

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24028/06/Β/91/32

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς**

Της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

(1 Ιανουαρίου 2011 – 31 Δεκεμβρίου 2011)

Σεβαστουπόλεως 113, 115 26, Αμπελόκηποι, Αθήνα
Τηλ. 210 3363100 - Fax. 210 3238334
e.mail: eurotrust@eurotrustsec.gr www.eurotrustsec.gr

Περιεχόμενα

I.	ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
II.	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	8
III.	ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	10
1	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	10
2	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31/12/2011	11
3	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	12
4	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	13
5	ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	14
5.1	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	14
5.1.1	Στοιχεία της εταιρίας.....	14
5.1.2	Έγκριση και διαθεσιμότητα των οικονομικών καταστάσεων.....	14
5.1.3	Συγκριτική πληροφόρηση.....	15
5.2	ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	15
5.2.1	Αλλαγές σε λογιστικές αρχές – Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες.....	15
5.2.2	Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	21
5.3	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ.....	21
5.4	ΣΥΝΟΨΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ	21
5.4.1	Χρηματοοικονομικά μέσα.....	21
5.4.2	Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	23
5.4.3	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	23
5.4.4	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	24
5.4.5	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	24
5.4.6	Απαιτήσεις από πελάτες.....	25
5.4.7	Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	25
5.4.8	Μετοχικό κεφάλαιο	25
5.4.9	Μερίσματα	25
5.4.10	Προβλέψεις	26
5.4.11	Μισθώσεις.....	26
5.4.12	Παροχές στο προσωπικό	26
5.4.13	Δανεισμός.....	27
5.4.14	Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	27
5.4.15	Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	28
5.4.16	Συνδεδεμένα μέρη.....	28
5.5	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	28

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

5.5.1	Πιστωτικός κίνδυνος.....	29
5.5.2	Κίνδυνος αγοράς.....	29
5.5.3	Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	30
5.5.4	Κίνδυνος επιτοκίου.....	30
5.5.5	Κίνδυνος ρευστότητας.....	30
5.5.6	Κεφαλαιακή επάρκεια.....	30
5.6	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	30
5.6.1	Κύκλος εργασιών.....	30
5.6.2	Έξοδα κατ' είδος	31
5.6.3	Άλλα έσοδα - έξοδα (καθαρά).....	31
5.6.4	Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)	32
5.6.5	Φόρος εισοδήματος.....	32
5.6.6	Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή.....	33
5.6.7	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	33
5.6.8	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	34
5.6.9	Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	34
5.6.10	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	34
5.6.11	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	35
5.6.12	Απαιτήσεις από πελάτες.....	35
5.6.13	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	36
5.6.14	Λοιπές απαιτήσεις	36
5.6.15	Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	37
5.6.16	Μετοχικό κεφάλαιο	37
5.6.17	Αποθεματικά	37
5.6.18	Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	37
5.6.19	Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης.....	38
5.6.20	Μακροπρόθεσμες & Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	38
5.6.21	Υποχρεώσεις προς πελάτες	38
5.6.22	Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	38
5.6.23	Μερίσματα πληρωτέα.....	39
5.6.24	Λοιπές υποχρεώσεις.....	39
5.7	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	39
5.8	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	40
5.9	Άλλες πληροφορίες.....	40
5.10	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	41

I. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1/1-31/12/2011 της εταιρείας μας και να σας δώσουμε τις παρακάτω επεξηγήσεις.

Τα κυριότερα σημεία δραστηριότητας της προηγούμενης χρήσης είναι τα εξής:

A) Για τους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων σημειώνουμε:

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε στα 529.077,37 ευρώ, ενώ την προηγούμενη χρήση ήταν 982.336,33 ευρώ. Δηλαδή παρουσίασε μείωση κατά 46,14%.

Το μικτό αποτέλεσμα από 454.049,95 ευρώ κέρδος που ήταν το 2010, για την διαχειριστική χρήση 2011 είναι κέρδος 67.203,26 ευρώ. Το αποτέλεσμα αυτό οφείλεται στην μείωση του τζίρου. Μετά την αφαίρεση των εξόδων Διάθεσης, Διοίκησης, Χρηματοπιστωτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και Εκτάκτων Αποτελεσμάτων είχαμε ως αποτέλεσμα ζημία προ φόρων 826.403,23 ευρώ έναντι ζημιών προ φόρων της προηγούμενης χρήσεως 732.714,67 ευρώ.

Για τους λογαριασμούς του Ισολογισμού αναφέρουμε τα κατωτέρω:

Η εταιρία στεγάζεται σε ιδιόκτητα γραφεία στην Αθήνα επί της οδού Σεβαστουπόλεως 113 αξίας 1.409.912,11 ευρώ που εμφανίζεται στους λογαριασμούς με αξία οικοπέδου 370.606,80 ευρώ και αξία κτιρίου 1.039.305,31 ευρώ.

Στην παρούσα χρήση υπολογίσθηκαν αποσβέσεις 29.736,65 ευρώ και η αναπόσβεστη αξία του κτιρίου ανέρχεται στο ποσό των 980.371,42 ευρώ.

Οι απαιτήσεις από πελάτες ήταν 1.011.775,61 ευρώ έναντι 1.019.385,06 ευρώ την προηγούμενη χρήση δηλαδή είχαν μείωση 0,75%.

Οι λοιπές απαιτήσεις ανήλθαν στο ποσό των 144.918,32 ευρώ έναντι 430.299,29 ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανήλθαν στο ποσό των 525.962,16 ευρώ έναντι 482.193,97 ευρώ την προηγούμενη χρήση. Το μεγαλύτερο μέρος του ποσού των μακροπροθέσμων απαιτήσεων αφορά τις εισφορές της εταιρείας στο ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ και στο ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

Οι προκαταβολές από πελάτες ανέρχονται στο ποσό των 209.478,99 ευρώ έναντι ποσού 436.188,17 ευρώ την προηγούμενη χρήση. Η μείωση του λογαριασμού σχετίζεται με την μείωση του τζίρου.

Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31/12/2011 ανέρχονται σε ποσό Ευρώ 2.448.350,27 έναντι ευρώ 3.246.750,69 της προηγούμενης χρήσεως.

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

Κατά τη χρήση του 2009 η εταιρεία εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μέσω της Τραπέζης Αττικής ποσού 1.000.000,00 ευρώ και διάρκεια 15 έτη. Το επιτόκιο είναι με βάση το euribor το προσφερόμενο στην διατραπεζική αγορά για καταθέσεις σε ευρώ δύο ημέρες πριν την περίοδο εκτοκισμού για περίοδο ίση με την περίοδο των δόσεων. Οι δόσεις αποπληρωμής έχουν ορισθεί ανά τρίμηνο. Το ομολογιακό δάνειο δεν είναι μετατρέψιμο σε μετοχές της εταιρείας. Το υπόλοιπο του δανείου την 31.12.2011 ανέρχεται στο ποσό των 865.147,44.

Οι δόσεις της επόμενης χρήσης εμφανίζονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και ανέρχονται στο ποσό των 59.088,28 ευρώ.

Οι παρακάτω δείκτες δείχνουν την κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας

	<u>31/12/2011</u>		<u>31/12/2010</u>	
Σύνολο υποχρεώσεων	1.267.863,85	34%	1.581.814,70	31%
<hr/>				
Σύνολο παθητικού	3.716.214,12		4.828.565,39	
Ίδια κεφάλαια	2.448.350,27	66%	3.246.750,69	69%
<hr/>				
Σύνολο παθητικού	3.716.214,12		4.828.565,39	

Οι υπόλοιποι λογαριασμοί δεν χρειάζονται ιδιαίτερη ανάλυση.

Γ) Η εταιρεία μας στις 31/12/11 είχε τις παρακάτω μετοχές:

	31.12.2011	
	Τεμάχια	Αξία
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	115.000	61.870,00
ΙΝΤΡΑΚΟΜ	500.000	83.000,00
ΕΤΕ	708	1.146,96
ΙΝΛΟΤ	350	235,55
Ε.ΠΑΙΡΗΣ ΑΒΕΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	2.520	1.097,40
ΜΕΤΚΑ	100	596,00
ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ	100	26,00
ΕΥΔΑΠ	1.000	3.100,00
Μ.Ι.ΜΑΙΛΛΗΣ ΑΕΒΕ	400.000	35.600,00
ALTER CHANNEL	200	0,00

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

ΧΑΛΚΟΡ	2.000	860,00
MEDITERRA	34.315	33.490,50
ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ	760	265,24
ΕΛΑΣΤΡΟΝ	100	40,80
CYCLON ΕΛΛΑΣ	1000	304,00
		222.132,45

Η αποτίμηση των χρεογράφων έγινε σύμφωνα με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα και το αποτέλεσμα της αποτίμησης μεταφέρθηκε στο αποτέλεσμα της χρήσεως.

Δ) ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι, που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2011 είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις 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 Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους.

Ε) ΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΟΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ, ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ Η ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΤΙΜΩΝ, ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό 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.

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. Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

Ο κίνδυνος αγοράς για την εταιρεία προκύπτει από επενδύσεις της σε χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα οποία εκτίθενται στις διακυμάνσεις της αγοράς. Η εταιρεία υπολογίζει την πιθανή οικονομική ζημία που μπορεί να υποστεί από τις διακυμάνσεις των τιμών της αγοράς βασιζόμενη σε υποθέσεις για διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς.

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

Το επιτόκιο για τις δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας είναι κυμαινόμενο. Την 31/12/2011 η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου ανά τρίμηνο. Όμως λόγω του μικρού ύψους των δανειακών υποχρεώσεων της εταιρείας και επειδή τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται από τιμές κυμαινόμενων επιτοκίων θεωρούμε ότι ο κίνδυνος επιτοκίου για την εταιρεία είναι μηδαμινός.

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.

Λόγω του ότι οι υποχρεώσεις της εταιρείας είναι δεδομένες και προβλέψιμες και πάντοτε καλύπτονται με σημαντικό ποσό διαθεσίμων και οι επενδύσεις της εταιρείας είναι σε άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία θεωρούμε ότι δεν υπάρχει για την εταιρεία κίνδυνος ταμιακών ροών.

ΣΤ) ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΕΩΣ ΣΗΜΕΡΑ

Σας γνωρίζουμε ότι έως σήμερα δεν συνέτρεξε κάποιο σημαντικό γεγονός για την οικονομική πορεία της εταιρείας.

Ζ) ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2012

Για την χρήση 2012 δεν μπορούμε να κάνουμε ασφαλή πρόβλεψη, διότι τα αποτελέσματα της εταιρείας έχουν άμεση εξάρτηση από τον συνολικό όγκο συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών που εξαρτάται και από τις διεθνείς συγκυρίες που λόγω της οικονομικής ύφεσης επηρεάζουν και την χώρα μας.

Μετά τα παραπάνω κ.κ. Μέτοχοι σας παρακαλούμε:

Να εγκρίνετε τον Ισολογισμό και τα Αποτελέσματα Χρήσεως 2011.

Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 2011 σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό.

Να εγκρίνετε τις αμοιβές και τους μισθούς των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Να διορίσετε έναν (1) τακτικό και έναν (1) αναπληρωματικό ορκωτό ελεγκτή για το έτος 2012.

II. ΕΚΘΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις 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 δικλείδες, 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 δικλείδες 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 δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων 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.

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 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.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 125

Ιωάννης Θ. Φιλίππου

Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 17201

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

III. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	Αρ. Σημείωσης	<u>01.01.2011- 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010- 31.12.2010</u>
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις υπηρεσιών)	5.6.1	529.077,37	982.336,33
Κόστος πωλήσεων (υπηρεσιών)	5.6.2	<u>-461.874,11</u>	<u>-528.286,38</u>
Μικτό Κέρδος/(Ζημιά)		<u>67.203,26</u>	<u>454.049,95</u>
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	5.6.2	-3.608,69	-13.394,60
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.6.2	-386.148,04	-497.589,91
Άλλα έσοδα-έξοδα	5.6.3	<u>56.501,48</u>	<u>131.825,12</u>
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		<u>-266.051,99</u>	<u>74.890,56</u>
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)	5.6.4	<u>-560.351,24</u>	<u>-807.605,23</u>
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		<u>-826.403,23</u>	<u>-732.714,67</u>
Φόρος εισοδήματος	5.6.5	28.002,81	-119.138,92
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους (Α)		<u>-798.400,42</u>	<u>-851.853,59</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		<u>-798.400,42</u>	<u>-851.853,59</u>
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους για την περίοδο	5.6.6	<u>-7,98</u>	<u>-8,52</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

2 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31/12/2011

(ποσά σε ευρώ)

	Αρ.	31.12.2011	31.12.2010
	Σημείωσης		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.6.7	1.441.796,78	1.496.410,78
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.6.8	10.308,22	15.780,62
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	5.6.9	36.014,24	36.014,24
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.6.10	28.816,68	813,87
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.6.11	<u>525.962,16</u>	<u>482.193,97</u>
		2.042.898,08	2.031.213,48
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες	5.6.12	1.011.775,61	1.019.385,06
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.6.13	222.132,45	808.319,30
Λοιπές απαιτήσεις	5.6.14	144.918,32	430.299,29
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.6.15	<u>294.489,66</u>	<u>539.348,26</u>
		1.673.316,04	2.797.351,91
Σύνολο ενεργητικού		<u>3.716.214,12</u>	<u>4.828.565,39</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.6.16	2.500.000,00	2.500.000,00
Αποθεματικά	5.6.17	1.368.324,47	1.368.324,47
Ζημιές/Κέρδη εις νέο		-621.573,78	230.279,81
Αποτέλεσμα περιόδου		<u>-798.400,42</u>	<u>-851.853,59</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		2.448.350,27	3.246.750,69
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	5.6.18	8.000,00	8.000,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	5.6.19	32.708,20	65.297,52
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.6.20	<u>809.059,16</u>	<u>868.147,45</u>
		849.767,36	941.444,97
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.6.21	209.478,99	436.188,17
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	5.6.22	0,00	89.031,29
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.6.20	59.088,28	59.088,28
Μερίσματα Πληρωτέα	5.6.23	0,00	2.600,00
Λοιπές υποχρεώσεις	5.6.24	<u>149.529,22</u>	<u>53.461,99</u>
		418.096,49	640.369,73
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>1.267.863,85</u>	<u>1.581.814,70</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		<u>3.716.214,12</u>	<u>4.828.565,39</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Λοιπά Αποθεματικά</u>	<u>Αποτελέσματα εις νέον</u>	<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	2.500.000,00	1.325.086,69	673.517,60	4.498.604,29
Σχηματισμός αποθεματικών από διανομή	0,00	43.237,78	-43.237,78	0,00
Έγκριση μερισμάτων χρήσεως 2009	0,00	0,00	-400.000,01	-400.000,01
Αποτέλεσμα περιόδου 1/1-31/12/2010	0,00	0,00	-851.853,59	-851.853,59
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	2.500.000,00	1.368.324,47	-621.573,78	3.246.750,69

	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Λοιπά Αποθεματικά</u>	<u>Αποτελέσματα εις νέον</u>	<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	2.500.000,00	1.368.324,47	-621.573,78	3.246.750,69
Αποτέλεσμα περιόδου 1/1-31/12/2011	0,00	0,00	-798.400,42	-798.400,42
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	2.500.000,00	1.368.324,47	-1.419.974,20	2.448.350,27

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε ευρώ)

	<u>1.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>	<u>1.01.2010-</u> <u>31.12.2010</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	-826.403,23	-732.714,67
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	79.111,40	80.421,56
Προβλέψεις	12.499,00	13.759,24
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	514.998,16	756.290,69
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	44.355,78	43.571,86
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	204.133,91	14.004,67
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-131.062,12	-335.699,73
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-43.935,61	-43.454,22
Καταβεβλημένοι φόροι	-89.031,29	-215.336,71
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-235.334,00	-419.157,31
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	586.186,85	909.071,30
Εισπράξεις από πώληση/αποτίμηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-586.340,23	-827.424,17
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-19.025,00	-150.817,40
Τόκοι εισπραχθέντες	64.046,42	61.061,19
Έσοδα εισπραχθέντα από θυγατρικές, συγγενείς, κοινοπραξίες και λοιπές επενδύσεις	7.295,65	10.072,35
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	52.163,69	1.963,27
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εξοφλήσεις δανείων	-59.088,29	-59.088,27
Μερίσματα πληρωθέντα	-2.600,00	-397.400,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-61.688,29	-456.488,27
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-244.858,60	-873.682,31
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>539.348,26</u>	<u>1.413.030,57</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>294.489,66</u>	<u>539.348,26</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

5 ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρία

5.1.1 Στοιχεία της εταιρίας

Η Εταιρεία με την επωνυμία "EUROTRUST Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών" και το διακριτικό τίτλο "EUROTRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ." ιδρύθηκε το 1991, εδρεύει στην Αθήνα, οδός, Σεβαστουπόλεως 113 είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 24028/06/Β/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 2.500.000,00 ευρώ, διαιρείται σε 100.000 μετοχές με ονομαστική αξία 25,00 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ονομαστικές.

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 10/6/2011 και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της 10/6/2011 για τον καθορισμό αρμοδιοτήτων, έχει ως εξής:

- Γεώργιος Καψής, Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος
- Αικατερίνη Καψή - Παναγιωτοπούλου, Αντιπρόεδρος
- Καψή Παναγιώτα, Μέλος
- Θανόγιαννης Επαμεινώνδας, Μέλος
- Θανόγιαννης Κωνσταντίνος, Μέλος

5.1.2 Έγκριση και διαθεσιμότητα των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Υπεύθυνη για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι η Διοίκηση της εταιρίας.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 23 Φεβρουαρίου 2012.

5.1.3 Συγκριτική πληροφόρηση

Οι οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνουν την ακόλουθη συγκριτική πληροφόρηση:

Για την κατάσταση συνολικών εσόδων, η περίοδος 01.01.2010 - 31.12.2010

Για την κατάσταση οικονομικής θέσης, η 31.12.2010

Για την κατάσταση ταμειακών ροών, η περίοδος 01.01.2010 - 31.12.2010

Για την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, η περίοδος 01.01.2010 - 31.12.2010

5.2 Πλαίσιο κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της διαχειριστικής χρήσης από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή, χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση, χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παραγώνων χρηματοοικονομικών στοιχείων) σε εύλογες αξίες μέσω αποτελέσματος, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από την Εταιρεία. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές που γίνονται βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας και αναφέρονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων, όποτε απαιτείται.

Στις οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 προσαρμοσμένων με τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα Δ.Π.Χ.Α.

Η Εταιρεία δεν προέβη στη πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίζονται και δημοσιεύονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας και νόμισμα της χώρας έδρας της.

5.2.1 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές – Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πλήρως όλα τα ΔΠΧΑ και τις διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για την σύνταξη οικονομικών καταστάσεων που καλύπτουν περιόδους που ξεκινούν μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011. Η εκτίμηση της

Διοίκησης της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τα παρακάτω νέα ή τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες κατά την 1^η Ιανουαρίου 2011:

- **Διερμηνεία 19 Διακανονισμός υποχρεώσεων με στοιχεία της καθαρής θέσης**

Η διερμηνεία αυτή διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό που ακολουθείται σε περιπτώσεις επαναδιαπραγμάτευσης των όρων μιας υποχρέωσης μεταξύ εταιρίας και πιστωτή όπου ο πιστωτής αποδέχεται μετοχές της εταιρίας ή άλλα στοιχεία καθαρής θέσης της εταιρίας προκειμένου για τον μερικό ή ολικό διακανονισμό της υποχρέωσης. Με την διερμηνεία αυτή αποσαφηνίζεται το γεγονός ότι αυτά τα στοιχεία της καθαρής θέσης αποτελούν το τίμημα που πληρώνεται βάσει του ΔΛΠ 39, παράγραφος 41 και συνεπώς η χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται και τα στοιχεία της καθαρής θέσης που εκδίδονται αντιμετωπίζονται ως το πληρωτέο τίμημα προκειμένου για την εξάλειψη της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η διερμηνεία αυτή δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **Διερμηνεία 14 Περιπτώσεις προπληρωμών όταν υπάρχουν υποχρεώσεις ελάχιστων εισφορών (τροποποίηση)**

Σκοπός αυτής της τροποποίησης είναι να επιτρέψει στις εταιρίες να αναγνωρίσουν ορισμένες εθελοντικές προκαταβολές για ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις ως περιουσιακά στοιχεία. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή της. Η διερμηνεία αυτή δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 Ταξινόμηση των εκδόσεων δικαιωμάτων**

Η τροποποίηση αυτή αναφέρεται στην έκδοση δικαιωμάτων προαίρεσης έναντι ενός καθορισμένου ποσού σε ξένο νόμισμα, τα οποία δικαιώματα αντιμετωπίζονταν από το υφιστάμενο πρότυπο ως παράγωγα. Βάσει της τροποποίησης αυτής, σε περίπτωση που τα δικαιώματα αυτά εκδίδονται αναλογικά στους μετόχους μιας εταιρίας, οι οποίοι κατέχουν ίδιας κατηγορίας συμμετοχικούς τίτλους της εταιρίας, για ένα καθορισμένο ποσό σε ξένο νόμισμα, θα πρέπει να ταξινομούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης ανεξάρτητα από το νόμισμα στο οποίο έχει οριστεί η τιμή εξάσκησης του δικαιώματος. Η διερμηνεία αυτή δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **Αναθεώρηση του ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών**

Η αναθεώρηση αυτή αναφέρεται στην εκτίμηση που απαιτείται προκειμένου να προσδιοριστεί εάν το δημόσιο και εταιρίες οι οποίες είναι γνωστό ότι ελέγχονται από το δημόσιο μπορούν να θεωρηθούν ως ένας και μοναδικός πελάτης. Προκειμένου γι' αυτόν τον προσδιορισμό, η εταιρία θα πρέπει να αναλογιστεί το βαθμό στον οποίο υπάρχει οικονομική αλληλεπίδραση μεταξύ αυτών των εταιρειών. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή της. Η διερμηνεία αυτή δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

- Τον Μάιο του 2010 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια τρίτη σειρά τροποποιήσεων σε 7 υφιστάμενα πρότυπα και διερμηνείες με σκοπό την εξάλειψη ασυνεπειών καθώς και την παροχή διευκρινίσεων. Η υιοθέτηση αυτών δεν είχε σημαντικές επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Νέα και τροποποιημένα πρότυπα καθώς και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο

- **ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ (Τροποποίηση)**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Με την τροποποίηση επιτρέπεται στους υιοθετούντες για πρώτη φορά να χρησιμοποιούν τις ίδιες μεταβατικές διατάξεις τις οποίες επιτρέπεται να χρησιμοποιούν όσοι καταρτίζουν ήδη οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που περιλαμβάνονται στις Γνωστοποιήσεις - Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων (τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7).

- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα - Φάση 1, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, ταξινόμηση και επιμέτρηση**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Φάση 1 του νέου αυτού προτύπου εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις ως μέρος της συνολικής επισκόπησης των δραστηριοτήτων εκτός ισολογισμού (Τροποποίηση)**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Σκοπός της τροποποίησης αυτής είναι να επιτρέψει στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να βελτιώσουν την κατανόησή τους ως προς τις συναλλαγές μεταφοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (π.χ. τιτλοποίηση) καθώς και των πιθανών επιπτώσεων των οποιοδήποτε κινδύνων που μπορεί να παραμείνουν στην οντότητα η οποία έχει πραγματοποιήσει τη μεταφορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περίπτωση που ένα δυσανάλογο ποσό των συναλλαγών μεταφοράς έχει πραγματοποιηθεί προς το τέλος της ημερομηνίας ισολογισμού. Η τροποποίηση αυτή συμμορφώνει σε μεγάλο βαθμό τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων των ΔΠΧΑ και των αμερικάνικων λογιστικών προτύπων. Η εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η αναθεώρηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων (Τροποποίηση)**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αφορά στον προσδιορισμό αναβαλλόμενης φορολογίας επί των επενδυτικών ακινήτων που επιμετρούνται σε εύλογη αξία και, επίσης, ενσωματώνει τη Διερμηνεία 21 - «Φόροι

Εισοδήματος - Ανάκτηση αναπροσαρμοσμένων μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων» στο ΔΛΠ 12 προκειμένου για μη αποσβέσιμα περιουσιακά στοιχεία όπου χρησιμοποιείται το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16. Ο σκοπός αυτής της τροποποίησης είναι να συμπεριλάβει α) την αναίρεσιμη υπόθεση ότι η βάση υπολογισμού του αναβαλλόμενου φόρου επί των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρούνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο της εύλογης αξίας βάσει του ΔΛΠ 40, θα πρέπει να προσδιορισθεί ως η ανάκτηση της λογιστικής αξίας μέσω της πώλησής τους και β) την απαίτηση ότι η βάση υπολογισμού του αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρούνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει του ΔΛΠ 16, θα πρέπει να είναι πάντα η ανάκτηση της λογιστικής αξίας μέσω της πώλησής τους. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η αναθεώρηση αυτή δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση)

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν (ή να "ανακυκλωθούν") στα Αποτελέσματα Χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, κατά την αποαναγνώριση ή τον διακανονισμό) θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 10 εγκαθιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού. Οι αλλαγές που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 10 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και, συνεπώς, είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική. Παραδείγματα των περιοχών που απαιτούν σημαντική κρίση περιλαμβάνουν αξιολόγηση του τεκμαρτού ελέγχου (de facto control), τα πιθανά δικαιώματα ψήφου ή το εάν ο υπεύθυνος λήψης αποφάσεων λειτουργεί ως κύριος ή αντιπρόσωπος. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και αντικαθιστά τη Διερμηνεία 12 Ενοποίηση - Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η εταιρεία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΠΧΑ 11 Κοινές Διευθετήσεις

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 11 απαλείφει την αναλογική ενοποίηση των από κοινού ελεγχόμενων εταιριών. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρίες, εφόσον έχουν ταξινομηθεί ως «κοινοπραξίες» (ο όρος κοινοπραξία καθορίστηκε εκ νέου), πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο καθαρής θέσης. Επιπρόσθετα, περιουσιακά στοιχεία και λειτουργίες που ελέγχονται από

κοινού αποτελούν «κοινές λειτουργίες» σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11 και ο λογιστικός χειρισμός αυτών των διευθετήσεων θα είναι γενικά σύμφωνος με εκείνον που ακολουθείται σήμερα. Βάσει αυτού του χειρισμού, ο επενδυτής εξακολουθεί να αναγνωρίζει το ποσοστό που του αναλογεί επί των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες και τη Διερμηνεία 13 Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η εταιρεία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες εταιρίες

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 12 συνδυάζει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τη συμμετοχή μιας εταιρίας σε θυγατρικές εταιρίες, κοινές διευθετήσεις, επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και δομημένες εταιρίες σε ένα ενιαίο πρότυπο γνωστοποιήσεων. Ένα σύνολο νέων γνωστοποιήσεων απαιτείται επίσης όπως γνωστοποίηση των κρίσεων που γίνονται προκειμένου για τον καθορισμό του ελέγχου επάνω σε μια άλλη εταιρία. Το ΔΠΧΑ 12 αντικαθιστά τις απαιτήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27, στο ΔΛΠ 31 και το ΔΛΠ 28. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η εταιρεία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ο βασικότερος λόγος έκδοσης του ΔΠΧΑ 13 είναι να μειώσει την περιπλοκότητα και να βελτιώσει τη συνέπεια στην εφαρμογή κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Δεν υπάρχει μεταβολή για το πότε μια οντότητα απαιτείται να κάνει χρήση εύλογης αξίας αλλά, παρέχεται καθοδήγηση στον τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται από τα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 13 ενοποιεί και διευκρινίζει τις οδηγίες για επιμέτρηση εύλογης αξίας και επίσης ενισχύει τη σύγκλιση με τα Αμερικάνικα Λογιστικά Πρότυπα που έχουν τροποποιηθεί από το Συμβούλιο Αμερικάνικων Λογιστικών Προτύπων. Το πρότυπο αυτό έχει μελλοντική ισχύ ενώ επιτρέπεται προγενέστερη εφαρμογή του. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (τροποποίηση)

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, το πρότυπο αυτό τροποποιήθηκε για να περιλάβει τις λογιστικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων

για επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια εταιρία ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Το ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις απαιτεί μια εταιρία που ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις να λογίζει τις επενδύσεις στο κόστος ή σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα. Επιτρέπεται προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΛΠ 28 Συμμετοχές σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (τροποποίηση)

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 το πρότυπο αυτό τροποποιήθηκε για να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης κατά το λογισμό των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και σε κοινοπραξίες. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 προτείνει σημαντικές αλλαγές στο λογιστικό χειρισμό των παροχών σε εργαζομένους, συμπεριλαμβανομένης της απαλοιφής του δικαιώματος επιλογής για αναβαλλόμενη αναγνώριση των μεταβολών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων συνταξιοδοτικού προγράμματος (γνωστή ως "μέθοδος περιθωρίου"). Αποτέλεσμα αυτού θα είναι η μεγαλύτερη μεταβλητότητα του ισολογισμού εκείνων των εταιριών που έως και σήμερα εφαρμόζουν τη μέθοδο περιθωρίου. Επίσης, με τις τροποποιήσεις αυτές, θα περιοριστούν οι μεταβολές του καθαρού περιουσιακού στοιχείου (ή υποχρέωσης) προγράμματος συνταξιοδότησης που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης στο καθαρό έσοδο (έξοδο) τόκου και στο κόστος τρέχουσας απασχόλησης. Η αναμενόμενη απόδοση από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων θα αντικατασταθεί από μια πίστωση στο έσοδο που θα βασίζεται στην απόδοση των εταιρικών ομολόγων. Επιπρόσθετα, το τροποποιημένο πρότυπο απαιτεί άμεση αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας ως αποτέλεσμα μεταβολών στο πρόγραμμα (στα αποτελέσματα χρήσης) και απαιτεί οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία να αναγνωρίζονται μόνο όταν η προσφορά γίνεται νομικά δεσμευτική και δεν μπορεί να ανακληθεί. Επιτρέπεται η προγενέστερη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εταιρεία δεν αναμένει ότι το πρότυπο αυτό θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

5.2.2 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η Διοίκηση της εταιρίας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ροών.

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων) καθώς δεν υπάρχουν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8.

5.3 Λειτουργικοί τομείς

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας:

α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύναται να αποκτή έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και εξόδων που αφορούν συναλλαγές με άλλα συστατικά μέρη της ίδιας οικονομικής οντότητας)

β) του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων της οντότητας για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του

γ) για το οποίο διατίθενται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

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.

5.4 Σύνοψη λογιστικών πολιτικών

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω.

Αξίζει να σημειωθεί όπως αναφέρθηκε αναλυτικότερα ανωτέρω στην παράγραφο 5.2 ότι χρησιμοποιούνται λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκμηθεί.

5.4.1 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:

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.

- 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.

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.

- 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.

- 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.

5.4.2 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές που διενεργούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ., όπως ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, που είναι εκφρασμένα σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

5.4.3 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν τον λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των πάγιων περιουσιακών στοιχείων. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Με βάση τα έτη μίσθωσης
Κτίρια και τεχνικά έργα	33 έτη
Μεταφορικά μέσα	7 έτη
Έπιπλα	5 έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	3-4 έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	5 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	5 έτη

5.4.4 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).

5.4.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.

Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται και σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως.

Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

5.4.6 Απαιτήσεις από πελάτες

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

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

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

Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

5.4.7 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο Ταμείο της Εταιρίας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις γeros, οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας σε ευρώ και σε ξένο νόμισμα ρευστοποιήσιμα σε γνωστό ποσό και συνεπώς διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμούνται στην εύλογη αξία που είναι η αρχική επένδυση συν τους δεδουλευμένους τόκους, απαλλαγμένους από φορολογία, κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία που είναι εκπεφρασμένα σε ξένα νομίσματα, αποτιμούνται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία (fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ.) που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

5.4.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στο λογαριασμό «Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο» στα ίδια κεφάλαια.

5.4.9 Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με βάση τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του καταστατικού.

5.4.10 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα ενός γεγονότος του παρελθόντος και είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Αν η επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις αναγνωρίζονται σε προεξοφλημένη βάση, με την χρήση ενός πρόσφορου επιτοκίου που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως κόστος δανεισμού. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντιλογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται.

5.4.11 Μισθώσεις

α) Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, σημαντικό τμήμα των κινδύνων και των ανταμοιβών της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές (ιδιοκτήτες) ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Δεν υπάρχουν μισθώσεις που να πληρούν τα εννοιολογικά χαρακτηριστικά της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

5.4.12 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδα 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.

5.4.13 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

5.4.14 Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους που προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, ο οποίος στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά, φόρο επί των φορολογητέων κερδών της εταιρείας, όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίστηκε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων και υπολογίζονται με χρήση των φορολογικών συντελεστών που θα ισχύουν κατά τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του Ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρεώσεως (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα έναντι του οποίου οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές και οι πιστωτικοί φόροι μπορεί να χρησιμοποιηθούν. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Η Εταιρεία συμψηφίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αν και μόνο αν:

- Η Εταιρεία έχει ένα νόμιμα εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίσει τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και

- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αφορούν σε φόρο εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή είτε:
 - στην ίδια φορολογητέα οικονομική μονάδα, είτε
 - σε διαφορετικές φορολογητέες οικονομικές μονάδες, οι οποίες προτίθενται να συμψηφίσουν τις τρέχουσες φορολογητέες υποχρεώσεις και απαιτήσεις ή να εισπράξουν τις απαιτήσεις και να τακτοποιήσουν / εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις συγχρόνως, σε κάθε μελλοντική περίοδο στην οποία σημαντικά ποσά αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων ή απαιτήσεων αναμένονται να τακτοποιηθούν ή να ανακτηθούν.

5.4.15 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 είσπραξής 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.

5.4.16 Συνδεδεμένα μέρη

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

5.5 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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.

5.5.1 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 + 3

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.

5.5.2 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.

5.5.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

5.5.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Το επιτόκιο για τις δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας είναι κυμαινόμενο. Την 31/12/2010 η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου ανά τρίμηνο. Όμως λόγω του μικρού ύψους των δανειακών υποχρεώσεων της εταιρείας και επειδή τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται από τιμές κυμαινόμενων επιτοκίων θεωρούμε ότι ο κίνδυνος επιτοκίου για την εταιρεία είναι μηδαμινός.

5.5.5 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.

5.5.6 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%).

5.6 Γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

5.6.1 Κύκλος εργασιών

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

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01.2010-</u> <u>31.12.2010</u>
Προμ.Αγορών-Πωλήσεων	455.089,52	846.992,14
Μεταβιβαστικά Αγορών-Πωλήσεων	0,00	115.769,06
Μεταβιβαστικά Ανωνύμων	72.492,85	18.630,33
Έσοδα μεταφοράς αξιών σε ΚΕΜ	460,00	429,80
Έσοδα από άνοιγμα μερίδας	815,00	475,00
Έσοδα ΜΤΦ αξιών από Ειδικό Λογ.	220,00	40,00
	<u>529.077,37</u>	<u>982.336,33</u>

5.6.2 Έξοδα κατ' είδος

01.01.2011 - 31.12.2011

	<u>Κόστος</u> <u>υπηρεσιών</u>	<u>Έξοδα</u> <u>λειτουργίας</u> <u>διαθέσεως</u>	<u>Έξοδα</u> <u>διοικητικής</u> <u>λειτουργίας</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	363.539,61	0,00	78.497,09	442.036,70
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	28.905,00	0,00	49.029,64	77.934,64
Παροχές τρίτων	0,00	0,00	39.761,49	39.761,49
Φόροι - Τέλη	0,00	0,00	25.315,50	25.315,50
Διάφορα έξοδα	69.429,50	0,00	69.344,60	138.774,10
Αποσβέσεις	0,00	3.608,69	79.111,40	82.720,09
Προβλέψεις	0,00	0,00	45.088,32	45.088,32
	<u>461.874,11</u>	<u>3.608,69</u>	<u>386.148,04</u>	<u>851.630,84</u>

01.01.2010 - 31.12.2010

	<u>Κόστος</u> <u>υπηρεσιών</u>	<u>Έξοδα</u> <u>λειτουργίας</u> <u>διαθέσεως</u>	<u>Έξοδα</u> <u>διοικητικής</u> <u>λειτουργίας</u>	<u>Σύνολο</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	380.418,77	0,00	95.104,69	475.523,46
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	32.900,00	0,00	54.389,54	87.289,54
Παροχές τρίτων	0,00	0,00	81.095,52	81.095,52
Φόροι - Τέλη	0,00	0,00	61.101,83	61.101,83
Διάφορα έξοδα	114.967,61	13.394,60	111.717,52	240.079,73
Αποσβέσεις	0,00	0,00	80.421,56	80.421,56
Προβλέψεις	0,00	0,00	13.759,24	13.759,24
	<u>528.286,38</u>	<u>13.394,60</u>	<u>497.589,91</u>	<u>1.039.270,89</u>

5.6.3 Άλλα έσοδα - έξοδα (καθαρά)

	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01.2010-</u> <u>31.12.2010</u>
Προμήθειες margin	58.971,27	131.849,00
Έκτακτα έσοδα	1.758,07	0,00
Λοιπά έκτακτα έξοδα	-4.227,86	-23,88
	<u>56.501,48</u>	<u>131.825,12</u>

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

5.6.4 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (καθαρά)

	<u>01.01.2011 -</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01.2010 -</u> <u>31.12.2010</u>
Μερίσματα	715,59	899,44
Έσοδα συνεγγυητικού	6.580,06	9.256,11
Πιστωτικοί τόκοι τραπεζών	3.507,17	6.331,97
Τόκοι τρεχουμ. λογ. πελατών	60.539,25	54.729,22
Τόκοι & έξοδα ομολογιακών δανείων	-36.191,31	-33.238,01
Προμήθειες Ε/Ε	-4.076,49	-2.817,32
Προμήθειες θεματοφύλακα	-3.000,00	-3.000,00
Διάφορα έξοδα τραπεζών	-1.999,69	-4.516,53
Προμήθειες & έξοδα αγοραπωλησίας συμμ. - χρεογρ.	-85,59	-7.825,94
Αποτελέσματα αγοραπωλησίας και αποτίμησης χρεογράφων	-586.340,23	-827.424,17
	<u>-560.351,24</u>	<u>-807.605,23</u>

5.6.5 Φόρος εισοδήματος

Το ποσό Φόρου Εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα Αποτελέσματα των περιόδων 1/1-31/12/2011 και 1/1-31/12/2010, αναλύεται ως εξής:

	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01.2010-</u> <u>31.12.2010</u>
Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	0,00	-40.959,01
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00	-82.106,87
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	0,00	0,00
Από αναβαλλόμενο φόρο έσοδο / (έξοδο)	<u>28.002,81</u>	<u>3.926,96</u>
Σύνολο	<u>28.002,81</u>	<u>-119.138,92</u>

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος με τις ζημιές πριν το φόρο με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές έχει ως εξής:

	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01.2010-</u> <u>31.12.2010</u>
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	<u>-826.403,23</u>	<u>-732.714,67</u>
Φόρος υπολογισμένος με τον φορολογικό συντελεστή της Εταιρείας (2011:20%, 2010:24%)	165.280,65	175.851,52
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	-19.953,01	-14.183,65
Φόρος που αναλογεί στο αποτέλεσμα αγοραπωλησίας και αποτίμησης χρεογράφων	-117.268,05	-198.581,80
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00	-82.106,87
Επίδραση από την αλλαγή φορολογικών συντελεστών	-56,78	-118,12
Φόροι	<u>28.002,82</u>	<u>-119.138,92</u>
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους	<u>-798.400,41</u>	<u>-851.853,59</u>

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

5.6.6 Κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους/ (ζημίας) που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου.

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Κέρδη/Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους	-798.400,42	-851.853,59
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	100.000	100.000
Βασικά/ές κέρδη/ζημιές κατά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	-7,9840	-8,5185

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των 2.500.000,00 ευρώ και διαιρείται σε 100.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας 25,00 ευρώ η κάθε μια.

5.6.7 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	<u>Οικόπεδα</u>	<u>Κτήρια και τεχνικά έργα</u>	<u>Μεταφορικά μέσα</u>	<u>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
<u>Αξία Κτήσης</u>					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	370.606,80	1.149.609,12	2.341,73	521.200,85	2.043.758,50
Προσθήκες / (Μειώσεις)	0,00	-129.328,81	0,00	71.577,15	-57.751,66
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	370.606,80	1.020.280,31	2.341,73	592.778,00	1.986.006,84
<u>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</u>					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	0,00	-202.669,00	-1.610,18	-414.251,89	-618.531,07
Αποσβέσεις/αντιλογισμοί	0,00	173.471,76	-228,15	-44.308,60	128.935,01
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	0,00	-29.197,24	-1.838,33	-458.560,49	-489.596,06
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	370.606,80	991.083,07	503,40	134.217,51	1.496.410,78
<u>Αξία Κτήσης</u>					
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	370.606,80	1.020.280,31	2.341,73	592.778,00	1.986.006,84
Προσθήκες / (Μειώσεις)	0,00	19.025,00	0,00	0,00	19.025,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	370.606,80	1.039.305,31	2.341,73	592.778,00	2.005.031,84
<u>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</u>					
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	0,00	-29.197,24	-1.838,33	-458.560,49	-489.596,06
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-29.736,65	-228,15	-43.674,20	-73.639,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	0,00	-58.933,89	-2.066,48	-502.234,69	-563.235,06
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	370.606,80	980.371,42	275,25	90.543,31	1.441.796,78

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

5.6.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	<u>Λογισμικά προγράμματα</u>
<u>Αξία Κτήσης</u>	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	145.961,43
Προσθήκες / (Μειώσεις)	5.900,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>151.861,43</u>
<u>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	-129.393,24
Αποσβέσεις έτους	-6.687,57
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>-136.080,81</u>
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>15.780,62</u>
<u>Αξία Κτήσης</u>	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	151.861,43
Προσθήκες / (Μειώσεις)	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>151.861,43</u>
<u>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	-136.080,81
Αποσβέσεις περιόδου	-5.472,40
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>-141.553,21</u>
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>10.308,22</u>

5.6.9 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</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>

5.6.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	813,87	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) περιόδου	<u>28.002,81</u>	<u>813,87</u>
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	<u>28.816,68</u>	<u>813,87</u>

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-9.448,03	-10.480,78
Ομολογιακά δάνεια	-2.370,51	-2.744,32
Σύνολο φορολογικής υποχρέωσης	<u>-11.818,54</u>	<u>-13.225,09</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Παροχές σε εργαζομένους	6.541,64	14.038,97
Φορολογική ζημιά	34.093,58	0,00
Σύνολο φορολογικής απαίτησης	<u>40.635,22</u>	<u>14.038,97</u>
Υπόλοιπο αναβαλλόμενου φόρου (συμψηφισμένου)	<u>28.816,68</u>	<u>813,87</u>

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις ως προς τη λήξη τους αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Βραχυπρόθεσμες	32.687,03	-1.406,55
Μακροπρόθεσμες	-3.870,35	2.220,42
	<u>28.816,68</u>	<u>813,87</u>

5.6.11 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Δοσμένες Εγγυήσεις	7.087,69	71.279,82
Συμμετοχή στο Επικουρικό κεφάλαιο	112.177,96	130.549,14
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό κεφάλαιο	406.696,51	280.365,01
Σύνολο	<u>525.962,16</u>	<u>482.193,97</u>

Η εύλογη αξία των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων συμπίπτει με την λογιστική τους αξία.

5.6.12 Απαιτήσεις από πελάτες

	<u>01.01.2011- 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010- 31.12.2010</u>
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	1.061.775,61	1.024.296,74
Απαιτήσεις από πελάτες εξωτερικού	0,00	0,00
	<u>1.061.775,61</u>	<u>1.024.296,74</u>
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	50.000,00	4.911,68
	<u>1.011.775,61</u>	<u>1.019.385,06</u>

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων από πελάτες συμπίπτει με την λογιστική τους αξία.

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

5.6.13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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 31.12.2011. Η διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και εύλογης αξίας καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η ανάλυση του εμπορικού χαρτοφυλακίου της εταιρείας είναι η εξής:

Μετοχές	31.12.2011		31.12.2010	
	Τεμάχια	Αξία	Τεμάχια	Αξία
ΙΝΤΡΑΚΟΜ	500.000	83.500,00	500.000	215.000,00
ΙΝΛΟΤ	350	235,55	350	871,50
Ε. ΠΑΪΡΗΣ ΑΒΕΕ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	3.540	1.097,40	2.520	1.612,80
ΜΕΤΚΑ	100	596,00	100	942,00
ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ	100	26,00	100	60,00
ΕΥΔΑΠ	1.000	3.100,00	1.000	4.630,00
ΣΥCLON ΕΛΛΑΣ	1.000	304,00	1.000	380,00
Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΕΒΕ	400.000	35.600,00	400.000	72.000,00
ALTER CHANNEL	200	0,00	200	76,00
ΧΑΛΚΟΡ	2.000	860,00	2.000	1.240,00
MEDITERRA	34.315	33.490,50	34.865	69.730,00
ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ	760	265,24	760	425,60
ΕΛΑΣΤΡΟΝ	100	40,80	100	68,00
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	115.000	61.870,00	115.000	437.000,00
ΕΤΕ	708	1.146,96	708	4.283,40
	1.059.173	222.132,45	1.058.703	808.319,30

5.6.14 Λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2011	31.12.2010
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	54.451,46	107.053,32
Θεματοφύλακες	0,00	116.703,18
Εκκαθάριση άυλων	41.932,95	167.283,93
Επίδικες απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	5.943,00	5.943,00
Λοιπές απαιτήσεις	30.580,31	9.935,88
Έξοδα επόμενων χρήσεων	1.320,14	2.267,67
Έσοδα εισπρακτέα	10.690,46	21.112,31
	144.918,32	430.299,29

Η εύλογη αξία των λοιπών απαιτήσεων συμπίπτει με την λογιστική τους αξία.

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

5.6.15 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ταμείο	5.564,18	4.012,20
Καταθέσεις όψεως	3.461,60	2.883,25
Καταθέσεις προθεσμίας	121.000,00	286.000,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εταιρείας	130.025,78	292.895,45
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πελατών	164.463,88	246.452,81
Σύνολο	<u>294.489,66</u>	<u>539.348,26</u>

5.6.16 Μετοχικό κεφάλαιο

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.500.000,00	2.500.000,00
	<u>2.500.000,00</u>	<u>2.500.000,00</u>

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε 2,5 εκ. ευρώ διαιρούμενο σε 100.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 25 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

5.6.17 Αποθεματικά

	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
1/1/2010	801.941,40	250.951,60	272.193,69	1.325.086,69
Σχηματισμός αποθεματικών από τα κέρδη της χρήσεως 2009	43.237,78	0,00	0,00	43.237,78
31/12/2010	845.179,18	250.951,60	272.193,69	1.368.324,47
1/1/2011	845.179,18	250.951,60	272.193,69	1.368.324,47
31/12/2011	845.179,18	250.951,60	272.193,69	1.368.324,47

5.6.18 Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	8.000,00	8.000,00
	<u>8.000,00</u>	<u>8.000,00</u>

Αφορά πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου της χρήσεως 2010. Η εταιρία μέχρι και τη χρήση 2009 έχει ελεγχθεί φορολογικά.

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

5.6.19 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	32.708,20	65.297,52
	<u>32.708,20</u>	<u>65.297,52</u>

Αφορά την οφειλόμενη αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησης υπολογισμένη με το 40% του ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης.

5.6.20 Μακροπρόθεσμες & Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Ομολογιακό δάνειο	809.059,16	868.147,45
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων δανείων	<u>809.059,16</u>	<u>868.147,45</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακού δανείου	59.088,28	59.088,28
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων δανείων	<u>59.088,28</u>	<u>59.088,28</u>
Σύνολο δανείων	<u>868.147,44</u>	<u>927.235,73</u>

Η εταιρεία, την χρήση 2009, εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μέσω της Τραπέζης Αττικής ποσού 1.000.000,00 ευρώ και διάρκεια 15 έτη. Το επιτόκιο είναι με βάση το euribor το προσφερόμενο στην διατραπεζική αγορά για καταθέσεις σε ευρώ δύο ημέρες πριν την περίοδο εκτοκισμού για περίοδο ίση με την περίοδο των δόσεων. Οι δόσεις αποπληρωμής έχουν ορισθεί ανά τρίμηνο. Το ομολογιακό δάνειο δεν είναι μετατρέψιμο σε μετοχές της εταιρείας. Οι ετήσιες δόσεις έως το έτος 2023 είναι 59.088,28 ευρώ, ενώ η ετήσια δόση του έτους 2024 είναι 159.088,08.

Οι δόσεις της επόμενης περιόδου εμφανίζονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

5.6.21 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Υποχρεώσεις προ πελάτες	209.478,99	436.188,17
	<u>209.478,99</u>	<u>436.188,17</u>

Η εύλογη αξία των υποχρεώσεων προς πελάτες συμπίπτει με την λογιστική τους αξία.

Την 31.12.2011 υπήρχαν ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα ποσού 171.602,99 ευρώ και μη εκκαθαρισμένα ποσού 48.288,37 ευρώ ενώ την 31.12.2010 ήταν 176.658,05 και 266.619,60 αντίστοιχα.

5.6.22 Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	0,00	89.031,29
	<u>0,00</u>	<u>89.031,29</u>

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
 Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

5.6.23 Μερίσματα πληρωτέα

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	2.600,00
	<u>0,00</u>	<u>2.600,00</u>

5.6.24 Λοιπές υποχρεώσεις

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	64.057,64	0,00
Δικαιούχοι αμοιβών	24.537,57	9.428,94
Θεματοφύλακες	3.897,38	0,00
Φόροι αμοιβών προσωπικού	5.737,14	9.264,75
Φόροι-Τέλη αμοιβών τρίτων	1.448,00	2.010,00
Λοιποί Φόροι-Τέλη	3.093,73	2.787,73
Φόροι τέλη προηγούμενων χρήσεων	16.377,78	0,00
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	13.106,63	18.079,64
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	13.639,41	10.752,93
Λοιποί	3.633,94	1.138,00
	<u>149.529,22</u>	<u>53.461,99</u>

Η εύλογη αξία των λοιπών υποχρεώσεων συμπίπτει με την λογιστική τους αξία.

5.7 Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Το διοικητικό πρωτοδικείο Αθηνών συνεδρίασε στις 19 Απριλίου 2010 για να δικάσει την προσφυγή της εταιρίας κατά του Ελληνικού για την επιβολή χαρτοσήμου επί των ανεξόφλητων υπολοίπων πελατών για τις χρήσεις 2002-2006 ποσού 57.522,12 ευρώ. Το διοικητικό πρωτοδικείο δέχτηκε την προσφυγή της εταιρίας και ακυρώνει την πράξη καταλογισμού τελών.

Δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρίας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξεταστεί και οριστικοποιηθεί. Το ποσό της πρόβλεψης που έχει σχηματίσει η Εταιρία ανέρχεται σε ευρώ 8 χιλ.

Οι χορηγηθείσες τραπεζικές εγγυητικές επιστολές έχουν ως εξής:

	<u>01.01.2011- 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010- 31.12.2010</u>
Εγγυητική επιστολή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών για κάλυψη τακτική εισφοράς	406.696,51	280.365,01
	<u>406.696,51</u>	<u>280.365,01</u>

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

5.8 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 οι οποίες πραγματοποιούνται με τους συνήθεις εμπορικούς όρους. Η ανάλυσή τους έχει ως εξής:

	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01.2010-</u> <u>31.12.2010</u>
Έξοδα (Βραχυπρόθεσμες παροχές προς μέλη Δ.Σ. και συγγενείς)	299.551,26	371.936,77
Έξοδα (Μακροπρόθεσμες παροχές προς μέλη Δ.Σ. και συγγενείς)	0,00	0,00
	<u>299.551,26</u>	<u>371.936,77</u>

	<u>01.01.2011-</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01.2010-</u> <u>31.12.2010</u>
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών προς μέλη Δ.Σ. και συγγενείς	138.023,75	84.772,39
	<u>138.023,75</u>	<u>84.772,39</u>

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Απαιτήσεις από μέλη Δ.Σ. και συγγενείς	205.837,65	98.431,05
	<u>205.837,65</u>	<u>98.431,05</u>

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Υποχρεώσεις προς μέλη Δ.Σ. και συγγενείς	53.929,75	972,73
Υποχρεώσεις προς μέλη Δ.Σ. και συγγενείς λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20.767,31	43.489,29
	<u>74.697,06</u>	<u>44.462,02</u>

5.9 Άλλες πληροφορίες

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009.

Επί του ακινήτου της εταιρείας που βρίσκεται στην Αθήνα, οδός Σεβαστουπόλεως 113, έχει εγγραφεί προσημείωση υποθήκης υπέρ της «ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», υπό την ιδιότητά της ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων Δανειστών, ποσού ευρώ 1.300.000,00 προς εξασφάλιση της εμπρόθεσμης και ολοσχερούς αποπληρωμής του ομολογιακού δανείου το υπόλοιπο του οποίου την 31.12.2011 ανέρχεται σε ευρώ 868.147,44 ευρώ.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31/12/2011 και 31/12/2010 ήταν άτομα 11 και 15 αντίστοιχα.

Πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας αναφέρονται στην ιστοσελίδα της εταιρείας.

Η εταιρεία παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο των πελατών της σε λογαριασμούς τάξεως.

«EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

5.10 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ &
Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΑΨΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ075367

ΘΑΝΟΓΙΑΝΝΗΣ ΕΠΑΜΕΙΝΩΝΔΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ552555

ΣΑΒΒΙΔΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ015082