

EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24028/06/Β/91/32

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)**

I. Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	4
II. Ισολογισμός	6
III. Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	7
IV. Κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης	8
V. Κατάσταση Ταμιακών ροών	9
VI. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	10
1. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία	10
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	10
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	10
2.2 Πρότυπα και διερμηνείες υποχρεωτικά μετά από την 1 ^η Ιανουαρίου 2008	11
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα	13
2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	13
2.5 Ενσώματα πάγια στοιχεία	13
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13
2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	14
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	14
2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων	15
2.10 Απαιτήσεις από πελάτες	16
2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16
2.12 Μετοχικό Κεφάλαιο	16
2.13 Δανεισμός	16
2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	17
2.15 Προβλέψεις	17
2.16 Μισθώσεις	17
2.17 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	18
2.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	18
2.19 Κέρδη ανά μετοχή	18
2.20 Διανομή μερισμάτων	18
2.21 Συνδεδεμένα μέρη	18
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	19
3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	19
3.2 Φόρος Εισοδήματος	19
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	19
4.1 Πιστωτικός κίνδυνος	19
4.2 Κίνδυνος αγοράς	20
4.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος	20
4.4 Κίνδυνος επιτοκίου	20
4.5 Κίνδυνος ρευστότητας	20
4.6 Κεφαλαιακή επάρκεια	21
5. Αναλύσεις λογαριασμών	21
5.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	21
5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	21
5.3 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	22
5.4 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22
5.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	22
5.6 Απαιτήσεις από πελάτες	23
5.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	23
5.8 Λοιπές απαιτήσεις	24
5.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24
5.10 Μετοχικό κεφάλαιο	24
5.11 Αποθεματικά	24
5.12 Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	25
5.13 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	25
5.14 Υποχρεώσεις προς πελάτες	25

5.15 Υποχρεώσεις Φόρου εισοδήματος	26
5.16 Λοιπές υποχρεώσεις	26
5.17 Κύκλος εργασιών	26
5.18 Έξοδα κατ' είδος	27
5.19 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	27
5.20 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	27
5.21 Φόρος εισοδήματος	28
6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	28
7. Άλλες πληροφορίες	28
8. Ανάλυση προσαρμογών για μετάβαση από τα Ε.Λ.Π. στα Δ.Π.Χ.Π.	29
9. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	33

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της «EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «EUROTRUST-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2009
Η ΟΡΚΩΤΗ ΕΛΕΓΚΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ

ΠΑΛΑΒΙΔΟΥ ΠΗΝΕΛΟΠΗ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14221
ΣΟΛ α.ε.
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα

II. Ισολογισμός

	Σημειώσεις	31.12.2008	31.12.2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			

«EUROTRUST A.E.II.E.Y.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008
 (Ποσά σε Ευρώ)

Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.1	18.312,70	20.524,55
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	15.500,39	40.278,83
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	5.3	36.014,24	36.014,24
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.4	5.305,39	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.5	<u>1.114.979,53</u>	<u>1.157.556,57</u>
		1.190.112,25	1.254.374,19
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες	5.6	775.021,11	789.362,26
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.7	894.644,80	2.587.652,00
Λοιπές απαιτήσεις	5.8	193.653,66	1.092.304,32
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.9	<u>2.027.039,03</u>	<u>3.778.960,02</u>
		3.890.358,60	8.248.278,60
Σύνολο ενεργητικού		<u>5.080.470,85</u>	<u>9.502.652,79</u>
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή Θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.10	3.000.000,00	3.000.000,00
Αποθεματικά	5.11	1.325.086,69	1.258.709,13
Κέρδη εις νέο		1.173.178,30	993.368,55
Αποτέλεσμα περιόδου		<u>-1.452.688,67</u>	<u>1.246.187,31</u>
Σύνολο Καθαρής Θέσης		4.045.576,32	6.498.264,99
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		0,00	3.033,28
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	5.12	16.000,00	
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	5.13	<u>48.737,21</u>	<u>43.389,37</u>
		64.737,21	46.422,65
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.14	717.423,09	2.344.457,42
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	5.15	26.408,98	558.815,49
Λοιπές υποχρεώσεις	5.16	<u>226.325,25</u>	<u>54.692,24</u>
		970.157,32	2.957.965,15
Σύνολο υποχρεώσεων		1.034.894,53	3.004.387,80
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		<u>5.080.470,85</u>	<u>9.502.652,79</u>

III. Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

Σημειώσεις 01.01.2008- 01.01.2007-

«EUROTRUST A.E.II.E.Y.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008
 (Ποσά σε Ευρώ)

		31.12.2008	31.12.2007
Πωλήσεις υπηρεσιών	5.17	1.538.618,82	2.786.799,85
Κόστος υπηρεσιών	5.18	<u>-627.321,80</u>	<u>-696.911,71</u>
Μικτό Κέρδος/(Ζημιά)		911.297,02	2.089.888,14
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	5.18	-19.604,29	-69.459,98
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.18	-400.235,19	-392.896,69
Άλλα έσοδα-έξοδα	5.19	<u>178.012,69</u>	<u>214.135,96</u>
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης (Κέρδη/Ζημιές)		669.470,23	1.841.667,43
Ύψηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)	5.20	<u>-1.871.910,73</u>	<u>-93.880,56</u>
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		-1.202.440,50	1.747.786,87
Φόρος εισοδήματος	5.21	-210.117,06	-501.599,56
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων		<u>-40.131,11</u>	<u>0,00</u>
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)		<u>-1.452.688,67</u>	<u>1.246.187,31</u>
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν τους μετόχους για την περίοδο		-14,53	12,46

IV. Κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης				
	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2007, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	3.000.000,00	1.124.263,20	2.062.343,74	6.186.606,94
Προσαρμογές μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.	0,00	134.445,93	-68.975,19	65.470,74
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2007, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	3.000.000,00	1.258.709,13	1.993.368,55	6.252.077,68
Έγκριση μερισμάτων χρήσεως 2006	0,00	0,00	-1.000.000,00	-1.000.000,00
Καθαρό κέρδος περιόδου 1/1-31/12/2007	0,00	0,00	1.246.187,31	1.246.187,31
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2007	3.000.000,00	1.258.709,13	2.239.555,86	6.498.264,99
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2008	3.000.000,00	1.258.709,13	2.239.555,86	6.498.264,99
Διόρθωση αναλογούν φόρου τόκων αποθεματικού από τόκους	0,00	0,00	0,00	0,00
Σχηματισμός αποθεματικών από κέρδη 2007	0,00	66.377,56	-66.377,56	0,00
Έγκριση μερισμάτων 2007	0,00	0,00	-1.000.000,00	-1.000.000,00
Καθαρό κέρδος περιόδου 1/1-31/12/2008	0,00	0,00	-1.452.688,67	-1.452.688,67
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2008	3.000.000,00	1.325.086,69	-279.510,37	4.045.576,32

V. Κατάσταση ταμιακών ροών

	31.12.2008	31.12.2007
Κέρδη πρό φόρων	-1.202.440,50	1.747.786,87
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	35.387,92	35.517,05
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0,00	0,00
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	5.347,85	1.880,21
Επιχορηγήσεις	0,00	0,00
Πιστωτικοί Τόκοι	-83.608,95	-93.924,60
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου	1.341.450,27	346.461,15
Μερίσματα	-30.121,66	-55.477,41
Κέρδη από Πώληση Παγίων	0,00	-4.999,99
Κέρδη από Πώληση χρεογράφων	666.805,64	-40.655,97
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	12.494,43	5.501,37
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων	0,00	0,00
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	955.568,85	-74.553,29
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	-1.455.401,32	1.077.428,85
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-12.494,43	-5.501,37
Καταβεβλημένοι Φόροι	-774.993,35	-422.835,67
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-542.005,25	2.516.627,20
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	351.556,92	-1.164.521,15
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-666.805,64	40.655,97
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-8.397,63	-11.894,39
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	5.000,00
Τόκοι εισπραχθέντες	83.608,95	93.924,60
Μερίσματα εισπραχθέντα	30.121,66	55.477,41
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-209.915,74	-981.357,56
Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	-1.000.000,00	-999.500,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-1.000.000,00	-999.500,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-1.751.920,99	535.769,64
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.778.960,02	3.243.190,38
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.027.039,03	3.778.960,02

VI. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία με την επωνυμία "EUROTRUST Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" και το διακριτικό τίτλο "EUROTRUST A.E.Π.Ε.Υ." ιδρύθηκε το 1991, εδρεύει στην Αθήνα, οδός, Σοφοκλέους 13-15 είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 24028/06/B/91/32 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε 50 έτη.

Σκοπός της Εταιρείας είναι η κατ' επάγγελμα παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών και η άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων κατά την έννοια του Νόμου 3606/2007 σύμφωνα με την άδεια που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των 3.000.000,00 ευρώ, διαιρείται σε 100.000 μετοχές με ονομαστική αξία 30,00 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ονομαστικές

Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ, κατά συνέπεια και οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Η Εταιρία σύμφωνα με το καταστατικό της διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 5 μέλη. Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 30/6/2008 και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της 30/6/2008 για τον καθορισμό αρμοδιοτήτων και της 17/12/2008 για την αντικατάσταση παραιτηθέντος μέλους, έχει ως εξής:

- Γεώργιος Καψής, Πρόεδρος
- Αικατερίνη Καψή-Παναγιωτοπούλου, Αντιπρόεδρος
- Καψή Παναγιώτα, Μέλος
- Θανόγιαννης Επαμεινώνδας, Μέλος
- Θανόγιαννης Κωνσταντίνος, Μέλος

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 25 Φεβρουαρίου του 2009.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2008 είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για την προσαρμογή των αντίστοιχων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2007 και 01.01.2007 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και παρουσιάζονται κατωτέρω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της «EUROTRUST Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» που καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Δεκεμβρίου 2008, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού σε τρέχουσες αξίες (αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου), την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της, την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους.

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ», γιατί αποτελούν τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή τη βάση.

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται κατωτέρω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Οι τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, οι οποίες είναι για τη χρήση 2007, είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές του Ν. 2190/1920 όπως ίσχυε τότε (Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα), που διαφέρουν – σε κάποιες περιοχές– από τα Δ.Π.Χ.Π. Η διοίκηση τροποποίησε κάποιες από τις μεθόδους λογιστικής αποτίμησης και παρουσίασης που χρησιμοποιούσε σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για σκοπούς συμμόρφωσης με τα Δ.Π.Χ.Π. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2007 παρουσιάζονται αναμορφωμένα με βάση τις τροποποιήσεις αυτές. Συμφωνία και περιγραφή της επίδρασης – λόγω της μετάβασης από τα Ελληνικά Λογιστικά πρότυπα στα Δ.Π.Χ.Π. – στα ίδια κεφάλαια και στα αποτελέσματα παρατίθεται κατωτέρω στη σημείωση 8.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

2.2 Πρότυπα και διερμηνείες υποχρεωτικά μετά την 1^η Ιανουαρίου 2008

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2008

Τροποποίηση ΔΛΠ 1 – Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αφορά τροποποίηση των πληροφοριών που απαιτούνται στις οικονομικές καταστάσεις. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το τροποποιημένο ΔΛΠ 1 το 2009.

Τροποποιήσεις των ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 σύμφωνα με τον νέο κανονισμό του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB)

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) προέβη στην έγκριση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 39 (περί των αρχών για την καταχώριση και την αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και κάποιων συμβολαίων αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων) και του ΔΠΧΑ 7. Η τροποποίηση δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριότητας

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

ΔΛΠ 23 – Κόστος Δανεισμού

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

Τροποποίηση ΔΛΠ 27 – Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις και τροποποίηση ΔΠΧΠ 3 – Συνενώσεις επιχειρήσεων.

Τα πρότυπα αυτά έχουν εφαρμογή από την 1^η Ιουλίου 2009 και αφορούν αλλαγές στον λογιστικό χειρισμό του αποτελέσματος που προκύπτει από την συγχώνευση ή

την ενοποίηση επιχειρήσεων. Τα πρότυπα αυτά δεν θα επηρεάσουν τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας

Τροποποίηση ΔΛΠ 32 – Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο

Το πρότυπο αυτό έχει εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2009 και αφορά χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αν πληρούν ορισμένα κριτήρια μπορούν να καταταχθούν στα Ίδια Κεφάλαια.

Το πρότυπο αυτό δεν επηρεάζει τα οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 2 – Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών.

Η τροποποίηση έχει εφαρμογή από 1^η Ιανουαρίου 2009 και διευκρινίζει τον όρο «κατοχύρωση» για τις περιπτώσεις που οι προϋποθέσεις κατοχύρωσης δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή όρους απόδοσης. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Η αντικατάσταση του ΔΠΧΠ 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις» με ισχύ για επιχειρηματικές συνενώσεις με ημερομηνία απόκτησης που προκύπτει σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν μετά την 1/7/2009. Το νέο πρότυπο εισάγει αλλαγές στα θέματα αναγνώρισης και επιμέτρησης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, της υπεραξίας και των δικαιωμάτων μειοψηφίας, καθώς και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις κατά τις συνενώσεις επιχειρήσεων. Ο εταίρος θα προβεί σε εφαρμογή του προτύπου για τυχόν συγχωνεύσεις που θα γίνουν μετά την 1/7/2009.

Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2008

ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

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

ΔΕΕΧΠ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

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

ΔΕΕΧΠ 14 – Όρια περιουσιακών στοιχείων καθορισμένων παροχών, ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους

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

- Διερμηνεία 15, Συμβόλαια για την Κατασκευή Ακίνητης Περιουσίας: (εκδόθηκε την 3η Ιουλίου 2008 και ισχύει για τις χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.). Η Διερμηνεία 15 περιέχει οδηγίες για τον καθορισμό του εάν ένα συμβόλαιο για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας εμπίπτει στο πλαίσιο εφαρμογής

του ΔΛΠ.11 «Κατασκευαστικά Συμβόλαια» ή του ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και πότε πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο από την κατασκευή. Αυτή η διερμηνεία δεν θα έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία παρέχει μόνο επενδυτικές υπηρεσίες με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών. Οι επενδυτικές αυτές υπηρεσίες είναι η μοναδική δραστηριότητα της Εταιρείας και το σύνολο αυτών παρέχεται εντός της ελληνικής επικράτειας. Ως εκ τούτου δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση κατά επιχειρηματικό και γεωγραφικό τομέα.

2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.5 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Με βάση τα έτη μίσθωσης
Μεταφορικά μέσα	7 έτη
Έπιπλα	5 έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	3-4 έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	5 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα. Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας είναι λογισμικά προγράμματα . Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές

προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη που προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (3-4 έτη).

2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μια επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

2.8.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία 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.

2.8.2 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

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

Λογιστικός χειρισμός

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 Εταιρεία 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.

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 ζημίες 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 ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από επενδύσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

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

2.8.3 Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

Οι επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα προκύπτοντα κατά την αποτίμηση έσοδα ή έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.8.4. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα καλούμε τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται.

Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, καταχωρείται ως στοιχείο ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία καταχωρείται ως στοιχείο υποχρεώσεων.

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς.

Όλα τα παράγωγα, ανεξαρτήτως του σκοπού για τον οποίο προορίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.9 Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς χρεογράφων

(α) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να

επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης επαναγοράς 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 Εταιρεία σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Εταιρεία 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.

Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.10 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται. Το ποσό της ζημίας είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμιακά 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.

2.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους.

2.13 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η εταιρεία δεν κατέχει και δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας.

2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημίες), αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στα Αποτελέσματα, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά

συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι, επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.15 Προβλέψεις

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται, προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.16 Μισθώσεις

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

Εάν υπήρχαν μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η εταιρεία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας, θα χαρακτηρίζονταν ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στα δάνεια. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Η εταιρεία έχει μόνο λειτουργικές μισθώσεις, δηλαδή οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή. Τα έξοδα των λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι λειτουργικές μισθώσεις της εταιρείας είναι η εκμίσθωση των γραφείων της και η εκμίσθωση επιβατικών αυτοκινήτων.

2.17 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) *Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία*

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού δεν κρίθηκε απαραίτητο από την εταιρεία να γίνει αναλογιστική μελέτη αλλά ο υπολογισμός της έγινε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 42^ε του Ν.2190.

2.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών:

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την ημερομηνία που παρέχονται οι υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα:

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

Τα **έξοδα** αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως έξοδο, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

2.19 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης.

2.20 Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους, απεικονίζονται ως υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.21 Συνδεδεμένα μέρη

Με βάση το ΔΛΠ24, σύμφωνα με το οποίο συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρεία, αναφέρουμε τα κατωτέρω: Στην εταιρεία τα συνδεδεμένα μέρη παρέχουν υπηρεσίες σαν συνεργάτες, σαν μισθωτοί με την εταιρεία και τέλος σαν πελάτες.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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

3.1 Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμιακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών. Η Εταιρεία 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 Εταιρεία, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμιακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο πελατών, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο υπόλοιπο πελάτη του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμιακές ροές.

3.2 Φόρος εισοδήματος

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

4 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία 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 ζημίες 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) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση.

Τηρούνται με βάση τις εκάστοτε κανονιστικές διατάξεις των εποπτευουσών αρχών. Η δυνατότητα παροχής πιστώσεων από τα μέλη του Χρηματιστηρίου Αξιών προς τους πελάτες τους με σκοπό τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (margin account), ρυθμίστηκε για πρώτη φορά με το νόμο 2843/2000. Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη 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.

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

(β) Πιστωτικός κίνδυνος για T + 4

Σύμφωνα με το Ν. 2843/2000 και την αριθμ. 2/363/30.11.2005 (όπως τροποποιήθηκε από την αριθμ. 8/370/26.1.06) απόφαση 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 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις και έτσι δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

(γ) 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 ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς αναγνωρισμένης φήμης πιστωτικών ιδρυμάτων.

4.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά. Η Εταιρεία, για να περιορίσει τον κίνδυνο αυτό, επιλέγει τις εταιρίες στις οποίες επενδύει σύμφωνα με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια. Επίσης φροντίζει να υπάρχει διασπορά του χαρτοφυλακίου της. Έτσι να περιορίζεται ο κίνδυνος μεταβολής τιμών από τις διακυμάνσεις του χαρτοφυλακίου.

4.3. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι εμπορικές συναλλαγές της εταιρείας γίνονται σε Ευρώ, ενώ η εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς δεν υπάρχει συναλλαγματικός κίνδυνος.

4.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας και στις λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν υπάρχει κίνδυνος επιτοκίου.

4.5 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών, στην ύπαρξη σημαντικού ύψους ρευστών διαθεσίμων.

4.6. Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αυτή αναλαμβάνει. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο), καθώς και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων).

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα (8%).

5. Αναλύσεις Λογαριασμών

5.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναλύεται ως εξής:

	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσεως				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	202.669,06	71.459,85	403.202,46	677.331,37
Προσθήκες/(Μειώσεις)	0,00	-69.118,12	11.101,03	-58.017,09
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	202.669,06	2.341,73	414.303,49	619.314,28
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	-202.669,00	-70.043,84	-384.703,19	-657.416,03
Αποσβέσεις χρήσεως		68.889,96	-10.263,66	58.626,30
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	-202.669,00	-1.153,88	-394.966,85	-598.789,73
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008	0,06	1.187,85	19.336,64	20.524,55
Αξία Κτήσεως				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	202.669,06	2.341,73	414.303,49	619.314,28
Προσθήκες/(Μειώσεις)	0,00	0,00	8.285,18	8.285,18
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	202.669,06	2.341,73	422.588,67	627.599,46
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	-202.669,00	-1.153,88	-394.966,85	-598.789,73
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-228,15	-10.268,88	-10.497,03
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	-202.669,00	-1.382,03	-405.235,73	-609.286,76
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008	0,06	959,70	17.352,94	18.312,70

Ο λογαριασμός «Κτίρια και τεχνικά έργα» αφορά βελτιώσεις που είχαν γίνει στα μισθωμένα γραφεία της εταιρείας.

5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Έξοδα Λογισμικού
Αξία Κτήσεως	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	129.048,38
Προσθήκες	500,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	129.548,38
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	-64.537,67
Αποσβέσεις χρήσεως	-24.731,88
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	-89.269,55
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2007	40.278,83
Αξία Κτήσεως	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	129.548,38
Προσθήκες	112,45
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2008	129.660,83
Σωρευμένες αποσβέσεις	

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	-89.269,55
Αποσβέσεις χρήσεως	-24.890,89
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	-114.160,44
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008	15.500,39

5.3 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 105.834,84 αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Συμμετοχή στην εταιρεία "ΠΑΓΚΡΗΤΙΑ ΑΕ"	8.768,89	8.768,89
Συμμετοχή στην εταιρεία "U-TRADE ΑΕ"	27.245,35	27.245,35
Σύνολο	<u>36.014,24</u>	<u>36.014,24</u>

5.4 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	5.305,39	0,00

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμα ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και οι δύο στην ίδια φορολογική αρχή.
 Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	0,00	0,00
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	5.305,39	0,00
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	<u>5.305,39</u>	<u>0,00</u>

Για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου υπολογίσθηκε ένας μέσος συντελεστής φορολογίας με βάση τις διατάξεις του νέου φορολογικού νόμου 3697/25-9-2008.

5.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 1.114.979,53 και αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Δοσμένες Εγγυήσεις	12.056,13	12.056,13
Συμμετοχή στο Επικουρικό κεφάλαιο	829.292,93	871.869,97
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	273.630,47	273.630,47
Σύνολο	<u>1.114.979,53</u>	<u>1.157.556,57</u>

Αναλυτικότερα περιλαμβάνονται ποσά α) € 829.292,93 το οποίο αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2471/1997 και Ν.3371/2005 και τις κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών, β) € 273.630,47 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 € 352.164,35, η οποία εμφανίζεται σε

λογαριασμούς τάξεως, γ) Δοσμένες εγγυήσεις για ενοίκια € 8.263,61, ΔΕΗ € 770,07 και ΟΤΕ € 1.762,45.

5.6 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία.

Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

	31.12.2008	31.12.2007
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	775.021,11	789.362,26
Απαιτήσεις από πελάτες εξωτερικού	0,00	0,00
	775.021,11	789.362,26
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	0,00	0,00
	775.021,11	789.362,26

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

5.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Σχετικά με το υπόλοιπο του λογαριασμού ποσού ευρώ 894.644,80, σημειώνουμε τα εξής:

Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, οι οποίες χαρακτηρίζονται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Η τρέχουσα αξία των μετοχών έχει υπολογιστεί με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του χρηματιστηρίου κατά την 31.12.2008. Η διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και εύλογης αξίας καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η ανάλυση του λογαριασμού είναι η κάτωθι:

	31.12.2008		31.12.2007	
	Τεμάχια	Αξία	Τεμάχια	Αξία
	350.00		100.00	
ΙΝΤΡΑΚΟΜ	0	255.500,00	0	362.000,00
ΙΝΛΟΤ	350	1.050,00	0	0,00
Ε.ΠΑΙΡΗΣ ΑΒΕΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	1.000	470,00	0	0,00
ΜΕΤΚΑ	40.200	266.124,00	0	0,00
ΕΥΔΑΠ	1.000	5.220,00	0	0,00
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	25.000	139.500,00	25.000	309.500,00
	400.00		200.00	
Μ.Ι.ΜΑΙΛΛΗΣ ΑΕΒΕ	0	132.000,00	0	352.000,00
ALTER CHANNEL	200	636,00	200	1.288,00
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ	0	0,00	83.000	551.120,00
ΧΑΛΚΟΡ	2.000	1.500,00	2.000	6.280,00
MEDITERRA	35.990	90.694,80	0	0,00
ΕΠΙΛΕΚΤΟΣ				
ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ	5.000	1.950,00	0	0,00
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ				
ΕΛΛΑΔΟΣ	0	0,00	1.450	29.464,00
			100.00	
MARFIN FINANCIAL GROUP	0	0,00	0	594.000,00
			100.00	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	0	0,00	0	382.000,00

«EUROTRUST A.E.II.E.Y.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008
 (Ποσά σε Ευρώ)

	894.644,80	2.587.652,00
--	------------	--------------

5.8 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	146.654,03	309.948,26
Θεματοφύλακες	0,00	112.586,30
Εκκαθάριση άυλων	0,00	594.654,17
Επίδικες απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	5.943,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	18.873,24	14.499,84
Εξοδα επόμενων χρήσεων	2.237,43	2.012,28
Έσοδα εισπρακτέα	<u>19.945,96</u>	<u>58.603,47</u>
	<u>193.653,66</u>	<u>1.092.304,32</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες.

5.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Ταμείο	3.394,34	3.990,74
Καταθέσεις όψεως	1.955,08	1.212.454,45
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.185.000,00	991.300,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εταιρείας	1.190.349,42	2.207.745,19
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών	<u>836.689,61</u>	<u>1.571.214,83</u>
Σύνολο	<u>2.027.039,03</u>	<u>3.778.960,02</u>

5.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας (31.12.2008 και 31.12.2007) ανέρχεται σε ευρώ 3.000.000,00 διαιρούμενο σε 100.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 30,00 ευρώ η κάθε μία μετοχή και είναι ολοσχερώς καταβλημένο

5.11 Αποθεματικά

	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολό γητα αποθεμα τικά	Αποθεματικά φορολογητέ- α κατ' ειδικό τρόπο	Λοιπά Αποθεματι- κά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2007	735.563,84	0,00	250.951,60	272.193,69	1.258.709,13
Σχηματισμός αποθεματικών από τα κέρδη της χρήσεως 2006					
31 Δεκεμβρίου 2007	735.563,84	0,00	250.951,60	272.193,69	1.258.709,13
1 Ιανουαρίου 2008	735.563,84	0,00	250.951,60	272.193,69	1.258.709,13
Διόρθωση αναλογούντος φόρου επί αποθεματικών από τόκους					
Σχηματισμός αποθεματικών από τα κέρδη της χρήσεως 2007	66.377,56	0,00	0,00	0,00	66.377,56
31 Δεκεμβρίου 2008	801.941,4	0,00	250.951,60	272.193,69	1.325.086,69

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο

του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο, δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Τα αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους ενώ αν διατεθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά το χρόνο εκείνο φορολογικό συντελεστή. Η Εταιρεία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία θα απαιτείτο στην περίπτωση σχετικής πρόθεσης για διανομή των αποθεματικών αυτών. Επίσης από το ποσό αυτών των αποθεματικών που εμφανίζεται στον ισολογισμό έχει αφαιρεθεί ο φόρος που είχε παρακρατηθεί για τα αποθεματικά αυτά και τον οποίο η εταιρεία έχει δικαίωμα να συμψηφίσει σε περίπτωση διανομής αυτών των αποθεματικών.

5.12 Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
16.000,00	0,00

Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, οι φορολογικές αρχές μπορεί να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να επιβάλλουν πρόσθετους φόρους εισοδήματος για το σκοπό αυτό η εταιρεία έχει επιβαρύνει τα αποτελέσματά της με ένα ποσό ενδεχόμενου φόρου που υπολογίστηκε με βάση τις φορολογικές διαφορές που προέκυψαν από προηγούμενους φορολογικούς ελέγχους.

5.13 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
48.737,21	43.389,37

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωσης. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης. Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19.

5.14 Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	717.423,09	2.344.457,42

Για την αντιμετώπιση των υποχρεώσεων αυτών, υπάρχουν διαθέσιμα στο λογ/σμό όψεως πελατών και σε περίπτωση που ζητηθούν καταβάλλονται στο δικαιούχο.

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες

Από τα ανωτέρω υπόλοιπα ποσό € 563.014,55 αφορά ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα και ποσό € 154.408,54 μη εκκαθαρισμένα.

5.15 Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
26.408,98	558.815,49

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, οι φορολογικές αρχές μπορεί να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να επιβάλλουν πρόσθετους φόρους εισοδήματος για το σκοπό αυτό η εταιρεία έχει επιβαρύνει τα αποτελέσματά της με ένα ποσό ενδεχόμενου φόρου που υπολογίστηκε με βάση τις φορολογικές διαφορές που προέκυψαν από προηγούμενους φορολογικούς ελέγχους. Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας μέχρι και την χρήση 2006.

Η ανάλυση της κίνησης του λογαριασμού είναι η κάτωθι:

	31.12.2008	31.12.2007
Φόρος εισοδήματος χρήσεως	202.455,73	506.940,84
Πλέον: Προκαταβολή επόμενης χρήσεως	146.576,65	307.235,47
Μείον: Προκαταβολή χρήσεως	-307.235,47	-238.510,32
Μείον: Παρακρατούμενοι φόροι	<u>-15.387,93</u>	<u>-16.850,50</u>
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	26.408,98	558.815,49

5.16 Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2008	31.12.2007
Δικαιούχοι αμοιβών	11.041,78	18.706,58
Εκκαθάριση	165.343,72	0,00
Φόροι αμοιβών προσωπικού	11.974,04	8.796,03
Φόροι-Τέλη αμοιβών τρίτων	3.075,85	3.970,00
Λοιποί Φόροι-Τέλη	2.729,34	3.351,04
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	25.120,94	14.524,26
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	3.032,88	2.941,15
Λοιποί	<u>4.006,70</u>	<u>2.403,18</u>
	226.325,25	54.692,24

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες

5.17 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αφορά έσοδα από χρηματιστηριακές υπηρεσίες και αναλύεται ως ακολούθως:

	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
Προμήθειες Αγορών-Πωλήσεων	1.273.613,68	2.392.399,22
Μεταβιβαστικά Αγορών -Πωλήσεων	264.350,95	394.307,63
Έσοδα μεταφοράς αξιών σε ΚΕΜ	404,19	63,00
Έσοδα από άνοιγμα μερίδας	230,00	30,00
Έσοδα μεταφοράς αξιών από Ειδικό Λογαριασμό	<u>20,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>1.538.618,82</u>	<u>2.786.799,85</u>

5. 18 Έξοδα κατ' είδος

1.1.2008-31.12.2008

	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	352.901,99	0,00	88.225,50	441.127,49
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	65.800,00	0,00	63.990,72	129.790,72
Παροχές τρίτων	0,00	0,00	98.111,97	98.111,97
Φόροι-Τέλη	0,00	0,00	23.682,98	23.682,98
Διάφορα έξοδα	208.619,81	19.604,29	85.488,26	313.712,36

«EUROTRUST A.E.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008
 (Ποσά σε Ευρώ)

Αποσβέσεις	0,00	0,00	35.387,92	35.387,92
Προβλέψεις	0,00	0,00	5.347,84	5.347,84
	627.321,80	19.604,29	400.235,19	1.047.161,28

1.1.2007-31.12.2007

	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	311.640,95	0,00	77.910,24	389.551,19
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	68.150,00	0,00	48.715,45	116.865,45
Παροχές τρίτων	0,00	0,00	104.305,78	104.305,78
Φόροι-Τέλη	0,00	0,00	35.381,96	35.381,96
Διάφορα έξοδα	317.120,76	69.459,98	89.186,00	475.766,74
Αποσβέσεις	0,00	0,00	35.517,05	35.517,05
Προβλέψεις	0,00	0,00	1.880,21	1.880,21
	696.911,71	69.459,98	392.896,69	1.159.268,38

5.19 Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)

	<u>1.1.2008-31.12.2008</u>	<u>1.1.2007-31.12.2007</u>
Προμήθειες margin	174.122,07	208.799,17
Προμήθεια είσπραξης μερισμάτων	550,55	0,00
Κέρδη από πώληση παγίων	0,00	4.999,99
Λοιπά έκτακτα έσοδα	974,83	366,08
Λοιπά έκτακτα έξοδα	-347,55	-29,28
Λοιπά έσοδα προηγούμενης χρήσεως	<u>2.712,79</u>	<u>0,00</u>
	<u>178.012,69</u>	<u>214.135,96</u>

5.20 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Το σύνολο των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις αναλύεται ως εξής:

	<u>1.1.2008-31.12.2008</u>	<u>1.1.2007-31.12.2007</u>
Μερίσματα	30.121,66	55.477,41
Έσοδα Επικουρικού	35.109,01	0,00
Έσοδα Συνεγγυητικού	0,00	16.903,20
Πιστωτικοί τόκοι τραπεζών	47.736,09	93.924,60
Τόκοι Τρεχουμ. Λογ. Πελατών	35.872,86	51.120,78
Προμήθειες Ε/Ε	-4.580,33	-3.880,33
Διάφορα έξοδα τραπεζών	-7.914,10	-1.621,04
Προμήθειες & έξοδα αγοραπωλησίας Συμμ.- Χρεογρ.	-8.581,12	-6.737,69
Αποτέλεσμα αγοραπωλησίας και αποτίμησης χρεογράφων	<u>-1.999.674,80</u>	<u>-299.067,49</u>
	<u>-1.871.910,73</u>	<u>-93.880,56</u>

5.21 Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που λογίσθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1.1.2008- 31.12.2008</u>	<u>1.1.2007- 31.12.2007</u>
Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	202.455,73	506.940,84
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	40.131,11	0,00
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	16.000,00	0,00
Από Αναβαλλόμενο φόρο (έσοδο) / έξοδο	<u>-8.338,67</u>	<u>-5.341,28</u>
	<u>250.248,17</u>	<u>501.599,56</u>

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 25% επί του φορολογικού κέρδους της περιόδου. Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίστηκε με ένα μέσο συντελεστή με βάση το νέο φορολογικό νόμο.

6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη είναι οι αμοιβές που δίνονται στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου για παροχή υπηρεσίας στην εταιρεία είτε σαν συνεργάτες είτε σαν μισθωτοί καθώς και οι συναλλαγές που έχουν τα συνδεδεμένα μέρη σαν πελάτες της εταιρείας και αναλύονται:

	1.1.2008- 31.12.2008	1.1.2008- 31.12.2007
Αμοιβές των μελών ΔΣ σαν συνεργάτες της εταιρείας	65.800,00	68.150,00
Αμοιβές των μελών ΔΣ από μισθωτές υπηρεσίες		
Αμοιβές συγγενών μελών ΔΣ από μισθωτές υπηρεσίες		
Συναλλαγές μελών ΔΣ και συγγενών τους	<u>216.786,43</u>	<u>273.917,35</u>

Εμφάνιση στα αποτελέσματα

	1.1.2008-31.12./2008			1.1.2007-31.12.2007		
	Κύκλος εργασιών	Κόστος	Έξοδα διοίκησης	Κύκλος εργασιών	Κόστος	Έξοδα διοίκησης
Αμοιβές των μελών ΔΣ σαν συνεργάτες της εταιρείας	0,00	65.800,00	0,00	0,00	68.150,00	0,00
Αμοιβές των μελών ΔΣ από μισθωτές υπηρεσίες	0,00	187.073,45	46.768,36	0,00	149.365,94	37.341,49
Αμοιβές συγγενών μελών ΔΣ από μισθωτές υπηρεσίες	0,00	37.747,49	9.436,87	0,00	50.305,40	12.574,35
Συναλλαγές μελών ΔΣ και συγγενών τους	277.407,57	0,00	0,00	313.752,71	0,00	0,00
	<u>277.407,57</u>	<u>290.620,94</u>	<u>56.205,23</u>	<u>313.752,71</u>	<u>267.821,34</u>	<u>49.915,84</u>

Εμφάνιση σε λογαριασμούς του Ισολογισμού κατά τις αντίστοιχες ημερομηνίες.

	31.12.2008	31.12.2007
Απαίτηση από πελάτες.	42.437,97	28.821,30
Υποχρέωση προς πελάτες	25.023,00	22.423,74
Λοιπές απαιτήσεις	0,00	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	0,00	0,00

7. Άλλες πληροφορίες

- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2008 και 31/12/2007 ήταν άτομα 13.
- Η εταιρεία παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο των πελατών της σε λογαριασμούς τάξεως.
- Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητική επιστολή από την Τράπεζα Αττικής υπέρ του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου ποσού ευρώ 352.164,35.
- Η εταιρεία έχει κάνει προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου διοικητικού δικαστηρίου κατά του Ελληνικού Δημοσίου για επιβολή χαρτοσήμου επί ανεξόφλητων υπολοίπων πελατών για τις χρήσεις 2002 – 2006 ποσού 57.522,12 ευρώ. Η εταιρεία πιστεύει ότι θα κερδίσει την δίκη στο διοικητικό δικαστήριο και γι' αυτό έκρινε ορθό να μην επιβαρυνθούν τα αποτελέσματά της με το ποσό αυτό.
- Πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας αναφέρονται στην ιστοσελίδα της εταιρείας.
- Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006.

8. Ανάλυση προσαρμογών για μετάβαση από τα Ε.Λ.Π. στα Δ.Π.Χ.Π.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν, συνοπτικά, την επίδραση των προσαρμογών επί των Ιδίων Κεφαλαίων την 1.1.2007 και 31.12.2007, και των αποτελεσμάτων της 31.12.2007 που κρίθηκαν απαραίτητες να γίνουν προκειμένου να προσαρμοσθούν οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας στα Δ.Π.Χ.Π.

α) Ισολογισμός μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. 1.1.2007

	Ισολογισμός με Ε.Λ.Π.	Προσαρμογές Μετάβασης σε Δ.Π.Χ.Π.	Ισολογισμός με Δ.Π.Χ.Π.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	9.418,56	10.496,78	19.915,34
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	0,10	64.510,61	64.510,71
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	36.014,24		36.014,24
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.002.450,66	0,00	1.002.450,66
	1.047.883,56	75.007,39	1.122.890,95
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες	1.325.050,81	0,00	1.325.050,81
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε ευλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.697.498,71	72.093,29	1.769.592,00
Λοιπές απαιτήσεις	668.914,61	-31.746,22	637.168,39
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.243.190,38	0,00	3.243.190,38
	6.934.654,51	40.347,07	6.975.001,58
Σύνολο ενεργητικού	7.982.538,07	115.354,46	8.097.892,53
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
Αποθεματικά	1.124.263,20	84.423,43	1.208.686,63
Αποτελέσματα εις νέον	1.062.343,74	981.047,32	2.043.391,06
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	5.186.606,94	1.065.470,75	6.252.077,69
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	8.374,56	8.374,56
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0,00	41.509,15	41.509,15

«EUROTRUST A.E.II.E.Y.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008
 (Ποσά σε Ευρώ)

	0,00	49.883,71	49.883,71
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια τραπεζών	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.203.567,97	0,00	1.203.567,97
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	474.710,32	0,00	474.710,32
Λοιπές υποχρεώσεις	1.117.652,84	-1.000.000,00	117.652,84
	2.795.931,13	-1.000.000,00	1.795.931,13
Σύνολο υποχρεώσεων	2.795.931,13	-950.116,29	1.845.814,84
Σύνολο παθητικού	7.982.538,07	115.354,46	8.097.892,53

β) Ισολογισμός 31.12.2007

	Ισολογισμός με Ε.Λ.Π.	Αλλαγή στις Λογιστικές Αρχές	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Π.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.280,78	15.243,77	20.524,55
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	0,12	40.278,71	40.278,83
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	36.014,24	0,00	36.014,24
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.157.556,57	0,00	1.157.556,57
	1.198.851,71	55.522,48	1.254.374,19
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες	786.866,36	0,00	789.362,26
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε ευλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.516.474,92	71.177,08	2.587.652,00
Λοιπές απαιτήσεις	1.124.050,54	-31.746,22	1.092.304,32
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.778.960,02	0,00	3.778.960,02
	8.206.351,84	39.430,86	8.248.278,60
Σύνολο ενεργητικού	9.405.203,55	94.953,34	9.502.652,79
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00
Αποθεματικά	892.489,48	366.219,65	1.258.709,13
Αποτελέσματα εις νέον	1.557.244,82	<u>682.311,04</u>	<u>2.239.555,86</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	5.449.734,30	1.048.530,69	6.498.264,99

«EUROTRUST A.E.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008
 (Ποσά σε Ευρώ)

Υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	3.033,28	3.033,28
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0,00	43.389,37	43.389,37
	0,00	46.422,65	46.422,65

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Δάνεια τραπεζών	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.344.457,42	0,00	2.344.457,42
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	558.815,49	0,00	558.815,49
Λοιπές υποχρεώσεις	1.054.692,24	-1.000.000,00	54.692,24
	3.957.965,15	-1.000.000,00	2.957.965,15
Σύνολο υποχρεώσεων	3.957.965,15	-953.577,35	3.004.387,80

Σύνολο παθητικού	9.407.699,45	94.953,34	9.502.652,79
-------------------------	---------------------	------------------	---------------------

**ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΚΥΠΤΟΥΝ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ Δ.Π.Χ.Π. ΚΑΙ Ε.Λ.Π. ΣΤΑ
 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 1.1.2007 ΚΑΙ 31.12.2007**

	<u>1.1.2007</u>	<u>31.12.2007</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με Ε.Λ.Π.	5.186.606,9	5.449.734,30
– Διαφορά από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	72.093,29	71.177,08
– Διαγραφή εξόδων πολυετούς αποσβέσεως επειδή δεν πληρούσαν τα κριτήρια του ΔΛΠ 38	0,00	0,00
– Διαφορά αποσβέσεων από αλλαγή συντελεστή και στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και στα άυλα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με τον ωφέλιμο χρόνο ζωής τους	75.007,39	55.522,48
– Μεταφορά του αναλογούντος παρακρατηθέντος φόρου εσόδων φορολογηθέντων κατ' ειδικό τρόπο από τις απαιτήσεις	-31.746,22	-31.746,22
– Καταχώρηση αναβαλλόμενου φόρου	-8.374,56	-3.033,28
– Καταχώρηση πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού	-41.509,16	-43.389,37
	<u>1.000.000,0</u>	<u>1.000.000,00</u>
– Μετάθεση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους	<u>0</u>	<u>1.000.000,00</u>
	1.065.470,7	1.048.530,69
Σύνολο προσαρμογών Δ.Π.Χ.Π.	4	1.048.530,69
	6.252.077,6	6.498.264,99
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Π.	8	6.498.264,99

Ανάλυση προσαρμογών που κρίθηκαν αναγκαίες για την μετατροπή των Ε.Λ.Π. σε Δ.Π.Χ.Π.

	<u>1.1.2007</u>	<u>31.12.2007</u>
– Διαφορά από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	72.093,29	71.177,08
– Διαγραφή εξόδων πολυετούς αποσβέσεως επειδή δεν πληρούσαν τα κριτήρια του ΔΛΠ 38	0,00	0,00
– Διαφορά αποσβέσεων από αλλαγή συντελεστή και στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και στα άυλα	75.007,39	55.522,48

«EUROTRUST A.E.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008
 (Ποσά σε Ευρώ)

περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με τον ωφέλιμο χρόνο ζωής τους		
- Μεταφορά του αναλογούντος παρακρατηθέντος φόρου εσόδων φορολογηθέντων κατ' ειδικό τρόπο από τις απαιτήσεις	-31.746,22	-31.746,22
- Καταχώρηση αναβαλλόμενου φόρου	-8.374,56	-3.033,28
- Καταχώρηση πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού	-41.509,16	-43.389,37
	1.000.000,0	
- Μετάθεση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους	0	1.000.000,00

β) Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 1.1-31.12.2007

	Αποτελέσματα με ΕΛΠ	Προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΠ	Αποτελέσματα με ΔΠΧΠ
Κύκλος εργασιών	2.786.799,85	0,00	2.786.799,85
Κόστος πωλήσεων	-696.911,71	0,00	-696.911,71
Μικτό κέρδος	2.089.888,14	0,00	2.089.888,14
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-69.459,98	0,00	-69.459,98
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-371.531,57	-21.365,12	-392.896,69
Άλλα έσοδα-έξοδα (καθαρά)	214.135,96	0,00	214.135,96
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	1.863.032,55	-21.365,12	1.841.667,43
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	-92.964,35	-916,21	-93.880,56
Κέρδη προ φόρων	1.770.068,20	-22.281,33	1.747.786,87
Φόρος εισοδήματος	-506.940,84	5.341,28	-501.599,56
Καθαρά κέρδη περιόδου	1.263.127,36	-16.940,05	1.246.187,31

Ανάλυση προσαρμογών που κρίθηκαν αναγκαίες για την μετατροπή των Ε.Λ.Π. σε Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2007
- Διαφορά από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία	-916,21
- Διαφορά αποσβέσεων από αλλαγή συντελεστή και στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και στα άυλα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με τον ωφέλιμο χρόνο ζωής τους που εμφανίζεται στα Διοικητικά έξοδα	-19.484,91
- Διαφορά αποζημίωσης προσωπικού μεταξύ 31.12.2007 και 31.12.2006 που εμφανίζεται στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας.	-1.880,21
- Καταχώρηση διαφοράς αναβαλλόμενου φόρου μεταξύ υπολογισθέντος της 31.12.2006 και της 31.12.2007	5.341,28
	<u>-16.940,05</u>

9. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2009

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ &
Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΑΨΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ075367

ΘΑΝΟΓΙΑΝΝΗΣ ΕΠΑΜΕΙΝΩΝΔΑΣ
ΑΔΤ ΑΕ552555

ΣΑΒΒΙΔΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ015082