



ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	8
1 ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	9
2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	12
3 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	22
4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	29
5 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	31
6 ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	31
7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	32
8 ΛΟΙΠΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	34
9 ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	34
10 ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ	34
11 ΛΟΙΠΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	35
12 ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	36
13 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	36
14 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	37
15 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	37
16 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	37
17 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	39
18 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	39
19 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)	40
20 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ	41
21 ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΒΑΡΗ	41
22 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	41
23 ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	41
24 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	42
25 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	43

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς του Μετόχους της Εταιρείας «ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ».**

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ», που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2011 τις καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσεως, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την 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 έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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 και 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.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Από τον έλεγχο μας προέκυψαν ότι κατά παρέκκλιση από τις λογιστικές αρχές που προβλέπονται από την ελληνική νομοθεσία (κωδ. Ν.2190/1920, και ΕΓΛΣ): δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις σε σχέση με την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση 2010. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Γνώμη με επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέματα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων με πλειοψηφία 70% τουλάχιστον του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 29/02/2012

Ιωάννης Κ. Πατούνας

Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 21151

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 125

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημείωση	31/12/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	27	7
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	7	77	16
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8	223	152
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων (α)		326	175
Κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού			
Απαιτήσεις από πελάτες	9	360	415
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	11	3.543	3.489
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων (β)		3.903	3.904
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)		4.229	4.079
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	2.935	2.935
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης		1.124	910
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		4.059	3.845
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	9	9
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	16	6	3
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (β)		15	12
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	12	155	222
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (γ)		155	222
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (α) + (β) + (γ)		4.229	4.079

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημείωση	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Κύκλος εργασιών	17	1.124	1.358
Κόστος πωλήσεων	18	-583	-670
Μικτό κέρδος		<u>541</u>	<u>688</u>
Έξοδα διοίκησης	18	-423	-585
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)		-2	-3
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα)	19	154	113
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		<u>270</u>	<u>213</u>
Φόρος εισοδήματος	16	-56	-82
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)		<u>214</u>	<u>131</u>
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (β)		<u>0</u>	<u>0</u>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)		214	131
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (σε Ευρώ)	15	2,143	1,308
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών		100.000	100.000

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Σημείωση	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	270	213
<i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Αποσβέσεις	9	8
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	-155	-115
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1	2
	<u>125</u>	<u>108</u>
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση)/Μείωση σε:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	59	428
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-67	8
Καταβεβλημένοι φόροι	-108	-204
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1	-2
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>8</u>	<u>338</u>
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:		
Αγορές ενσώματων & άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-89	-18
Τόκοι εισπραχθέντες	155	116
	<u>66</u>	<u>98</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>0</u>	<u>0</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	<u>74</u>	<u>436</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	<u>3.441</u>	<u>3.005</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	<u>3.514</u>	<u>3.441</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2010	2.935	116	663	3.714
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	131	131
Διανομή Αποθεματικών	0	6	-6	0
31η Δεκεμβρίου 2010	2.935	122	788	3.845

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2011	2.935	122	788	3.845
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	0	214	214
Διανομή Αποθεματικών	0	6	-6	0
31η Δεκεμβρίου 2011	2.935	128	996	4.059

1 ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία συστήθηκε δυνάμει των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 12 του ν. 2768/99, ΦΕΚ 273 / Τεύχος Α / 8-12-99_Κεφ.Γ., και διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920, του ν. 3606/2007 των Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και του καταστατικού της. Με την υπ' αριθμ. 8/193/23-6-2000 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της χορηγήθηκε η άδεια λειτουργίας. Έδρα της Εταιρείας ορίζεται η Αθήνα. Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3606/2007, ο φάκελος της Εταιρείας τηρείται στη Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστewος του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας.

Το 2008 υπήρξαν αλλαγές στη μετοχική σύνθεση της Εταιρείας. Αρχικά, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.7 του άρθρου 2 του ν.3655/2008 οι μετοχές του ΤΑΠ-ΟΤΕ επί του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΔΕΚΤ περιήλθαν αυτοδικαίως στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ από της εντάξεως του κλάδου σύνταξης του ΤΑΠ-ΟΤΕ στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ ως καθολικού διαδόχου. Στη συνέχεια σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.3 του άρθρου 70 του ίδιου νόμου, οι μετοχές του Ταμείου Αρωγής Προσωπικού ΟΤΕ επί του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΔΕΚΤ περιήλθαν αυτοδικαίως από της εντάξεως του Κλάδου Επικουρικής Σύνταξης Προσωπικού ΟΤΕ του Ταμείου Αρωγής Προσωπικού ΟΤΕ στο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζών και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφέλειας (ΤΑΥΤΕΚΩ) ως καθολικού διαδόχου.

Το Καταστατικό της έχει τροποποιηθεί μετά από αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της στις 21-2-2003, 27-6-2005, 27-3-2008 και 2-6-2008. Μεταξύ των τροποποιήσεων άρθρων του Καταστατικού είναι και ο σκοπός, η διεύρυνση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά δύο (2) Μέλη, δηλαδή ο αριθμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου από επτά (7) έγιναν εννέα (9), η αλλαγή της επωνυμίας της σε ΕΔΕΚΤ-Ο.Τ.Ε. Α.Ε.Π.Ε.Υ., η διάρκεια λειτουργίας της και το ποσοστό του Ειδικού Κεφαλαίου που μπορεί να διαχειρίζεται η Εταιρεία. Επίσης η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 23-1-2009 αποφάσισε την τροποποίηση της επωνυμίας της Εταιρείας σε ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ., ενώ η Τακτική Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 24-6-2009 αποφάσισε την αλλαγή του σκοπού της Εταιρείας, με την αντίστοιχη τροποποίηση του καταστατικού της. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 28-9-2010 αποφάσισε την τροποποίηση του σκοπού της Εταιρείας, την άρση του περιορισμού μεταβίβασης των μετοχών της, τον καθορισμό του δικαιώματος εκπροσώπησης των μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο και την προσαρμογή στις διατάξεις του όγδου κεφαλαίου του ν. 3863/2010, με την αντίστοιχη τροποποίηση των διατάξεων του

καταστατικού της καθώς και την κωδικοποίηση αυτού σε ενιαίο κείμενο. Τέλος η Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 27-6-2011 αποφάσισε την τροποποίηση του σκοπού της Εταιρείας.

Σκοπός της Εταιρείας είναι :

Α) Η διαχείριση και η αξιοποίηση του Ειδικού Κεφαλαίου του Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Α.Μ., που δημιουργήθηκε κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 2 του άρθρου 12 του ιδρυτικού της Εταιρείας νόμου 2768/99.

Β) Η παροχή υπηρεσιών και συμβουλών σε Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης του άρθρου 1 του ν. 3586/2007 (ΦΕΚ 151 Α), και η για το σκοπό αυτό σύνταξη μελετών χρηματοοικονομικής φύσης και αναλύσεων, σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, τη διαμόρφωση της επιχειρηματικής τους στρατηγικής, καθώς και κάθε θέματος σχετιζόμενου με την επιχειρηματική τους δραστηριότητα, καθώς και η παροχή συμβουλών στο τομέα των επενδύσεων με αντικείμενο έναν ή περισσότερους τίτλους από τους αναφερόμενους στο άρθρο 4 του ν. 3586/2007.

Γ) Η για λογαριασμό των Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης του άρθρου 1 του ν. 3586/2007 πραγματοποίηση επενδύσεων σε κινητές αξίες των περιπτώσεων β1, β2, β3, β4, β5, γ και δ της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του ν. 3586/2007 όπως ισχύει, στις οποίες μπορούν να επενδύουν τα διαθέσιμα τους οι Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης, που έχουν αναθέσει τη διαχείριση των αξιών αυτών στην Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 19 του ν. 3586/2007, η διαχείριση των μετοχών της Τράπεζας Αττικής, καθώς και η διαχείριση και πραγματοποίηση επενδύσεων σε άλλα επενδυτικά προϊόντα, στα οποία θα επιτραπεί να επενδύουν οι άνω φορείς σύμφωνα με διατάξεις νόμων ή των κατ' εξουσιοδότηση αυτών εκδιδόμενων Υπουργικών Αποφάσεων.

Δ) Η κατάρτιση συστήματος επιλογής εταιρειών διαχείρισης και αξιοποίησης των ακινήτων των Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης του άρθρου 1 ν. 3586/2007, η διενέργεια διαγωνιστικών διαδικασιών για την επιλογή των εταιρειών αυτών, καθώς και η κατάρτιση, διατήρηση, παρακολούθηση και αναθεώρηση του σχετικού πίνακα για τις εταιρείες που έχουν γίνει αποδεκτές.

Ε) Η διαχείριση και η αξιοποίηση της περιουσίας άλλων οργανισμών ή φορέων του ευρύτερου δημόσιου τομέα, όπως αυτός ορίζεται στην παρ. 1 του άρθρου 14 του ν. 2190/94 ή ταμείων επαγγελματικής ασφάλισης ή κληροδοτημάτων ή Ειδικών Λογαριασμών Κοινωνικής Ασφάλισης, καθώς και η παροχή σχετικών συμβουλών προς τα άνω πρόσωπα.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, που αποτελείται από εννέα (9) μέλη. Έκαστος μέτοχος εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο ως ακολούθως: ο Ο.Τ.Ε. με δύο (2) μέλη, το ΙΚΑ-ΕΤΑΜ. με δύο (2) μέλη, το ΤΑΥΤΕΚΩ με δύο (2) μέλη, η ΟΜ.Ε.-Ο.Τ.Ε. με ένα (1) μέλος και το Ελληνικό Δημόσιο με δύο (2) μέλη εκ των οποίων το ένα προέρχεται από το Υπουργείο Οικονομικών (Γ.Λ.Κ.) και το άλλο από το Υπουργείο Εργασίας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων (Γ.Γ.Κ.Α.). Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι:

1	Πρόεδρος	: Σπυρόπουλος Ροβέρτος (01/01-31/12/2011)
2	Αντιπρόεδρος	: Μπουρσανίδης Χρήστος (01/01-31/12/2011)
3	Διευθύνων Σύμβουλος	: Τεσσαρομάτης Νικόλαος (01/01-31/12/2011)
4	Εντεταλμένος Σύμβουλος	: Μπιρμπιλής Αντώνιος (01/01-31/12/2011)
5	Μέλος	: Κούτρας Παναγιώτης (01/01-31/12/2011)
6	Μέλος	: Γεωργίου Γεώργιος (01/01-31/12/2011)
7	Μέλος	: Μυλωνά Ελισάβετ (01/01-31/12/2011)
8	Μέλος	: Μητσακάκη Σοφία (01/01-31/12/2011)
9	Μέλος	: Μπερετάνος Νικόλαος (01/01-07/02/2011)
10	Μέλος	: Καλογεράκη Ευφροσύνη (08/02-31/12/2011)

Η Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 5 του ιδρυτικού νόμου 2768/8.12.99 της Εταιρείας, αποτελείται από πέντε (5) μέλη και ορίζεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Υποχρεωτικά, μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής είναι ο Διευθυντής Διαχείρισης της Εταιρείας ως Πρόεδρος της και ένα εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως ορίζεται από την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ 297/13.3.2003).

Η Επιτροπή Αξιολόγησης Εταιρειών Διαχείρισης και Αξιοποίησης Ακινήτων λειτουργεί, από τον Σεπτέμβριο του 2011, στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν. 3586/2007, όπως ισχύει μετά τις τροποποιήσεις του Ν. 3863/2010 και του καταστατικού της Εταιρείας. Η Επιτροπή Αξιολόγησης της Εταιρείας αποτελείται από πέντε (5) μέλη, ένας εκ των οποίων ορίζεται ως Πρόεδρος και ορίζεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

α) Βάση Κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern), την αρχή αυτοτέλειας των χρήσεων, την ομοιομορφία παρουσίασης, τη σημαντικότητα των στοιχείων και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

β) Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η Ε.Δ.Ε.Κ.Τ. Α.Ε.Π.Ε.Υ. έως την 31 Δεκεμβρίου 2007 τηρούσε τα λογιστικά βιβλία και συνέτασσε οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/1920 και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Από την 1η Ιανουαρίου 2008 και εφεξής υποχρεούται, βάσει των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας να συντάσσει τις Οικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία εξακολουθεί να τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας, όπως έχει το σχετικό δικαίωμα. Στη συνέχεια πραγματοποιούνται εξωλογιστικές εγγραφές προσαρμογής, προκειμένου να καταρτίσει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Στις περιπτώσεις που απαιτήθηκε έγιναν αναμορφώσεις στα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης για την παρουσίαση των μεγεθών βάσει της απόφασης 11365 της 16/12/2008 του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας σχετικά για την παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων.

γ) Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων

Οι κύριες λογιστικές πολιτικές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 31/12/2010.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2011. Στην παράγραφο Ι παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και έχουν υιοθετηθεί από την 1^η Ιανουαρίου 2011 καθώς και τα πρότυπα τα οποία είναι μεν υποχρεωτικά από την 1^η Ιανουαρίου 2011, ωστόσο δεν είναι εφαρμόσιμα στις εργασίες της Εταιρείας. Στην παράγραφο II παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη

υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

I. Πρότυπα υποχρεωτικά για τη χρήση που άρχισε την 1^η Ιανουαρίου 2011**Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2010)**

Η τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, όπως αυτός παρέχεται στο ΔΛΠ 32, με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα» /“rights”) ως συμμετοχικούς τίτλους. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναθεώρηση του ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών» (εφαρμόζεται μελλοντικά για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2011)

Το IASB προχώρησε στις 04/11/2009 στην έκδοση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών». Η κυριότερη αλλαγή σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση του Προτύπου είναι η εισαγωγή της εξαίρεσης από τις απαιτήσεις γνωστοποίησης του ΔΛΠ 24 των συναλλαγών με: (α) κρατικές υπηρεσίες οι οποίες ασκούν έλεγχο, ουσιώδη επιρροή ή από κοινού έλεγχο στην αναφέρουσα επιχείρηση και (β) λοιπές υπηρεσίες και οργανισμούς άμεσα συνδεδεμένα με κρατικές υπηρεσίες. Επίσης, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων μεταξύ των συνδεδεμένων μερών, αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις εταιρικές όσο και στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Η ανωτέρω αναθεώρηση δεν είχε επίδραση στις γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών της Εταιρείας. Η παρούσα αναθεώρηση υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούλιο του 2010.

Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ» - Περιορισμένες Εξαιρέσεις από τη Συγκριτική Πληροφόρηση για τις Γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 για επιχειρήσεις που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2010)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις στις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά, από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία, καθώς δεν εφαρμόζει για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ. Η παρούσα τροποποίηση υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2010.

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2011)

Η τροποποίηση πραγματοποιήθηκε προκειμένου να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προπληρωμές που διενεργούσε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία. Η παρούσα Διερμηνεία υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούλιο του 2010.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διακανονισμός Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Συμμετοχικών Τίτλων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2010)

Η ΕΔΔΠΧΑ 19 αναφέρεται στον λογιστικό χειρισμό από την επιχείρηση που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μία χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία. Η παρούσα Διερμηνεία υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούλιο του 2010.

Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων 2010 (εκδόθηκε τον Μάιο του 2010 – οι τροποποιήσεις ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2011)

Το IASB προχώρησε τον Μάιο του 2010 στην έκδοση του «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 2010», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 7 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικές και δεν έχουν επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα Διερμηνεία υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Φεβρουάριο του 2011.

II. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

Επιπλέον, η ΔΣΛΠ έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)

Η τροποποίηση καταργεί την χρήση της προκαθορισμένης ημερομηνίας μετάβασης (1^η Ιανουαρίου 2004) και την αντικαθιστά με την πραγματική ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Παράλληλα, καταργεί τις απαιτήσεις περί παύσης αναγνώρισης των συναλλαγών που είχαν λάβει χώρα πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία μετάβασης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις Καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 12 «Αναβαλλόμενος Φόρος : Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012)

Τον Δεκέμβριο του 2010 εκδόθηκε η παρούσα τροποποίηση του ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος». Η τροποποίηση αυτή παρέχει χρήσιμες οδηγίες αναφορικά με τις περιπτώσεις στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά ακίνητα» τα οποία ανακτώνται μέσω της χρήσης ή μέσω της πώλησής τους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011. Νωρίτερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Έντονος υπερπληθωρισμός / Αφαίρεση των σταθερών ημερομηνιών αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)

Οι σχετικές τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2010. Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν αναφορές σε σταθερές ημερομηνίες αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ με τον ορισμό της «ημερομηνίας μετάβασης στα ΔΠΧΑ». Ορίζει τις προϋποθέσεις αναφορικά με το πώς μία επιχείρηση παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ μετά από μία περίοδο, που η επιχείρηση δεν μπορούσε να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ γιατί το λειτουργικό της νόμισμα υπόκεινταν σε σοβαρό υπερπληθωρισμό. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται από την 01/07/2011. Νωρίτερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις μεταφοράς χρηματοοικονομικών μέσων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)

Σκοπός της τροποποίησης είναι να επιτρέψει στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να βελτιώσουν την κατανόησή τους αναφορικά με τις συναλλαγές

μεταφοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και των πιθανών επιπτώσεων των οποιωνδήποτε κινδύνων που μπορεί να παραμείνουν στην οντότητα που έχει πραγματοποιήσει τη μεταφορά των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις στην περίπτωση που ένα δυσανάλογο ποσό των συναλλαγών μεταφοράς έχει πραγματοποιηθεί προς το τέλος της περιόδου αναφοράς. Η Εταιρεία δεν αναμένει η τροποποίηση αυτή να έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο του 2011.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Το IASB προχώρησε την 12/11/2009 στην έκδοση νέου Προτύπου, του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο και σταδιακά θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Σημειώνεται ότι τον Οκτώβριο του 2010 το IASB προέβη στην έκδοση προσθηκών αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που η οικονομική οντότητα έχει επιλέξει να αποτιμά σε εύλογες αξίες. Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το IASB σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 κατά τη διάρκεια του 2010, έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των συμβατικών ταμειακών ροών του στοιχείου αυτού. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει αναταξινόμήσεις, εκτός από τις περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση απαιτείται να αναταξινόμησει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9 όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας

συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Το παρόν Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» (Joint Arrangements) και ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις» (εφαρμόζονται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο, ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων εταιρειών. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» καθορίζει τις αρχές αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν κοινό διακανονισμό (joint arrangement). Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το IASB εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 με τίτλο ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 28 με τίτλο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Τα νέα Πρότυπα έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ νωρίτερη εφαρμογή επιτρέπεται. Τα προαναφερθέντα Πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Μάιο του 2011 το IASB προέβη στην έκδοση του ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες». Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει τον ορισμό της εύλογης αξίας και παρουσιάζει σε ένα ενιαίο πρότυπο το πλαίσιο αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον υπολογισμό της εύλογης

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 εφαρμόζεται στις περιπτώσεις που άλλα ΔΠΧΑ απαιτούν ή επιτρέπουν την αποτίμηση στοιχείων σε εύλογες αξίες. Το ΔΠΧΑ 13 δεν εισαγάγει νέες απαιτήσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μίας υποχρέωσης. Επιπλέον, δεν αλλάζει το τι ορίζουν άλλα Πρότυπα αναφορικά με τα ποια στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν αναφέρεται στον τρόπο παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το νέο Πρότυπο έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ νωρίτερη εφαρμογή επιτρέπεται. Το προαναφερθέν Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012)

Τον Ιούνιο του 2011, το Συμβούλιο προέβη στην έκδοση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Οι τροποποιήσεις αυτές αναφέρονται στον τρόπο παρουσίασης των στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των παραπάνω στις Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Οι παραπάνω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Ιούνιο του 2011, το Συμβούλιο προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους». Οι τροποποιήσεις αυτές σκοπό έχουν να βελτιώσουν θέματα αναγνώρισης και γνωστοποίησης απαιτήσεων αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι νέες τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 με νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΛΛΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης (stripping costs) στην παραγωγική φάση του επιφανειακού ορυχείου» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

Τον Οκτώβριο του 2011, το Συμβούλιο προέβη στην έκδοση της IFRIC 20. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε η παραγωγή εξόρυξης θα πρέπει να οδηγεί στην αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού και πώς πρέπει να αποτιμάται το εν λόγω στοιχείο τόσο κατά την αρχική αναγνώριση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, με νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 – ΔΛΠ 32 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Δεκέμβριο του 2011, το Συμβούλιο προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου αναφορικά με τις περιπτώσεις συμψηφισμού. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, με νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 (2009), ΔΠΧΑ 9 (2010) και ΔΠΧΑ 7: Υποχρεωτική ημερομηνία έναρξης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και Γνωστοποιήσεις Μετάβασης (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)

Τον Δεκέμβριο του 2011, το Συμβούλιο μετέφερε την υποχρεωτική ημερομηνία μετάβασης του ΔΠΧΑ 9 για την 01/01/2015. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επίσης απαλλαγή από την αναδιατύπωση της συγκριτικής πληροφόρησης και απαιτούν κάποιες πρόσθετες γνωστοποιήσεις (στο ΔΠΧΑ 7) προκειμένου να διευκολύνει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν τις επιδράσεις από την έναρξη εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρεία θα εξετάσει την

επίδραση των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Εταιρεία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα. Με βάση την υπάρχουσα δομή και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά) στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και Διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

δ) Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 28 Φεβρουαρίου 2012.

ε) Χρήση Εκτιμήσεων

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με τη μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανakλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων, τους επόμενους 12 μήνες έχουν ως κάτωθι:

α) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος: Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

3 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά τη προετοιμασία των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες και τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά :

α) Επενδύσεις και λοιπά (πρωτογενή) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις τέσσερις κατηγορίες:

- Απαιτήσεις και δάνεια
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και
- Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους
- Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία πλέον, σε ορισμένες περιπτώσεις, των άμεσων δαπανών απόκτησης, συναλλαγής.

Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται επανεξετάζεται και αναθεωρείται περιοδικά.

Απαιτήσεις και δάνεια

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα της Εταιρείας (και που είναι εκτός των συνήθων πιστωτικών ορίων), αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Αφορά το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίηση τους στο άμεσο μέλλον. Κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (πρωτογενή) με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν διακρατούμενα έως την λήξη, όταν η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη. Επενδύσεις οι οποίες διακρατούνται για αόριστο ή με προκαθορισμένο διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Οι διακρατούμενες έως την λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Η τρέχουσα αξία των εν λόγω επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία κλεισίματος. Αναφορικά με τις επενδύσεις που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμφοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, με αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (πρωτογενή) που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμιά από τις ανωτέρω κατηγορίες χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημιές καταχωρούνται απ' ευθείας σε διακεκριμένο κονδύλι της καθαρής θέσης. Κατά την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

β) Χρηματοοικονομικά προϊόντα

Τα πρωτογενή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του ισολογισμού περιλαμβάνουν διαθέσιμα, απαιτήσεις και λοιπές βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι λογιστικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των στοιχείων αυτών αναφέρονται στις αντίστοιχες λογιστικές αρχές οι οποίες παρουσιάζονται σε αυτή τη Σημείωση. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα παρουσιάζονται ως περιουσιακά στοιχεία,

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, αναγνωρίζονται ως έξοδα ή έσοδα αντίστοιχα. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα συμψηφίζονται όταν η Εταιρεία, σύμφωνα με τη νομοθεσία, έχει το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Η διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις ενδεχόμενες αρνητικές επιπτώσεις και ειδικότερα για την **Εύλογη Αξία** τα ποσά που εμφανίζονται στους συνημμένους Ισολογισμούς για τα διαθέσιμα, τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και τις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους. Η εύλογη αξία των τραπεζικών βραχυπρόθεσμων δανείων δε διαφοροποιείται από τη λογιστική τους αξία λόγω της χρήσης μεταβλητών επιτοκίων.

γ) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης και μετατροπή ξένων νομισμάτων

Το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ήταν σε ισχύ κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που είναι εκφρασμένα σε άλλα νομίσματα προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση τέλους χρήσεως νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα απεικονίζονται στην επισυναπτόμενη κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από συναλλαγές απεικονίζονται επίσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

δ) Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα.

Τόκοι

Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση την λογιστική αρχή του δεδουλευμένου.

ε) Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Η Εταιρεία προέβη στην αποτίμηση σε εύλογη αξία των επίπλων κατά την 1^η Ιανουαρίου 2007 και οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α.. Δεν προέκυψε υπεραξία. Τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν το επίπεδο παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Τα στοιχεία των ενσώματων ακίνητοποιήσεων διαγράφονται κατά την πώληση ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

στ) Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται βάσει της σταθερής μεθόδου με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις σχετικές ωφέλιμες διάρκειες ζωής των σχετικών παγίων. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των επίπλων και λοιπού εξοπλισμού κυμαίνεται μεταξύ 3 – 12 ετών.

ζ) Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Οι λογιστικές αξίες των μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού εκτός της υπεραξίας και των ασώματων ακίνητοποιήσεων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής εκτιμώμενης τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή εκτιμώμενη τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων

μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

Αντιλογισμός ζημιάς 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 ανάκτησης εσόδων από την απαξίωση του παγίου εξοπλισμού της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

η) Λογαριασμοί απαιτήσεων

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις λογίζονται στην ονομαστική τους αξία μειωμένη κατά τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, ενώ οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη, πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανακλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

θ) Χρηματικά Διαθέσιμα

Η Εταιρεία θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως χρηματικά διαθέσιμα. Για τη σύνταξη των καταστάσεων ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

ι) Προβλέψεις για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Σνταξιοδότησης

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/20 η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης

(απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στη προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν σωρευθεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές. Κατά την 1 Ιανουαρίου 2007 (ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α. και σύνταξης του Ισολογισμού ενάρξεως) η Εταιρεία λόγω του μικρού αριθμού των εργαζομένων δεν διενήργησε αναλογιστική μελέτη και υπολόγισε την πρόβλεψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/20.

ια) Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά τον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) και που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση, το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

ιβ) Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, των πρόσθετων φόρων εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών και του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα

υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού και μειώνονται στο βαθμό που δε θεωρείται πιθανόν ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ τη χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια και όχι στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

ιγ) Χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις που μεταφέρουν στην Εταιρεία ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται απευθείας στα αποτελέσματα. Τα κεφαλαιοποιηθέντα μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση πάγια αποσβένονται με την ευθεία μέθοδο και την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του παγίου.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου καταχωρούνται ως λειτουργικά μισθώματα. Οι πληρωμές των λειτουργικών μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως ένα έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε σταθερή βάση κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

ιδ) Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων. Η εκκαθάριση μέσω εκροής πόρων είναι πιθανή και μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι μικρή. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν μια εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

ιε) Κέρδη / Ζημιές Ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη / ζημιές ανά μετοχή (ΚΑΜ) υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη / ζημιές με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν από την Εταιρεία ως ίδιες μετοχές.

4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ***α) Γενικά***

Η Εταιρεία εκτίθεται στους παρακάτω κινδύνους από τη χρήση των χρηματοοικονομικών της μέσων:

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος συνθηκών αγοράς

Η σημείωση αυτή παρουσιάζει πληροφορίες για την έκθεση της Εταιρείας σε κάθε έναν από τους ανωτέρω κινδύνους, για τους στόχους της Εταιρείας, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση του κινδύνου, καθώς και τη διαχείριση

κεφαλαίου της Εταιρείας. Περισσότερα ποσοτικά στοιχεία για αυτές τις γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται σε όλο το εύρος των οικονομικών καταστάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει τη συνολική ευθύνη για τη δημιουργία και την εποπτεία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία και να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα σχετικά συστήματα εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας της Εταιρείας σε περίπτωση που ένας πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και σχετίζεται κατά κύριο λόγο με τις απαιτήσεις από πελάτες και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα (investment securities).

γ) Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αφορούν εν γένει υπηρεσίες που παρέχονται στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ σε σχέση με τον οποίο δεν υφίστανται πιστωτικοί κίνδυνοι με την έννοια του όρου. Επομένως, η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο είναι πολύ περιορισμένη.

δ) Επενδύσεις

Η Εταιρεία περιορίζει την έκθεση της σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας μόνο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρηματοπιστωτικά μέσα. Δεδομένων αυτών των υψηλών βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας, η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

ε) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο η Εταιρεία να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, όσο γίνεται περισσότερο, ότι πάντα θα έχει αρκετή ρευστότητα για να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές λήγουν, κάτω από συνήθεις αλλά και δύσκολες συνθήκες, να διακινδυνεύετε η φήμη της Εταιρείας. Γενικά η Εταιρεία διαθέτει αρκετά ταμιακά διαθέσιμα για να καλύψει τις λειτουργικές της ανάγκες.

ζ) Κίνδυνος συνθηκών αγοράς

Ο κίνδυνος συνθηκών αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο αλλαγών τιμών, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια και οι τιμές των μετοχών, να επηρεάζουν τα αποτελέσματα της Εταιρείας ή την αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων. Ο σκοπός της διαχείρισης κινδύνου από τις συνθήκες της αγοράς είναι να ελέγχει την έκθεση της Εταιρείας στους κινδύνους αυτούς στο πλαίσιο αποδεκτών παραμέτρων, με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων.

η) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι εμπορικές συναλλαγές που πραγματοποιεί η Εταιρεία σε ξένα νομίσματα με προμηθευτές που τιμολογούν σε νομίσματα διαφορετικά του Ευρώ δεν είναι σημαντικές αναλογικά του συνόλου συναλλαγών της, με συνέπεια να μην προκύπτει συναλλαγματικός κίνδυνος.

θ) Κίνδυνος επιτοκίων

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους επιτοκίων που λόγω μιας ενδεχόμενης μελλοντικής μεταβολής των κυμαινόμενων επιτοκίων να διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εισροές ή / και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή / και υποχρεώσεις.

ι) Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου συνίσταται στη διατήρηση μιας ισχυρής βάσης κεφαλαίου, ώστε να διατηρεί την εμπιστοσύνη των μετόχων στην Εταιρεία και να επιτρέπει την μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρήσης.

5 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε έναν μόνο επιχειρηματικό τομέα, την διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων και άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων ελληνικών και ξένων με σκοπό την αποκόμιση κερδών.

6 ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ο λογαριασμός των ασώματων πάγιων στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου 2011, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	<u>Λογισμικό</u>
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2011	7
Προσθήκες	23
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	-3
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	27
Κόστος 1.1.2011	130
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-123
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2011	7
Κόστος 31.12.2011	153
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-126
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	27

	<u>Λογισμικό</u>
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2010	1
Προσθήκες	7
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	-1
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	7
Κόστος 1.1.2010	123
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-122
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2010	1
Κόστος 31.12.2010	130
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-123
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	7

7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ο λογαριασμός ενσώματων παγίων στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου 2011, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	Έπιπλα	Η/Υ	Λοιπά	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2011	1	11	4	16
Προσθήκες	0	12	55	67
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	-1	-3	-2	-6
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	0	20	57	77
Κόστος 1.1.2011	35	147	23	206
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-34	-136	-19	-190
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2011	1	11	4	16
Κόστος 31.12.2011	35	159	78	272
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-35	-139	-21	-195
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	0	20	57	77

	Έπιπλα	Η/Υ	Λοιπά	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2010	1	5	5	11
Προσθήκες	1	10	0	11
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	-1	-4	-1	-6
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	1	11	4	16
Κόστος 1.1.2010	34	137	23	194
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-33	-132	-18	-183
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2010	1	5	5	11
Κόστος 31.12.2010	35	147	23	206
Σωρευμένες Αποσβέσεις	-34	-136	-19	-190
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	1	11	4	16

Οι αποσβέσεις της χρήσης έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως κατά το ήμισυ στο Κόστος Πωλήσεων και το υπόλοιπο στα Έξοδα Διοίκησης.

8 ΛΟΙΠΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	31.12.2011	31.12.2010
Συνεγγυητικό κεφάλαιο εξασφάλισης	50	50
Δοθείσες εγγυήσεις	29	12
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	144	90
Σύνολο	223	152

Στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών εμφανίζονται τα ποσά που έχουν καταβληθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997(άρθρο 74 παρ.4) στο οποίο προβλέπεται ότι σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας Ε.Π.Ε.Υ, τότε το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο επιστρέφει σε αυτή τις εισφορές της, μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε, ή πιθανολογείται να καταβάλει, το Συνεγγυητικό προς εντολές της Ε.Π.Ε.Υ. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 17759/Β.769/23-4-2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών που δημοσιεύτηκε στο Φ.Ε.Κ. 611/10-5-2010 τεύχος Β' και τέθηκε σε ισχύ την 10^η Ιουνίου 2010 καθώς και την από 14 Μαΐου 2010 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεγγυητικού η τακτική εισφορά της Εταιρείας καθορίστηκε στα 50.000,00 ευρώ από 352.164,34 ευρώ που ανερχόταν την 31/12/2009.

9 ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι εμπορικές απαιτήσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και 31^η Δεκεμβρίου 2010 αντίστοιχα, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις της Εταιρείας από το ΙΚΑ-ΕΤΑΜ για το τέταρτο τρίμηνο.

10 ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ**Πιστωτικός κίνδυνος***Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο*

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	31.12.2011	31.12.2010
Απαιτήσεις από πελάτες	360	415
Λοιπές απαιτήσεις	144	89
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.514	3.441
	4.018	3.945

Ζημίες απομείωσης

Σύμφωνα με ιστορικά στοιχεία καθυστέρησης πληρωμών, η Εταιρεία πιστεύει ότι δε χρειάζεται να καταχωρηθεί πρόβλεψη απομείωσης για τις απαιτήσεις που δεν έχουν λήξει. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, η Εταιρεία δεν έχει συγκεντρωτικές ζημίες απομείωσης υπολογισμένες επί των απαιτήσεων της.

Κίνδυνος ρευστότητας

Όλες οι υποχρεώσεις και απαιτήσεις που απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης την 31 Δεκεμβρίου 2011 πληρώνονται και εισπράττονται αντίστοιχα εντός διμήνου από την ημερομηνία έκδοσης των παραστατικών.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη στον συναλλαγματικό κίνδυνο.

11 ΛΟΙΠΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία την 31^η Δεκεμβρίου 2011, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Χρηματικά Διαθέσιμα	3.514	3.441
Έξοδα επομένων χρήσεων	24	40
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	5	8
Σύνολο	3.543	3.489

Τα χρηματικά διαθέσιμα την 31^η Δεκεμβρίου 2011, στον παραπάνω πίνακα, αναλύονται ως εξής:

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	31.12.2011	31.12.2010
Ταμείο	2	1
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμίας	3.512	3.440
Σύνολο	3.514	3.441

Η Εταιρεία προκειμένου να μειώσει όσο είναι δυνατόν την έκθεση της στον πιστωτικό κίνδυνο έχει επιλέξει την διασπορά των προθεσμιικών της καταθέσεων σε περισσότερες των μία τραπεζών.

12 ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο λογαριασμός λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2011 στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Προμηθευτές Εσωτερικού	29	10
Προμηθευτές Εξωτερικού	17	49
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	41	91
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	4	10
Έξοδα δεδουλευμένα και έσοδα επομένων χρήσεων	10	8
Πιστωτές Διάφοροι	54	54
Σύνολο	155	222

13 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδότησεώς του. Οι υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης στην Ελλάδα ισούται με το 40% της αποζημίωσης που υπολογίζεται σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Λόγω του ολιγάριθμου του προσωπικού δεν προσδιορίστηκαν οι υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού με βάση οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές όπως προβλέπεται μέσω αναλογιστικής μελέτης, αλλά υπολογίστηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/20.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

14 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ανέρχεται σε ευρώ 2.935.000,00 είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 100.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 29,35 η κάθε μία. Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα σε μερίσματα, ενώ η κάθε μετοχή έχει δικαίωμα μιας ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων.

Τα κέρδη κατά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανέρχονται για τη χρήση 2011 σε ευρώ 2,14 (ευρώ 1,30 το 2010) και υπολογίστηκαν βάσει των κερδών που αναλογούν στους μετόχους.

15 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Την 31 Δεκεμβρίου 2011 τα αποθεματικά για την Εταιρεία αναλύονται ως κάτωθι:

	31.12.2011	31.12.2010
Τακτικό Αποθεματικό	70	64
Αφορολόγητα Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων Νόμων	88	88
Αρνητικό Αποθεματικό εξόδων αύξησης κεφαλαίου	-30	-30
Σύνολο	128	122

Το τακτικό αποθεματικό υπολογίζεται στο 5% των καθαρών κερδών μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου. Ο σχηματισμός του παύει να είναι υποχρεωτικός όταν φτάσει τουλάχιστον το ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου, χρησιμοποιείται δε μόνο για συμψηφισμό ζημιών και δεν είναι προς διανομή.

16 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό δίκαιο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρείες για την χρήση 2011 φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 20%. Ο φόρος εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, αναλύεται ως ακολούθως:

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	31.12.2011	31.12.2010
Δαπάνη τρέχοντα φόρου		
Τρέχων φόρος	52	50
Διαφ. φορολογικού ελέγχου	0	21
Έκτακτη εισφορά Ν.3845/2010	0	9
Δαπάνη αναβαλλόμενου φόρου	4	2
Σύνολο	56	82

Η Εταιρεία στην χρήση 2010 έκλεισε με περαίωση τις διαχειριστικές χρήσεις 1/1-31/12/2007, 1/1-31/12/2008 και 1/1-31/12/2009 βάσει του Ν.3888/2010. Η συνολική επιβάρυνση που προέκυψε ήταν 21.026,44 ευρώ. Επίσης η χρήση επιβαρύνθηκε με την έκτακτη εισφορά του άρθρου 5 του Ν.3845/2010 με το ποσό των 9.088,37 ευρώ.

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου.

Στην παρούσα φάση δεν είναι δυνατόν να υπολογιστούν οι πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις που πιθανόν να επιβληθούν κατά το φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων διαχειριστικών χρήσεων 2010 και 2011 και κατά συνέπεια δεν έχουν διενεργηθεί σχετικές προβλέψεις στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Ακολουθεί συμφωνία του φόρου εισοδήματος και του λογιστικού κέρδους πολλαπλασιαζόμενου με το εφαρμοζόμενο φορολογικό συντελεστή.

	31.12.2011	31.12.2010
Κέρδη προ φόρων	270	213
Αναλογούν φόρος	-54	-50
Μη εκπιπόμενες δαπάνες	-2	-2
Έκτακτη εισφορά Ν.3845/2010	0	-9
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0	-21
Αφορολόγητα έσοδα	2	0
Λοιπές διαφορές	-2	0
Φόρος Συνολικός	-56	-82

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τον αναμενόμενο ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά τον χρόνο ωρίμανσης της φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης. Ο αναβαλλόμενος φόρος της περιόδου από 1.1.2011 έως 31.12.2011 (απαίτηση και υποχρέωση) αναλύεται ως ακολούθως:

Η Εταιρεία διατηρεί αφορολόγητα αποθεματικά ύψους ευρώ 88 χιλιάδων (ευρώ 88 χιλιάδων αντίστοιχα το 2010), τα οποία σε περίπτωση διαθέσεως ή κεφαλαιοποίησεως θα φορολογηθούν με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή. Στο ορατό μέλλον η Εταιρεία δεν προτίθεται να διαθέσει ή να κεφαλαιοποιήσει τα εν λόγω αποθεματικά.

	Ισολογισμός		Αποτελέσματα
	31.12.2011	31.12.2010	Χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση 1.1 – 31.12.2011
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	2	2	0
Σύνολα	2	2	0
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση			
Διαφορά αποσβέσεων παγίων	-8	-5	-3
Σύνολα	-8	-5	-3
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων			
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	-6	-3	-3

17 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Οι πωλήσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και την 31^η Δεκεμβρίου 2010 αντίστοιχα στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν την παροχή υπηρεσιών.

18 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Ο κύκλος εργασιών και το κόστος πωλήσεων την 31^η Δεκεμβρίου 2011, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Μικτό Κέρδος	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Κύκλος εργασιών	1.124	1.358
Κόστος Πωλήσεων	-583	-670
	541	688

Το κόστος πωλήσεων και τα έξοδα διοίκησης την 31^η Δεκεμβρίου 2011, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

Κόστος Πωλήσεων	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010
Αμοιβές προσωπικού	164	279
Παροχές Συμβούλων	350	324
Λοιπές παροχές τρίτων	40	35
Φόροι τέλη	2	1
Αποσβέσεις	0	5
Λοιπά	27	26
	583	670

Έξοδα Διοίκησης	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010
Αμοιβές προσωπικού	41	56
Αμοιβές Δ.Σ.	119	294
Παροχές Συμβούλων	170	156
Λοιπές παροχές τρίτων	55	48
Φόροι τέλη	3	1
Αποσβέσεις	9	3
Λοιπά	26	27
	423	585

19 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) την 31^η Δεκεμβρίου 2011, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Τόκοι λογαριασμών καταθέσεων	155	115
Τόκοι χρηματοδοτήσεων	-1	-2
Σύνολο	154	113

20 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ

Οι αμοιβές προσωπικού και ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού την 31^η Δεκεμβρίου 2011, αναλύονται ως εξής:

	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Μισθοί και Παρεπόμενες παροχές προσωπικού	176	295
Εισφορές Ασφαλιστικών Ταμείων	36	43
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0	9
Σύνολο Εξόδων	212	347
Μέσος όρος προσωπικού	5	5

21 ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΒΑΡΗ

Δεν υφίστανται.

22 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η Εταιρεία στην χρήση 2011 είχε συναλλαγές μόνο με τα μέλη Διοίκησης. Συγκεκριμένα οι συναλλαγές αυτές αφορούν τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ύψους 120 χιλιάδων ευρώ έναντι 294 χιλιάδων ευρώ το 2010.

23 ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

Η εύλογη αξία αντιπροσωπεύει το ποσό για το οποίο κάποιο στοιχείο του ενεργητικού μπορεί να αντικατασταθεί, ή μία υποχρέωση να τακτοποιηθεί μέσα από μία συνήθη εμπορική πράξη.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Διαφορές μπορεί να προκύψουν μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά διαθέσιμα τηρούνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η αξία των τηρούμενων στο κόστος στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού δεν διαφέρει από την εύλογη την 31.12.2011.

β) Ιεραρχία της εύλογης αξίας

Το IFRS-7 καθορίζει την ιεραρχία των μοντέλων αποτίμησης σχετικά με την αντικειμενικότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτά τα μοντέλα. Τα αντικειμενικά δεδομένα βασίζονται σε ενεργές αγορές και αντλούνται από ανεξάρτητες πηγές, τα μη αντικειμενικά δεδομένα αναφέρονται σε παραδοχές της Διοίκησης. Αυτοί οι δυο τρόποι άντλησης στοιχείων δημιουργούν την παρακάτω ιεραρχία :

Επίπεδο 1 – Εισηγμένες τιμές σε ενεργές αγορές.

Επίπεδο 2 – Περιλαμβάνει συλλογή στοιχείων και αποτιμήσεων (εκτός των εισηγμένων τιμών που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1) από πηγές όπως Bloomberg, Reuters τα οποία θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα αντικειμενικά .

Επίπεδο 3 – Περιλαμβάνει τη συλλογή αποτιμήσεων και στοιχείων οι οποίες δεν βασίζονται σε αντικειμενικά δεδομένα της αγοράς.

24 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011. Όσον αφορά ενδεχόμενες υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για την Εταιρεία αναφερόμαστε στη σημείωση 16.

25 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011.

Αθήνα, 13 Φεβρουαρίου 2012,

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Η Υπεύθυνη Λογιστηρίου

Σπυρόπουλος Ροβέρτος

Τεσσαρομάτης Νικόλαος

Σπυριδοπούλου Παρασκευή

Α.Δ.Τ. Π 315538

Α.Δ.Τ. ΑΖ 533703

Α.Δ.Τ. ΑΒ 667870
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε Α' 58701