουν προκύψει από τις υποχρεώσεις μας ειδικής διαπραγμάτευσης σε ΣΜΕ επί μετοχών και επί δεικτών

Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς

Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών

Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης

Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης

	31-Δεκ-09		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Ενεργητικό	Εύλογη αξία Παθητικό
	23,945,254	342,596	223,472
	10,547,625	169,073	154,048
		511,669	377,520
			1,518,506
		511,669	1,896,026

Ανοικτές πωλήσεις μετοχών στο ΧΑΑ

15 Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο-Repas

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Απαιτήσεις από πελάτες

Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης - Repas (σημ.12)

Υποχρεώσεις προς πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο

Υποχρεώσεις προς πελάτες εκκαθαρισμένων συναλλαγών

	31-Δεκ-10	31-Δεκ-09
	44,989,060	62,462,834
	44,989,060	62,462,834
	49,105,491	97,039,143
	8,424,814	24,214,115
	11,188,787	9,699,600
	68,719,092	130,952,858

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

16 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-2010		
	Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο Ασώματων ακινητοποιήσεων
Αξία κτήσης :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	39,435	-	39,435
Αυξήσεις	-	-	-
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	-
Προσθήκη από συγχώνευση		1,872,594	1,872,594
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>39,435</u>	<u>1,872,594</u>	<u>1,912,029</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	(39,435)	-	(39,435)
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	-
Αποσβέσεις για την περίοδο	-	-	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	<u>(39,435)</u>	<u>-</u>	<u>(39,435)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2010	<u>-</u>	<u>1,872,594</u>	<u>1,872,594</u>

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν στην υπεραξία της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης των στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά και απορρόφηση της εταιρίας ACCENTIS A.E. Παροχής Χρηματοοικονομικών Συμβουλών σε προηγούμενες χρήσεις από την εταιρία Eurobank EFG Telesis Finance.

Στον υπολογισμό της υπεραξίας σε προηγούμενες χρήσεις η Εταιρία έλαβε υπόψη την υποχρέωση που απορρέει από την προσαρμογή του κόστους της εξαγοράς βάσει μελλοντικών γεγονότων.

Η υπεραξία ελέγχεται σε ετήσια βάση για τυχόν απομείωση και αποτιμάται στην αξία κόστους μείον συσσωρευμένη απομείωση. Η απομείωση της υπεραξίας δεν αντιλογίζεται.

	31-Δεκ-2009		
	Λογισμικό	Σύνολο Ασώματων ακινητοποιήσεων	
Αξία κτήσης :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	39,435	39,435	
Αυξήσεις	-	-	
Πωλήσεις / διαγραφές	-	-	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>39,435</u>	<u>39,435</u>	
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	(35,302)	(35,302)	
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	
Αποσβέσεις για την περίοδο	(4,133)	(9,465)	
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	<u>(39,435)</u>	<u>(39,435)</u>	
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2009	<u>-</u>	<u>-</u>	

16 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-10			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	616,386	1,772,811	4,856,608	7,245,805
Προσθήκη από συγχώνευση	387,273	290,825	487,212	1,165,310
Αυξήσεις	43,473	206,130	367,821	617,424
Πωλήσεις / διαγραφές	(102,991)	(247,381)	(585,215)	(935,587)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	944,141	2,022,385	5,126,426	8,092,952

Αξία κτήσης :

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	616,386	1,772,811	4,856,608	7,245,805
Προσθήκη από συγχώνευση	387,273	290,825	487,212	1,165,310
Αυξήσεις	43,473	206,130	367,821	617,424
Πωλήσεις / διαγραφές	(102,991)	(247,381)	(585,215)	(935,587)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	944,141	2,022,385	5,126,426	8,092,952

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	(370,369)	(1,526,180)	(4,108,598)	(6,005,148)
Προσθήκη από συγχώνευση	(148,067)	(250,632)	(450,053)	(848,752)
Πωλήσεις - διαγραφές	53,134	246,465	584,898	884,497
Αποσβέσεις για την περίοδο	(65,321)	(83,701)	(216,686)	(365,708)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	(530,623)	(1,614,048)	(4,190,439)	(6,335,111)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2010	413,518	408,337	935,987	1,757,841

Κατά τη διάρκεια του έτους η εταιρία αναθεώρησε την ωφέλιμη ζωή συγκεκριμένων κατηγοριών ηλεκτρονικών υπολογιστών, λογισμικών και λοιπού εξοπλισμού. Η αλλαγή επηρέασε θετικά το αποτέλεσμα κατά το ποσό των 134,740€.

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-09			
	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	616,386	1,741,207	4,828,649	7,186,242
Αυξήσεις		39,300	277,683	316,983
Πωλήσεις / διαγραφές		(7,696)	(249,724)	(257,420)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	616,386	1,772,811	4,856,608	7,245,805

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	(335,036)	(1,465,048)	(4,065,596)	(5,865,681)
Πωλήσεις - διαγραφές		7,696	249,723	257,419
Αποσβέσεις για την περίοδο	(35,333)	(68,828)	(292,725)	(396,886)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	(370,369)	(1,526,180)	(4,108,598)	(6,005,148)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2009	246,017	246,631	748,010	1,240,657

17 Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-10	31-Δεκ-09
Συμμετοχή στο Επικουρικό	3,599,254	7,978,525
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	2,447,532	10,544,882
	6,046,786	18,523,407

Στις συμμετοχές περιλαμβάνονται ποσά : α) 3.599.254 € το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο (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) 2.447.532 € 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 3.895.065 € 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 EXAE 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 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-10	31-Δεκ-09
Μετοχές μη εισηγμένες	20,563	13
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	119,560	-
	140,123	13

Οι εύλογες αξίες προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως

	31-Δεκ-10	31-Δεκ-09
Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου	13	13
Αγορές	-	-
Πωλήσεις	(3)	-
Προσθήκη από συγχώνευση	140,113	-
Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	140,123	13

19 Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

31-Δεκ-10

Επωνυμία εταιρίας	Ποσοστό Συμμετοχής	Ποσό Συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
EFG ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	75%	441,000	Ελλάδα	Ενοικιάσεις Αυτοκινήτων
Σύνολο		441,000		

Οι συμμετοχές αυτές προέκυψαν από τη συγχώνευση της Εταιρίας « Eurobank EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. ».

Η Εταιρία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όπως αυτό ορίζεται από το IAS 27 παρ.10.α καθώς είναι θυγατρική της EFG Eurobank Ergasias (με ποσοστό συμμετοχής 100%), η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΠ οι οποίες αναρτώνται στην ιστοσελίδα του διαδικτύου www.eurobank.gr

20 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-10	31-Δεκ-09
Έσοδα εισπρακτέα	57,424	104,414
Προπληρωμένα έξοδα	561,137	594,128
Λοιπές απαιτήσεις	353,530	22,617
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	7,771,782	511,739
Απαιτήσεις από την Εκκαθάριση Φόρου Εισοδήματος	2,160,950	1,020,679
Προμέρισμα από Κέρδη 1.1.2009-30.9.2009	-	3,400,020
Χρεώστες διάφοροι	585,366	564,462
	11,490,189	6,218,059

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

21 Δάνεια

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-10	31-Δεκ-09
Κεφάλαιο κίνησης	-	1,852,402
	-	1,852,402

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

	31-Δεκ-10	31-Δεκ-09
Κεφάλαιο κίνησης	2.76%	3.33%

22 Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

	31-Δεκ-10	31-Δεκ-09
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	526,137	524,510
Προσθήκη από συγχώνευση	53,915	1,627
Μείωση πρόβλεψης αποζημιώσεις	(117,347)	-
Υπόλοιπο στο τέλος του έτους	462,705	526,137

23 Λοιπές υποχρεώσεις

	31-Δεκ-10	31-Δεκ-09
Προμηθευτές	1,241,795	1,376,706
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	339,294	331,723
Πιστωτές διάφοροι και λοιπές υποχρεώσεις	8,058,981	12,229,071
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	25,056	321,523
	9,665,126	14,259,023

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

24 Μετοχικό κεφάλαιο

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Κοινές μετοχές ΤΜΧ	31-Δεκ-09 Κοινές μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2009 & την 31 Δεκεμβρίου 2009	600,000	12,000,000	12,000,000
Την 1η Ιανουαρίου 2010	600,000	12,000,000	12,000,000
Μετοχικό Κεφάλαιο της απορροφούμενης EUROBANK EFG TELESIS FINANCE ΑΕΠΕΥ	790,350	15,807,000	15,807,000
Την 31η Δεκεμβρίου 2010	1,390,350	27,807,000	27,807,000

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας μετά τη συγχώνευση ισούται σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 2 του Ν.2166/1993, με το άθροισμα των μετοχικών κεφαλαίων των συγχωνευομένων εταιριών. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

Ο συνολικός αριθμός των μετοχών ανέρχεται πλέον στην αξία των 1,390,350 νέων μετοχών με νέα ονομαστική αξία 20 € ανά μετοχή που προήλθε από την ακόλουθη σχέση ανταλλαγής μετοχών:

α) οι 600.000 μτχ της Eurobank EFG Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ αντιστοιχούν προς 600.000 νέες μετοχές (σχέση ανταλλαγής 1 παλαιά = 1 νέα)

β) οι 316.140 μτχ της Eurobank EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ αντιστοιχούν προς 790.350 νέες μετοχές (σχέση ανταλλαγής 1 παλαιά = 2.5 νέες)

25 Αποθεματικά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς συμψηφισμό	31-Δεκ-09 Αφορολόγητα Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	10,503,341	(42,776,043)	56,428,892	84,417	24,240,607
Καθαρά κέρδη χρήσης					
Διανομή αποθεματικών				(84,417)	(84,417)
Μεταφορές αποθεματικών	615,724	(13,723,629)	13,672,426	-	564,521
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	11,119,065	(56,499,672)	70,101,318	-	24,720,711
	Τακτικό Αποθεματικό	Υπόλοιπο ακάλυπτων ζημιών χρεογράφων μεταφερόμενο προς μελλοντικό συμψηφισμό	31-Δεκ-10 Αφορολόγητα Αποθεματικά	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2010	11,119,065	(56,499,672)	70,101,318	-	24,720,711
Καθαρά κέρδη χρήσης					
Διανομή αποθεματικών					-
Απορρόφηση EUROBANK EFG TELESIS ΑΕΠΕΥ	2,474,809	7,930,747	1,373,272	146,735	11,925,563
Μεταφορές αποθεματικών	208,475	(10,317,163)	9,988,256		(120,432)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2010	13,802,349	(58,886,088)	81,462,846	146,735	36,525,842

Τα φορολογικά ή ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά καθίστανται φορολογητέα μόνο εφόσον διανεμηθούν. Το τακτικό αποθεματικό δεν φορολογείται.

26 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Εταιρίας στο συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2010. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ανά νόμισμα, σε λογιστικές αξίες εκφρασμένες σε Ευρώ.

	31-Δεκ-10			
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1,872,594	-	-	1,872,594
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1,757,840	-	-	1,757,840
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	6,046,786	-	-	6,046,786
Αναβαλλόμενος Φόρος	116,859	-	-	116,859
	9,794,079	0	0	9,794,079
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	44,726,326		262,734	44,989,060
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	11,490,073	116		11,490,189
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	5,275,573	-	-	5,275,573
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	134,561		5,562	140,123
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	441,000	-	-	441,000
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	1,250,018	-	-	1,250,018
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	76,169,391	6,368,000	1,158,671	83,696,062
	139,486,942	6,368,116	1,426,967	147,282,025
Σύνολο Ενεργητικού	149,281,021	6,368,116	1,426,967	157,076,104
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	-		-	-
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repas	64,498,305	4,018,569	202,218	68,719,092
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	2,177,828	-	-	2,177,828
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	462,705	-	-	462,705
Λοιποί Φόροι	7,632,841	-	-	7,632,841
Λοιπές υποχρεώσεις	9,665,126	-	-	9,665,126
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	84,436,805	4,018,569	202,218	88,657,592
Καθαρή θέση	64,844,216	2,349,547	1,224,749	68,418,512

	31-Δεκ-09			
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1,240,657	-	-	1,240,657
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	18,523,407	-	-	18,523,407
Αναβαλλόμενος Φόρος	220,428	-	-	220,428
	19,984,492	0	0	19,984,492
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	58,791,059	3,416,470	255,305	62,462,834
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6,217,485	560	14	6,218,059
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	18,839,383	-	-	18,839,383
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-	13	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	511,669	-	-	511,669
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	109,599,063	3,183,540	902,542	113,685,145
	193,958,659	6,600,570	1,157,874	201,717,103
Σύνολο Ενεργητικού	213,943,151	6,600,570	1,157,874	221,701,595
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	950,000	902,402	-	1,852,402
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο-Repors	127,976,395	2,815,782	160,681	130,952,858
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	1,896,026	-	-	1,896,026
Προβλέψεις για αποζημ.αποχ.προσ/κου	526,137	-	-	526,137
Λοιποί Φόροι	5,731,158	-	-	5,731,158
Λοιπές υποχρεώσεις	14,259,023	-	-	14,259,023
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	151,338,739	3,718,184	160,681	155,217,604
Καθαρή θέση	62,604,412	2,882,386	997,193	66,483,991

27 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.

	Έως 3 μήνες	3 - 12 μήνες	31-Δεκ-10 1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,872,594	1,872,594
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,757,840	1,757,840
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	3,461,783	2,585,003	-	-	-	6,046,786
Αναβαλλόμενος Φόρος	-	-	-	-	116,859	116,859
	3,461,783	2,585,003	0	0	3,747,293	9,794,079
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές- Χρηματιστήριο	2,323,879	24,658,255	-	-	18,006,926	44,989,060
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	11,490,189	11,490,189
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	-	-	-	5,275,573	5,275,573
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	-	-	-	140,123	140,123
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-	-	-	441,000	441,000
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	-	-	-	-	1,250,018	1,250,018
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	83,689,465	-	-	-	6,597	83,696,062
	86,013,344	24,658,255	0	0	36,610,426	147,282,025
Σύνολο Ενεργητικού	89,475,127	27,243,258	0	0	40,357,719	157,076,104
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	49,105,491	-	-	-	19,613,601	68,719,092
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-	-	-	2,177,828	2,177,828
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ.προσ/κου	-	-	-	-	462,705	462,705
Λοιποί Φόροι	-	-	-	-	7,632,841	7,632,841
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	9,665,126	9,665,126
Σύνολο υποχρεώσεων	49,105,491	0	0	0	39,552,101	88,657,592
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού						
	40,369,636	27,243,258	-	-	805,618	68,418,512

	Έως 3 μήνες	3 - 12 μήνες	31-Δεκ-09 1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	-
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	1,240,657	1,240,657
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	7,846,862	10,676,545	-	-	-	18,523,407
Αναβαλλόμενος Φόρος	-	-	-	-	220,428	220,428
	7,846,862	10,676,545	0	0	1,461,085	19,984,492
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-Χρηματιστές- Χρηματιστήριο	3,851,652	25,730,131	-	-	32,881,051	62,462,834
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	6,218,059	6,218,059
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	-	-	-	18,839,383	18,839,383
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-	-	-	13	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-απαιτήσεις	-	-	-	-	511,669	511,669
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	113,673,350	-	-	-	11,795	113,685,145
	117,525,002	25,730,131	0	0	58,461,970	201,717,103
Σύνολο Ενεργητικού	125,371,864	36,406,676	0	0	59,923,055	221,701,595
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	-	1,852,402	-	-	-	1,852,402
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	97,039,142	-	-	-	33,913,716	130,952,858
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	-	-	-	-	1,896,026	1,896,026
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ. προσ/κου	-	-	-	-	526,137	526,137
Λοιποί Φόροι	-	-	-	-	5,731,158	5,731,158
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	14,259,023	14,259,023
Σύνολο υποχρεώσεων	97,039,142	1,852,402	0	0	56,326,060	155,217,604
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	28,332,722	34,554,274	-	-	3,596,995	66,483,991

28 Ανάλυση στοιχείων παθητικού με βάση τη λήξη τους

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

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

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-10 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	68,038,559	680,533	-	-	-	68,719,092
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	2,018,913	158,915	-	-	-	2,177,828
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ. προσ/κου	-	-	-	-	462,705	462,705
Λοιποί Φόροι	279,278	558,556	3,125,793	3,669,214	-	7,632,841
Λοιπές υποχρεώσεις	9,665,126	-	-	-	-	9,665,126
Σύνολο υποχρεώσεων	80,001,876	1,398,004	3,125,793	3,669,214	462,705	88,657,592

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	31-Δεκ-09 3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια	1,852,402	-	-	-	-	1,852,402
Πελάτες-Χρημ/στές-Χρημ/ριο- Repos	130,952,858	-	-	-	-	130,952,858
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα-υποχρεώσεις	1,776,733	119,293	-	-	-	1,896,026
Προβλέψεις για αποζημ. αποχ. προσ/κου	-	-	-	-	526,137	526,137
Λοιποί Φόροι	-	-	5,731,158	-	-	5,731,158
Λοιπές υποχρεώσεις	14,259,023	-	-	-	-	14,259,023
Σύνολο υποχρεώσεων	148,841,016	119,293	5,731,158	0	526,137	155,217,604

29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Η Εταιρία ελέγχεται από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Η Τράπεζα είναι μέλος του διεθνούς Ομίλου EFG. Ενεργός μητρική εταιρεία του Ομίλου EFG είναι η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., ενώ απώτατη μητρική εταιρία είναι η Private Financial Holdings Limited, η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση. Με στοιχεία της 31ης Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος EFG κατέχει, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρίας, ποσοστό 44,8% των μετοχών με ψήφο και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας.

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:

Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις
Απαιτήσεις

Χρηματικά Διαθέσιμα

Λοιπές Απαιτήσεις

Υποχρεώσεις

Λοιπές Υποχρεώσεις

31-Δεκ-10

Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
---	------------------------------

79,293,265

171,566

26,762

3,497

4,608,239

480,598

1/1- 31/12/2010

Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
---	------------------------------

1,384,642

141,620

(4,570,943)

(135,625)

(100,584)

(944,351)

(52,142)

525,995

(343,223)

(4,083,505)

(11,106)

Έσοδα - Έξοδα

Έσοδα από αμοιβές προμήθειες

Έξοδα από αμοιβές προμήθειες

Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Γενικά λειτουργικά έξοδα

Έσοδα από τόκους

Έξοδα από τόκους

Σύνολο

Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις
Απαιτήσεις

Χρηματικά Διαθέσιμα

Λοιπές Απαιτήσεις

Υποχρεώσεις

Δάνεια

Λοιπές Υποχρεώσεις

31-Δεκ-09

Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
---	------------------------------

108,305,335

793

158,043

10,578

1,852,402

-

8,783,469

423,931

1/1- 31/12/2009

Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
---	------------------------------

1,225,390

46,387

(8,610,099)

-

-

54,000

(22,487)

(119,177)

(785,742)

(60,385)

796,060

-

(807,481)

(169,433)

(8,204,357)

(248,608)

Έσοδα - Έξοδα

Έσοδα από αμοιβές προμήθειες

Έξοδα από αμοιβές προμήθειες

Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Γενικά λειτουργικά έξοδα

Έσοδα από τόκους

Έξοδα από τόκους

Σύνολο

30 Μερίσματα ανά μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας που συνήλθε στις 4 Δεκεμβρίου 2009 ενέκρινε τη διανομή προσωρινού μερίσματος χρήσης 2009 συνολικού ύψους 3,400,020 €.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων που συγκλήθηκε στις 7 Δεκεμβρίου 2009 ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ποσού 5,343,654.16€ ήτοι 8.90609 € ανά μετοχή το οποίο προέρχεται από κέρδη προηγούμενων του 2008 χρήσεων .

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρίας που συγκλήθηκε στις 30 Ιουνίου 2010 για την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009, ενέκρινε την διανομή μερίσματος ποσού 3,400.020€ .

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων που συγκλήθηκε στις 18 Οκτωβρίου 2010 ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ποσού 31,142,347.47 το οποίο προέρχεται από κέρδη προηγούμενων του 2009 χρήσεων και συγκεκριμένα ποσού 23,289,076.60€ από το λογαριασμό " Υπόλοιπο κερδών /(ζημιών) χρήσεων 2008 εις νέον" και ποσού 7,853,265.87€ από το λογαριασμό "Υπόλοιπο κερδών /(ζημιών) χρήσεων 2008 εις νέον της Eurobank EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ".

31 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-10		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	1,109,045	199,083	1,308,128
Από 1-5 έτη	2,841,081	130,735	2,971,816
Περισσότερα από 5 έτη	65,723		65,723
	4,015,849	329,818	4,345,667

	31-Δεκ-09		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Έως 1 έτος	923,408	171,745	1,095,153
Από 1-5 έτη	2,870,857	122,184	2,993,041
Περισσότερα από 5 έτη	101,785	-	101,785
	3,896,050	293,929	4,189,979

32 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 5,723,146 € (κυρίως κάλυψη Συνεγγυητικού και ορίου συναλλαγών στο Χ.Α.Κ.).

Επίδικες υποθέσεις

Για τα μη καλυπτόμενα υπόλοιπα πελατών από ανάλογη αξία αποτίμησης του χαρτοφυλακίου τους, για τις επίδικες υποθέσεις κατά της Εταιρίας (συμπεριλαμβανομένων των όποιων προστίμων εκ των συνήθων εργασιών) καθώς και τις προσφυγές της Εταιρίας επί φορολογικών θεμάτων, 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 ανά 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.

33 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Η Εταιρία βρίσκεται σε αρχική διαδικασία τακτικού φορολογικού ελέγχου για τις χρήσεις 2005 - 2008 (4 χρήσεις).