



Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις
Για την περίοδο από 1/1/2006 έως 31/12/2006
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης («ΔΠΧΠ»)

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της EXECUTIVE INSURANCE BROKERS A.E. την 22^η Μαρτίου 2007 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.sfakianakis.gr

EXECUTIVE INSURANCE BROKERS A.E.

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 43092/05/Β/99/06

Σπ. Πάτση 60

Τ.Κ. 118 55 Αθήνα

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	4
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	6
1. Γενικές πληροφορίες.....	9
2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	9
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	9
2.2 Ενοποίηση	11
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα	11
2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές.....	11
(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης	11
(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα	12
2.5 Ενσώματα πάγια.....	12
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12
(α) Υπεραξία	12
(β) Σήματα και άδειες.....	13
(γ) Λογισμικό	13
2.7 Έλεγχος απομείωσης ενσώματων και άυλων στοιχείων.....	13
2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	13
α) Απαιτήσεις από πελάτες.....	13
β) Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις.....	14
γ) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις.....	14
δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	14
2.9 Δραστηριότητες αντιστάθμισης.....	14
Αντισταθμίσεις ταμιακών ροών.....	14
2.10 Αποθέματα.....	15
2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	15
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	15
2.13 Δανεισμός.....	15
Λογιστικές αρχές.....	15
Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό	15
2.14 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	15
2.15 Παροχές στο προσωπικό	15
Βραχυπρόθεσμες παροχές	16
Παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως κίνητρο	16
Παροχές για αποζημίωση προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία	16
2.16 Προβλέψεις.....	16
2.17 Αναγνώριση εσόδων	16
α) Πωλήσεις αγαθών	16
β) Παροχή υπηρεσιών	16
γ) Έσοδα από τόκους.....	16
δ) Έσοδα από δικαιώματα.....	17
ε) Μερίσματα	17
2.18 Μισθώσεις.....	17
Εκμισθωτής.....	17
Μισθωτής.....	17
2.19 Διανομή μερισμάτων	17
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	17
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	17
(α) Κίνδυνος αγοράς	17
(β) Πιστωτικός κίνδυνος.....	17
(γ) Κίνδυνος ρευστότητας	17
(δ) Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων	18
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	18
5. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	18
6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	18
7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	19

8. Απαιτήσεις από πελάτες.....	19
9. Ταμιακά διαθέσιμα	20
10. Καθαρή θέση.....	20
10.1 Μετοχικό κεφάλαιο	20
10.2 Λοιπά αποθεματικά	20
10.3 Αποτελέσματα εις νέον.....	20
11. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	20
12. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού, κόστος και προβλέψεις αποζημίωσης.....	21
13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	21
14. Τρέχων φόρος εισοδήματος	22
15. Αποτελέσματα.....	22
15.1 Ανάλυση δαπανών	22
15.2 Ανάλυση λοιπών εσόδων	23
15.3 Χρηματοοικονομικά έξοδα	23
15.4 Επενδυτικό αποτέλεσμα	23
15.5 Δαπάνη Φόρου εισοδήματος.....	23
16. Κέρδη ανά μετοχή.....	23
17. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	24
19. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	24

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Executive Insurance Brokers A.E.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Executive Insurance Brokers A.E., που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2006, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα 28 Μαρτίου 2007

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κωνσταντίνος Π. Ευαγγελινός

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13151



Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	ΣΗΜΕΙ- ΩΣΗ	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		31.12.2006	31.12.2005
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	6	96.925,66	64.293,19
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	18.434,66	6.051,45
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	11	24.758,27	22.444,05
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	<u>2.676,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		142.794,59	92.788,69
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	3.830.364,91	3.614.628,21
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	<u>563.170,41</u>	<u>890.995,20</u>
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		4.393.535,32	4.505.623,41
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		<u>4.536.329,91</u>	<u>4.598.412,10</u>
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.1	146.500,00	146.500,00
Λοιπά αποθεματικά	10.2	51.952,72	51.952,72
Αποτελέσματα εις νέον	10.3	<u>47.053,36</u>	<u>161.022,42</u>
Σύνολο καθαρής θέσης		245.506,08	359.475,14
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	11	25.000,00	15.000,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	12	<u>13.574,88</u>	<u>7.195,70</u>
		38.574,88	22.195,70
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13	4.233.642,35	4.086.632,26
Τρέχων φόρος εισοδήματος	14	18.606,60	130.109,00
		<u>4.252.248,95</u>	<u>4.216.741,26</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων		4.290.823,83	4.238.936,96
Σύνολο Καθαρής θέσης και Υποχρεώσεων		<u>4.536.329,91</u>	<u>4.598.412,10</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		1.1-31.12.06	1.1-31.12.05
Πωλήσεις	5	2.051.805,48	2.185.853,86
Κόστος Πωλήσεων		<u>1.671.969,28</u>	<u>1.497.030,51</u>
Μικτό Κέρδος		379.836,20	688.823,35
Έξοδα διάθεσης	15.1	68.168,49	49.246,03
Έξοδα διοίκησης	15.1	272.673,97	279.060,83
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	15.2	<u>5.442,19</u>	<u>6.255,50</u>
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		44.435,93	366.771,99
Χρηματοοικονομικά έξοδα -καθαρά	15.3	3.150,74	3.603,21
Επενδυτικό αποτέλεσμα	15.4	<u>1.038,07</u>	<u>0,00</u>
Κέρδη προ φόρων		42.323,26	363.168,78
Φόρος εισοδήματος	15.5	<u>26.292,38</u>	<u>154.307,05</u>
Κέρδη περιόδου		<u>16.030,88</u>	<u>208.861,73</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ				
Αποδιδόμενα στους μετόχους της εταιρείας				
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2005	146.500,00	51.565,87	138.648,32	336.714,19
Αναπροσαρμογές			48.700,32	48.700,32
Καθαρό κέρδος/Ζημία περιόδου		386,85	208.474,89	208.861,74
Σύνολο αναγνωρισμένου κέρδους (ζημίας) περιόδου		386,85	257.175,21	257.562,06
Διανεμηθέντα μερίσματα (κέρδη)			(234.801,11)	(234.801,11)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2005	146.500,00	51.952,72	161.022,42	359.475,14
Αποδιδόμενα στους μετόχους της εταιρείας				
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2006	146.500,00	51.952,72	161.022,42	359.475,14
Αναπροσαρμογές			(129.999,94)	(129.999,94)
Καθαρό κέρδος/Ζημία περιόδου			16.030,88	16.030,88
Σύνολο αναγνωρισμένου κέρδους (ζημίας) περιόδου	0,00	0,00	(113.969,06)	(113.969,06)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2006	146.500,00	51.952,72	47.053,36	245.506,08

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΝ		
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)		
	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	42.323,26	363.168,78
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	35.886,23	35.123,98
Προβλέψεις	37.319,56	34.897,42
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(1.042,27)	(465,15)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.154,94	4.068,36
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(184.578,82)	420.384,16
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	94.278,89	(341.001,25)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(3.154,94)	(4.068,36)
Καταβεβλημένοι φόροι	<u>(142.152,00)</u>	<u>(263.615,77)</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>(117.965,15)</u>	<u>248.492,17</u>
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(80.901,91)	(23.903,98)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		
Τόκοι εισπραχθέντες	<u>1.042,27</u>	<u>465,15</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>(79.859,64)</u>	<u>(23.438,83)</u>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	<u>(130.000,00)</u>	<u>(270.543,55)</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>(130.000,00)</u>	<u>(270.543,55)</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	<u>(327.824,79)</u>	<u>(45.490,21)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	890.995,20	936.485,41
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>563.170,41</u>	<u>890.995,20</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της EXECUTIVE INSURANCE BROKERS A.E. (η «εταιρεία»)

Η EXECUTIVE INSURANCE BROKERS A.E. δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό κλάδο και είναι ανεξάρτητη εταιρεία συμβούλων –μεσιτείας ασφαλίσεων (insurance broker), ενώ συνεργάζεται με μεγάλο αριθμό ελληνικών και ξένων ασφαλιστικών εταιρειών.

Η εταιρεία δραστηριοποιείται και εδρεύει στην Ελλάδα, στο Δήμο Αθηναίων, Αττικής στην οδό Σπ. Πάτση 60. Η ηλεκτρονική διεύθυνση του Ομίλου Σφακιανάκη, στον οποίο ανήκει η εταιρεία, είναι www.sfakianakis.gr.

Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

1. Νικόλαος Σφακιανάκης του Μύρωνος, Πρόεδρος του Δ.Σ.
2. Σταύρος Τάκη του Παναγιώτη, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
3. Ευγενία Καφφετζή του Ιωάννη, Διευθύνουσα Σύμβουλος και Γενική Διευθύντρια
4. Μαρία συζ. Νικολάου Σφακιανάκη, Μέλος του Δ.Σ.
5. Μιράντα - Ευστρατία Σφακιανάκη του Νικολάου, Μέλος του Δ.Σ.
6. Αικατερίνη Σφακιανάκη του Νικολάου, Μέλος του Δ.Σ.
7. Αθανάσιος Πλατιάς του Γεωργίου, Μέλος του Δ.Σ.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της EXECUTIVE INSURANCE BROKERS A.E. αφορούν τη περίοδο 1/1/2006 έως 31/12/2006 και είναι πλήρεις. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται. Οι περιπτώσεις αυτές περιγράφονται στη Σημείωση 4.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων έχει γίνει με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί από την αναπροσαρμογή των ακινήτων στην εύλογη (αγοραία) αξία τους, σύμφωνα με την απαλλαγή που προβλέπει το ΔΠΧΠ 1, την εκτίμηση σε εύλογη αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Δεν υπάρχουν αλλαγές στις λογιστικές αρχές που τηρήθηκαν σε σχέση με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία των οικονομικών πληροφοριών της 31 Δεκεμβρίου του 2005.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και τις προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

2.1.1.Επίδραση νεοεκδοθέντων λογιστικών προτύπων και διερμηνειών

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν εκδώσει νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες. Η εκτίμηση της διοίκησης σχετικά με την επίδραση αυτών έχει ως εξής:

ΔΛΠ 19 (Αναθεώρηση), Παροχές σε Εργαζομένους: (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006). Σύμφωνα με την ανωτέρω τροποποίηση, το πρότυπο 19 παρέχει δυνατότητα νέου χειρισμού όσον αφορά την καταχώρηση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών ορισμένων προγραμμάτων συνταξιοδοτικών παροχών. Επιτρέπει την πλήρη καταχώρηση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών απευθείας σε λογαριασμό της καθαρής θέσεως. Διευκρινίζει επίσης τον τρόπο με τον οποίο οι οικονομικές μονάδες πρέπει να λαμβάνουν υπόψη ορισμένα προγράμματα παροχών σε εργαζομένους στις οικονομικές τους καταστάσεις και επιβάλλει τη γνωστοποίηση συμπληρωματικών πληροφοριών. Η εταιρεία δεν αναθεώρησε τις υφιστάμενες λογιστικές αρχές αναγνώρισης των υποχρεώσεων σε ότι αφορά τις παροχές σε εργαζομένους

ΔΛΠ 39 (Αναθεώρηση), Λογιστική Αντιστάθμιση Ταμειακών Ροών για προβλεπόμενες ενδοεταιρικές συναλλαγές: (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006). Η αναθεώρηση αυτή επιτρέπει τον κίνδυνο σε ξένο νόμισμα μιας πολύ πιθανής ενδοεταιρικής συναλλαγής να χαρακτηριστεί ως αντικείμενο αντιστάθμισης του κινδύνου στις οικονομικές καταστάσεις εφόσον: (α) η συναλλαγή συντελείται σε νόμισμα άλλο από το ισχύον νόμισμα της οντότητας που διενεργεί αυτή τη συναλλαγή, και (β) ο κίνδυνος σε ξένο νόμισμα θα επηρεάσει το κέρδος ή ζημιά. Δεν υπάρχουν κατά την 31.12.2006, αναμενόμενες συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗ, οι οποίες θα μπορούσαν να θεωρηθούν ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία.

ΔΛΠ 39 (Αναθεώρηση), Επιλογή Εύλογης Αξίας: (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006). Η αναθεώρηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα ταξινόμησης χρηματοοικονομικών μέσων σε αυτή την κατηγορία. Η εταιρεία δεν χρησιμοποίησε την παραπάνω δυνατότητα στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Αναθεώρηση), Συμβόλαια Χρηματοοικονομικών Εγγυήσεων: (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006). Η αναθεώρηση αυτή σκοπό έχει να εξασφαλίσει ότι οι εκδότες συμβολαίων χρηματοοικονομικής εγγύησης περιλαμβάνουν τις προκύπτουσες υποχρεώσεις στον ισολογισμό τους. Συγκεκριμένα, ο εκδότης ενός τέτοιου συμβολαίου πρέπει αρχικά να το αναγνωρίσει στην εύλογη αξία (εκτός αν θεωρηθεί ασφαλιστήριο συμβόλαιο) και στη συνέχεια να το αποτιμήσει στο υψηλότερο ποσό μεταξύ: (α) του ποσού που προκύπτει με βάση τις αρχές που ορίζονται από το ΔΛΠ 37 περί Προβλέψεων και (β) του ποσού που αρχικά αναγνωρίστηκε, μειωμένο κατά το ποσό που ήδη έχει καταχωρηθεί ως έσοδο σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 περί αναγνώρισης των εσόδων. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΛΠ 21 (Αναθεώρηση), Επίδρασεις των μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006). Με την εν λόγω τροποποίηση επιτρέπεται η απευθείας καταχώρηση στην ενοποιημένη καθαρή θέση, των συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν από νομισματικά στοιχεία που αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε οικονομικές μονάδες του εξωτερικού, ακόμα και όταν αυτά τα στοιχεία είναι εκφρασμένα σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα των αντισυμβαλλόμενων εταιρειών. Αυτές οι αναθεωρήσεις δεν επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΠΧΠ 1 (Αναθεώρηση), Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και ΔΠΧΠ 6 (Αναθεώρηση), Εξερεύνηση και εκτίμηση Ορυκτών Πόρων: (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006). Αυτές οι αναθεωρήσεις δεν είναι σχετικές με τις δραστηριότητες της εταιρείας αφού δεν εφαρμόζει για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ και δεν διενεργεί εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων.

ΔΕΕΧΠ 3: Δικαιώματα εκπομπής αερίων: Η διερμηνεία αυτή αργότερα αποσύρθηκε από την Επιτροπή Διερμηνειών.

ΔΕΕΧΠ 4: Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει χρηματοοικονομική μίσθωση: (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006). Η ΔΕΕΧΠ 4 απαιτεί τον προσδιορισμό εάν μια απαίτηση είναι ή περιλαμβάνει χρηματοοικονομική μίσθωση με βάση την ουσία της απαίτησης. Απαιτεί μία εκτίμηση εάν: (α) η εκπλήρωση της απαίτησης εξαρτάται από τη χρήση συγκεκριμένου στοιχείου του ενεργητικού και, (β) η απαίτηση μεταβιβάζει το δικαίωμα της χρήσης του στοιχείου του ενεργητικού. Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 5: Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης: (ισχύει από την 1η Ιανουαρίου 2006). Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 6: Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριοποίηση σε συγκεκριμένες αγορές αποβλήτων, ηλεκτρικών & ηλεκτρονικών συσκευών: (ισχύει από την 1η Δεκεμβρίου 2005). Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε και τα κατωτέρω πρότυπα και Διερμηνείες, που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική μετά την 1.1.2006:

ΔΠΧΠ 7: Γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών μέσων: Το πρότυπο αυτό έχει υποχρεωτική ισχύ για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2007 και μεταγενέστερα. Δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές της καταστάσεις. Το πρότυπο απαιτεί κυρίως πρόσθετες γνωστοποιήσεις αναφορικά με χρηματοοικονομικά μέσα.

ΔΕΕΧΠ 7: Εφαρμογή της μεθόδου μετατροπής ΔΛΠ 29: Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες: (ισχύει από την 1η Μαρτίου 2006). Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 8: Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2: (ισχύει από την 1η Μαΐου 2006). Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 9: Επανεκτίμηση των ενσωματωμένων παραγώγων: (ισχύει από την 1η Ιουνίου 2006). Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

2.2 Ενοποίηση

Η εταιρεία δε συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Αντίθετα, οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες καταστάσεις της μητρικής Εταιρείας ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας μετατρέπονται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα βάσει των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.5 Ενσώματα πάγια

α) Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια, εκτός των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται σε μεταγενέστερες χρήσεις αυξάνουν τη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων μόνο εάν πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στον όμιλο μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα (Σημείωση 2.7). Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	25-40	ΕΤΗ
Μηχανολογικός εξοπλισμός	12-15	ΕΤΗ
Αυτοκίνητα	4-6	ΕΤΗ
Λοιπός εξοπλισμός	5-7	ΕΤΗ

Οι υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται.

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

β) Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης.

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την διαφορά μεταξύ κόστους και εύλογης αξίας των επί μέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την απόκτηση θυγατρικών, συγγενών ή από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Η υπεραξία κατά την απόκτηση των συγγενών εταιρειών, περιλαμβάνεται στο κόστος της επένδυσης.

Η υπεραξία καταχωρείται ως περιουσιακό στοιχείο στο ενεργητικό και ελέγχεται τουλάχιστον ετησίως για απομείωση.

Για σκοπούς ελέγχου της υπεραξίας και προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχει απομείωση, η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τον πρωτεύοντα τύπο πληροφόρησης κατά τομέα.

(β) Σήματα και άδειες

Τα σήματα και οι άδειες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 10-15 έτη.

(γ) Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 έτη.

2.7 Έλεγχος απομείωσης ενσώματων και άυλων στοιχείων

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που έχουν ατέρμονα ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους τουλάχιστον ετησίως.

Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού στοιχείου. Η αξία χρήσης προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ροών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο.

Εάν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της αναπόσβεστης, τότε η αναπόσβεστη αξία μειώνεται έως το ύψος της ανακτήσιμης.

Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν.

Όταν σε μεταγενέστερη χρήση η ζημία απομείωσης πρέπει να αναστραφεί, η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται έως το ύψος της αναθεωρημένης εκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας, στο βαθμό που η νέα αναπόσβεστη αξία δεν υπερβαίνει την αναπόσβεστη αξία που θα είχε προσδιοριστεί εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης σε προηγούμενες χρήσεις.

Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα έσοδα.

Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών.

2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Οι επενδύσεις της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

α) Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει

αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

β) Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Δημιουργούνται όταν η εταιρεία δίδει χρήματα ή παρέχει αγαθά και υπηρεσίες και δεν υπάρχει πρόθεση για την πώληση αυτών των στοιχείων.

γ) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις

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

δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές τους. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως προεξόφληση μελλοντικών ταμιακών ροών και μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

2.9 Δραστηριότητες αντιστάθμισης.

Αντισταθμίσεις ταμιακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής στην εύλογη αξία των παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης μεταβολών στις ταμιακές ροές, καταχωρείται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Το κέρδος ή η ζημία της μη αποτελεσματικής αναλογίας καταχωρείται στα αποτελέσματα. Τα ποσά που καταχωρούνται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις περιόδους που το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές. Στις περιπτώσεις αντιστάθμισης προβλεπόμενων μελλοντικών συναλλαγών, οι οποίες καταλήγουν στην αναγνώριση ενός μη χρηματοοικονομικού στοιχείου τα κέρδη ή οι ζημιές που είχαν καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στο κόστος κτήσεως του προκύπτοντος μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν μία σχέση αντιστάθμισης δεν πληροί του λοιπού τα χαρακτηριστικά της αντισταθμιστικής λογιστικής, το συσσωρευμένο στα ίδια κεφάλαια αποθεματικό

παραμένει ως αποθεματικό και μεταφέρεται στα αποτελέσματα, όταν το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές. Στην περίπτωση της αντιστάθμισης μιας προβλεπόμενης μελλοντικής συναλλαγής, η οποία δεν αναμένεται του λοιπού να πραγματοποιηθεί, το σωρευμένο στα ίδια κεφάλαια αποθεματικό, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

2.10 Αποθέματα

Τα αποθέματα κατά την ημερομηνία Ισολογισμού αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

2.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Κίνηση ιδίων μετοχών δεν έχει πραγματοποιηθεί.

2.13 Δανεισμός

Λογιστικές αρχές

Το κόστος δανεισμού που προκύπτει από την κατασκευή ιδιοκατασκευαζόμενων παγίων περιουσιακών στοιχείων κεφαλαιοποιείται κατά τη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για να ολοκληρωθεί και να προετοιμασθεί το περιουσιακό στοιχείο για την χρήση για την οποία προορίζεται. Τα λοιπά κόστη δανεισμού καταχωρούνται ως έξοδα.

Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό

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.

Η εταιρεία δεν έχει υποχρεώσεις από μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο.

2.14 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού ή με αυτούς που θα ισχύουν κατά τις χρήσεις κατά τις οποίες αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του Ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.15 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως κίνητρο

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

Παροχές για αποζημίωση προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η υποχρέωση η οποία καταχωρείται στις οικονομικές καταστάσεις για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής (αποζημίωση του Ν. 2112/20 κατά το έτος αποχώρησης) υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προσβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (Projected unit credit method).

2.16 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση τους μέσω εκροών, πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε Ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης, που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι πιθανή. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφειλών είναι πιθανή.

2.17 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, προ ΦΠΑ και λοιπών φόρων και μετά τις εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο διαγράφονται πλήρως.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού ή τεκμαρτού επιτοκίου. Όταν υπάρχει ένδειξη για απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

δ) Έσοδα από δικαιώματα.

Τα έσοδα από δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δουλευμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων.

ε) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

2.18 Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Εκμισθωτής

Η εταιρεία δεν λειτούργησε ως εκμισθωτής σε χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Μισθωτής

Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας αποτιμώμενα, κατά την σύναψη της μίσθωσης, στην εύλογη αξία τους ή εφόσον είναι μικρότερη στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωτέων μισθωμάτων. Η σχετική υποχρέωση στον εκμισθωτή καταχωρείται στον ισολογισμό ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση. Οι μισθωτικές πληρωμές μερίζονται σε χρηματοοικονομικό έξοδο και σε καταβολή υποχρέωσης με τρόπο που να αντανakλά σε ένα σταθερό επιτόκιο. Το χρηματοοικονομικό έξοδο καταχωρείται στα έξοδα.

2.19 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της εταιρείας καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία του Ομίλου, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των υπηρεσιών της Εταιρείας διενεργείται σε Ευρώ. Επομένως δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων υπηρεσιών αφορά συναλλαγές με εταιρείες του Ομίλου για τις οποίες δεν υφίσταται πιστωτικός κίνδυνος.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, δεδομένου ότι έχουν διασφαλισθεί επαρκή πιστωτικά όρια με τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ταυτόχρονα διατηρούνται τα διαθέσιμα σε ικανοποιητικό επίπεδο. Εφαρμόζεται αποτελεσματικά ταμειακός προγραμματισμός.

(δ) Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων

Δεν υπάρχουν δανειακές ή άλλες έντοκες υποχρεώσεις και επομένως δεν υφίσταται κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Απαιτείται κρίση από την Εταιρεία για τον προσδιορισμό:

α) της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικώς αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

β) της ωφέλιμης ζωής των παγίων, η μεταβολή της οποίας θα επηρεάσει τις αποσβέσεις και τα αποτελέσματα των επόμενων περιόδων.

γ) το ύψος των επιτοκίων

5. Πληροφόρηση κατά τομέα Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης

Η εταιρεία δραστηριοποιείται μόνο στον τομέα της πρακτορείας ασφαλιστικών υπηρεσιών. Επομένως, το σύνολο της δραστηριότητας και των οικονομικών δεδομένων αφορά το μοναδικό τομέα της παροχής υπηρεσιών.

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

<u>Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία</u>				
<u>Executive Brokers</u>				
	<u>Κτίρια και τεχνικά έργα</u>	<u>Μεταφορικά Μέσα</u>	<u>Λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
31/12/2005 Αξία Κτήσης	24.117,31	2.054,29	172.927,12	199.098,72
Σωρευμένες Αποσβέσεις	(6.431,33)	(1.463,67)	(126.910,53)	(134.805,53)
<u>Αναπόσβεστη Αξία</u>				
<u>31/12/2005</u>	<u>17.685,98</u>	<u>590,62</u>	<u>46.016,59</u>	<u>64.293,19</u>
Χρήση 2006 Προσθήκες	9.077,32	2.995,00	48.132,38	60.204,70
Μειώσεις/Μεταφορές Αξίας Κτήσης				0,00
Αποσβέσεις Χρήσεως	5.390,83	345,58	21.835,82	27.572,23
Μειώσεις/Αντιλογισμοί				
Αποσβεσμένων				0,00
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων				0,00
31/12/2006 Αξία Κτήσης	33.194,63	5.049,29	221.059,50	259.303,42
Σωρευμένες Αποσβέσεις	(11.822,16)	(1.809,25)	(148.746,35)	(162.377,76)
<u>Αναπόσβεστη Αξία 31/12/2006</u>	<u>21.372,47</u>	<u>3.240,04</u>	<u>72.313,15</u>	<u>96.925,66</u>

Τα κτίρια αναπροσαρμόσθηκαν στην εύλογη αξία τους την 01.01.2004 από ανεξάρτητους εκτιμητές. Η αναπροσαρμογή βασίσθηκε στις αγοραίες αξίες των ακινήτων.

Οι αγορές στοιχείων ενσώματων παγίων της εταιρείας για την περίοδο αναλύονται ως κάτωθι:

Αγορά ενσώματων παγίων	Ποσά
ΕΓΚ/ΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΤΡΥΤΩΝ	9.077,32
ΛΟΙΠΑ ΜΕΣΑ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ	2.995,00
ΕΠΙΠΛΑ	19.861,42
ΣΚΕΥΗ	70,00
ΜΗΧΑΝΕΣ ΓΡΑΦΕΙΩΝ	101,46
Η/Υ & ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΑ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΑ	18.022,64
ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	8.170,86
ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	1.906,00
ΣΥΝΟΛΟ	60.204,70

7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	31.12.2006	31.12.2005
Λογισμικά Προγράμματα	56.984,18	39.884,12
Αποσβέσεις Λογισμικών Προγραμμάτων	(38.549,52)	(33.832,67)
ΣΥΝΟΛΟ	18.434,66	6.051,45

Η απόσβεση των Λογισμικών Προγραμμάτων διενεργείται σε 3 έως 5 έτη.

Η κίνηση του κονδυλίου κατά την περίοδο 01.01 - 31.12.2006 αναλύεται ως εξής:

	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ				ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ				ΑΝΑΠΟΣΒ. ΥΠΟΛ.
	ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2005	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΚΑΙ ΑΓΟΡΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 06	ΜΕΙΩΣΕΙΣ 2006	ΣΥΝΟΛΟ 31/12/06	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΕΩΣ ΧΡΗΣΗ 2005	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΠΩΛΗΘ.	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	31/12/2006
Λογισμικά Προγράμματα	39.884,12	20.697,21	3.597,15	56.984,18	33.832,67	8.314,00	3.597,15	38.549,52	18.434,66

8. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία) αναλύονται ως εξής:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (Μη Κυκλοφορούν)	31/12/2006	31/12/2005
Δοσμένες Εγγυήσεις	2.676,00	0,00
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.676,00	0,00

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία) αναλύονται ως εξής:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (Κυκλοφορούν)	31/12/2006	31/12/2005
Πελάτες	3.522.327,42	3.358.633,26
Επιταγές Εισπρακτέες	239.846,88	144.784,08
μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς Πελάτες	(82.580,48)	(82.580,48)
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	3.679.593,82	3.420.836,86
Χρεώστες Διάφοροι	150.771,09	193.791,35
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	150.771,09	193.791,35
ΣΥΝΟΛΟ	3.830.364,91	3.614.628,21

Το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων είναι μετρητοίς ή τραπεζικής χρηματοδότησης των πελατών και επομένως εταιρεία παρουσιάζει περιορισμένο πιστωτικό κίνδυνο δεδομένου ότι σημαντικό μέρος των απαιτήσεων από πελάτες καλύπτεται από δοσμένες εγγυήσεις (εγγυητικές επιστολές ή προσημειώσεις).

9. Ταμιακά διαθέσιμα

Η ανάλυση των Ταμιακών διαθεσίμων είναι η εξής:

ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΜΑΜΑ	31/12/2006	31/12/2005
Ταμείο	13.714,61	11.793,52
Καταθέσεις όψεως	549.455,80	879.201,68
ΣΥΝΟΛΟ	563.170,41	890.995,20

10. Καθαρή θέση

10.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών είναι 50.000 με ονομαστική αξία € 2,93 ανά μετοχή ήτοι σύνολο € 8.283.600,00. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

	31/12/2006	31/12/2005
Μετοχικό Κεφάλαιο	146.500,00	146.500,00

10.2 Λοιπά αποθεματικά

ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	31/12/2006	31/12/2005
Τακτικό Αποθεματικό	48.833,33	48.833,33
Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων Νόμων	2.884,25	2.884,25
Λοιπά Αποθεματικά	235,14	235,14
ΣΥΝΟΛΟ	51.952,72	51.952,72

Τα Ειδικά και Έκτακτα Αποθεματικά προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησης των θα φορολογηθούν με συντελεστή 3%. Τα αποθεματικά προερχόμενα από φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησης των θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα συντελεστή κατά το χρόνο διανομής.

10.3 Αποτελέσματα εις νέον

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	31/12/2006	31/12/2005
Υπόλοιπο προηγούμενων χρήσεων	31.022,48	(41.660,84)
Αποτελέσματα περιόδου	16.030,88	240.034,80
ΣΥΝΟΛΟ	47.053,36	198.373,96

11. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίστηκε με συντελεστή 25%.

Η ανάλυση του αναβαλλόμενου φόρου απαιτήσεων και υποχρεώσεων παρατίθεται παρακάτω:

ΑΠΑΙΤΗΣΗ	31/12/2006	31/12/2005
Από αποζημίωση προσωπικού	3.393,72	1.798,93
Από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	20.645,12	20.645,12
Λοιπές προσωρινές διαφορές	719,43	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	24.758,27	22.444,05

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ	31/12/2006	31/12/2005
Από ανέλεγκτες χρήσεις	25.000,00	15.000,00
Λοιπές προσωρινές διαφορές	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	25.000,00	15.000,00

12. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού, κόστος και προβλέψεις αποζημίωσης

Ο αριθμός των απασχολούμενων, καθώς και το συνολικό κόστος στην εταιρεία αναλύεται ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Συνολικό Κόστος απασχόλησης	1.014.391,56	866.353,76
Απασχολούμενο προσωπικό	37	34

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	31/12/2006	31/12/2005
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	13.574,88	7.195,70

Η υποχρέωση από αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού προσδιορίζεται με τη μέθοδο «projected unit credit» η οποία θεωρεί ότι κάθε έτος υπηρεσίας δίνει μια επιπρόσθετη μονάδα δικαιούμενης παροχής και χτίζει τη συνολική υποχρέωση υπολογίζοντας κάθε μονάδα ξεχωριστά. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή το κόστος της προϋπηρεσίας είναι η παρούσα αξία τυχόν μονάδων μελλοντικής παροχής που έχουν πιστωθεί στους εργαζόμενους για υπηρεσία σε περιόδους πριν την έναρξη του σχεδίου ή λόγω τροποποίησης του σχεδίου.

Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το εκτιμώμενο μέσο σταθμικό επιτόκιο 4,25%, ενώ για την ωρίμανση του μισθολογίου λαμβάνεται ως ετήσιο ποσοστό το 3% (2% πληθωρισμός σύμφωνα με την στρατηγική της Λισσαβόνας για τη σύγκληση της ΕΕ + 1/3 της μέσης ετήσιας αύξησης του ΑΕΠ).

Η εταιρεία ανέθεσε τον ανωτέρω υπολογισμό σε αναγνωρισμένους αναλογιστές και η εκτιμώμενη κατά την 31.12.2006 υποχρέωση έχει λογιστικά αποτυπωθεί και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση το Δ.Λ.Π. 19.

13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31/12/2006	31/12/2005
Προμηθευτές	3.418.663,16	3.267.592,20
Επιταγές Πληρωτέες	375.318,07	649.339,79
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	439.661,12	169.700,27
ΣΥΝΟΛΟ	4.233.642,35	4.086.632,26

14. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο λογαριασμός αφορά την υποχρέωση για φόρο εισοδήματος της περιόδου (χρήσεως) με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή.

ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	31/12/2006	31/12/2005
Φόρος Εισοδήματος περιόδου	18.606,60	130.109,00
ΣΥΝΟΛΟ	18.606,60	130.109,00

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι δηλώσεις του φόρου εισοδήματος της εταιρείας για τις χρήσεις 2003-2006 δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές με συνέπεια να υπάρχει ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Έγινε σχετική πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε βάρος των αποτελεσμάτων της περιόδου και της προηγούμενης χρήσης (βλέπε «αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος»).

15. Αποτελέσματα

15.1 Ανάλυση δαπανών

Οι βασικότερες κατηγορίες δαπανών αναλύονται κατ' είδος ως εξής:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		
	31/12/2006	31/12/2005
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	1.014.391,56	866.353,76
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	828.869,99	760.904,27
Φόροι-Τέλη	894,01	2.060,14
Διάφορα Έξοδα	121.046,24	123.854,56
Αποσβέσεις	35.886,23	35.123,98
Προβλέψεις/ Απομειώσεις	6.379,18	34.897,42
Άλλα Έξοδα	5.344,53	2.143,24
ΣΥΝΟΛΟ	2.012.811,74	1.825.337,37

Οι ανωτέρω δαπάνες εμφανίζονται (κατανέμονται) στις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Κόστος Προμηθειών	1.671.969,28	1.497.030,51
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	68.168,49	49.246,03
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	272.673,97	279.060,83
ΣΥΝΟΛΟ	2.012.811,74	1.825.337,37

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Μισθοί και Ημερομίσθια	814.869,11	692.172,30
Εργοδοτικές Εισφορές	184.912,29	161.361,74
Λοιπές Παροχές	14.610,16	12.819,72
ΣΥΝΟΛΟ	1.014.391,56	866.353,76

Οι αποσβέσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	27.572,23	29.073,56
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	8.314,00	6.050,42
ΣΥΝΟΛΟ	35.886,23	35.123,98

15.2 Ανάλυση λοιπών εσόδων

Η ανάλυση των λοιπών εσόδων είναι η εξής:

ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ	31/12/2006	31/12/2005
Έσοδα Παρεπόμενων υπηρεσιων και Ασχολιών	2.266,00	2.306,00
Λοιπά Έσοδα	3.176,19	3.949,50
ΣΥΝΟΛΟ	5.442,19	6.255,50

15.3 Χρηματοοικονομικά έξοδα

Οι ανάλυση των Χρηματοοικονομικών εσόδων - εξόδων είναι η εξής:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ (καθαρό)	31/12/2006	31/12/2005
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή Έξοδα	3.154,94	4.068,36
Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή Έσοδα	4,20	465,15
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚ/ΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	3.150,74	3.603,21

15.4 Επενδυτικό αποτέλεσμα

Η ανάλυση των επενδυτικών αποτελεσμάτων είναι η εξής:

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	31/12/2006	31/12/2005
Έσοδα προθεσμιακών καταθέσεων	1.038,07	0,00
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	1.038,07	0,00

15.5 Δαπάνη Φόρου εισοδήματος

Η δαπάνη για φόρο εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Φόρος Εισοδήματος Περιόδου	14.958,25	130.109,00
Δαπάνη (έσοδο) Αναβαλλόμενου Φόρου Προσωρινών Διαφορών	(2.684,50)	(8.724,35)
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου Προηγ. Χρήσεων	0,00	27.922,40
Πρόβλεψη Αναβαλλόμενου Φόρου Ανέλεγκτων Χρήσεων	10.000,00	5.000,00
Φόρος Εισοδήματος Περιόδου επι λογιστικών διαφορών	3.648,35	0,00
Διαφορά φόρου από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	370,28	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	26.292,38	154.307,05

Η δαπάνη φόρου εισοδήματος περιόδου ανέρχεται στη χρήση 2006 σε 29% επί των φορολογητέων κερδών της περιόδου, ενώ την προηγούμενη χρήση είχε υπολογιστεί με ποσοστό 32%.

16. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ		
	1.1-31.12.06	1.1-31.12.05
Τα Κέρδη μετά από φόρους στους μετόχους:	16.030,88	208.861,74
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)	0,32	4,18
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,00	2,60
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	50.000	50.000

17. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι υπηρεσίες από και προς συνδεδεμένα μέρη, καθώς και οι πωλήσεις και αγορές αγαθών, γίνονται σύμφωνα με τους τιμοκαταλόγους που ισχύουν για μη συνδεδεμένα μέρη.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, τα οποία ενσωματώνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	2006
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών και άλλα έσοδα	25.131,84
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών κα έξοδα που χρεώθηκαν	348.859,00
γ) Πελάτες	675.619,95
δ) Προμηθευτές	86.507,36

Στις απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνονται και € 445.752,66 από τη μητρική εταιρεία.

18. Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών

ΠΑΡΟΧΕΣ	31/12/2006	31/12/2005
Λοιπές βραχύχρονες παροχές (έξοδα αυτοκινήτων, κινήσεως κλπ)	22.650,03	17.211,02
Λοιπές μακροχρόνιες παροχές (ασφάλιστρα)	1.581,61	1.527,28
ΣΥΝΟΛΟ	24.231,64	18.738,30

Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις που αφορούν συνολικά διευθυντικά στελέχη και μέλη Δ.Σ. την 31.12.2006 έχουν ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
α) Απαιτήσεις από μέλη Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη - δοσοληπτικοί λογαριαμοί (έξοδα ταξιδιών, παραστάσεως κλπ)	11.846,60
β) Υποχρεώσεις σε μέλη ΔΣ και διευθυντικά στελέχη	0,00

Η απαίτηση από διευθυντικά στελέχη κατά την 31.12.2006 αφορά συνήθεις δοσοληπτικούς λογαριασμούς για έξοδα παραστάσεως, ταξιδιών κτλ. για το μεγαλύτερο μέρος των οποίων έχουν ήδη αποδοθεί τα σχετικά δικαιολογητικά και συνεπώς δεν υφίσταται πλέον απαίτηση.

19. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Μεταξύ της ημερομηνίας του Ισολογισμού (31/12/2005) και της ημερομηνίας εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων δεν συνέβησαν σημαντικά γεγονότα με τα οποία έπρεπε να διορθωθούν οι οικονομικές καταστάσεις.