

INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ.
ΑΡ. Μ.Α.Ε 26490/06/Β/92/08

Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2008
από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2008
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης («ΔΠΧΠ»)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	4
A. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	6
Ισολογισμός.....	6
Αποτελέσματα	7
Μεταβολή της Καθαρής Θέσης	8
Ταμειακές ροές.....	9
B. ΓΕΝΙΚΑ	10
Γ. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	10
Συμμόρφωση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.)	10
Συγκριτική Πληροφόρηση	11
Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας.....	11
Δ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	11
Έσοδα.....	11
Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων περιουσιακών στοιχείων	11
Κεφαλαιοποίηση Εξόδων.....	12
Χρηματοπιστωτικά μέσα και επενδύσεις.....	12
Χρηματοπιστωτικές υποχρεώσεις και καθαρή θέση.....	12
Τραπεζικά δάνεια	12
Υποχρεώσεις	12
Τίτλοι καθαρής θέσης	13
Φόροι περιλαμβανομένων των αναβαλλόμενων φόρων	13
Παροχές στο προσωπικό	13
Καθορισμός των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων.....	14
Διανομή μερισμάτων.....	14
Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	14
Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ	15
1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	18
2. Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	18
3. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	19
4. Χρηματοοικονομικά στοιχεία για διακράτηση ως τη λήξη	19
5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	19
6. Λοιπές Απαιτήσεις	19
7. Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού	19
8. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Μετρητών.....	20
9. – 10. Μετοχικό Κεφάλαιο / Διαφορά υπέρ το Άρτιο	20
11. Λοιπά Αποθεματικά	20
12. Αποτελέσματα εις νέο	20
13. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις.....	20
14. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	21
Μέθοδος Αποτίμησης.....	21
15. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.....	21
16. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.....	22
17. Λοιπές υποχρεώσεις.....	22
18. Κύκλος Εργασιών	22
19. Κόστος Πωληθέντων.....	22

20. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	22
21. Έξοδα Διάθεσης	23
22. Έξοδα Διοίκησης.....	23
23. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	23
24. Χρηματοοικονομικά έσοδα	23
25. Χρηματοοικονομικά έξοδα	23
26. Φόρος εισοδήματος.....	24
27. Κέρδη/Ζημίες κατά μετοχή	24
28. Ταμειακές Ροές.....	24
29. Λοιπές πληροφορίες.....	24

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της «INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2008, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο 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 2008, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, επιστούμε την προσοχή σας στο εξής θέμα: Σχετικά με τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας που απορρέουν από το άρθρο 5 του Ν. 3283/2004 γίνεται αναφορά στη σημείωση Ε.29.γ των Οικονομικών καταστάσεων.

Αναφορά επί άλλων νομικών 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 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 08 Μαΐου 2009

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ντζανάτος Δημήτρης
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11521



Grant Thornton
Ζεφύρου 58
17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 127

Α. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Ισολογισμός

Ο Ισολογισμός της χρήσης 01.01.-31.12.2008, καθώς και ο αντίστοιχος της προηγούμενης χρήσης έχει ως εξής:

	Σημείωση	31/12/2008	31/12/2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1	58.469,64	67.502,34
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	2	31.711,79	46.569,25
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3	71.556,37	0,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία προς διακράτηση μέχρι τη λήξη	4	986.746,29	984.927,68
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5	<u>2.429,35</u>	<u>2.429,35</u>
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού (α)		<u>1.150.913,44</u>	<u>1.101.428,62</u>
Λοιπές απαιτήσεις	6	46.747,05	79.601,49
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	7	101.784,24	225.188,31
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	<u>37.912,26</u>	<u>295.083,53</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (β)		<u>186.443,55</u>	<u>599.873,33</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α+β)		<u>1.337.356,99</u>	<u>1.701.301,95</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	751.360,00	751.360,00
Υπέρ το άρτιο	10	90.390,00	90.390,00
Λοιπά αποθεματικά	11	344.316,00	348.555,84
Κέρδη - (Ζημιές) εις νέο	12	<u>-196.375,46</u>	<u>283.537,22</u>
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων (α)		<u>989.690,54</u>	<u>1.473.843,06</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13	6.492,40	16.877,57
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14	<u>22.918,77</u>	<u>30.223,99</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (β)		<u>29.411,17</u>	<u>47.101,56</u>
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	15	28.752,79	30.035,83
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	16	68.991,16	101.671,83
Λοιπές υποχρεώσεις	17	<u>220.511,33</u>	<u>48.649,67</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (γ)		<u>318.255,28</u>	<u>180.357,33</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α+β+γ)		<u>1.337.356,99</u>	<u>1.701.301,95</u>

Αποτελέσματα

Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων για τη χρήση 01.01.-31.12.2008, καθώς και η αντίστοιχη της προηγούμενης χρήσης έχει ως εξής:

	Σημείωση	31/12/2008	31/12/2007
ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
Πωλήσεις	18	1.734.013,35	2.617.038,34
Κόστος Πωληθέντων	19	<u>1.456.539,76</u>	<u>1.669.106,12</u>
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΛΟΣ		<u>277.473,59</u>	<u>947.932,22</u>
Λοιπά έσοδα	20	11.576,56	38.755,38
Έξοδα διάθεσης	21	108.432,32	265.704,38
Έξοδα διοίκησης	22	467.943,71	446.609,41
Λοιπά έξοδα	23	<u>773,73</u>	<u>376,98</u>
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ		<u>-288.099,61</u>	<u>273.996,83</u>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	24	5.547,44	38.865,70
Χρηματοοικονομικά έξοδα	25	<u>479,13</u>	<u>371,90</u>
ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		<u>-283.031,30</u>	<u>312.490,63</u>
Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος	26	-81.941,54	69.060,45
ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΟΥΣ		<u>-201.089,76</u>	<u>243.430,18</u>

Μεταβολή της Καθαρής Θέσης

Ο Πίνακας μεταβολών της καθαρής θέσης έχει ως εξής:

Η Εταιρεία					
Μεταβολή Καθαρής Θέσης					
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα σε νέο	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2008	751.360,00	90.390,00	348.555,84	283.537,22	1.473.843,06
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1- 31/12/2008	0,00	0,00	0,00	-201.089,76	-201.089,76
Διανομή μερίσματος κερδών χρήσης 2007	0,00	0,00	0,00	-230.400,00	-230.400,00
Μεταφορά κερδών/ζημιών σε αποθεματικό	0,00	0,00	-4.239,84	0,00	-4.239,84
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	0,00	0,00	0,00	-48.422,92	-48.422,92
Σύνολο	0,00	0,00	-4.239,84	-479.912,68	-484.152,52
Υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008	751.360,00	90.390,00	344.316,00	-196.375,46	989.690,54

Η Εταιρεία					
Μεταβολή Καθαρής Θέσης					
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα σε νέο	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2007	751.360,00	90.390,00	357.035,52	526.507,04	1.725.292,56
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 1/1- 31/12/2007	0,00	0,00	0,00	243.430,18	243.430,18
Διανομή μερίσματος κερδών χρήσης 2006	0,00	0,00	0,00	-486.400,00	-486.400,00
Μεταφορά κερδών/ζημιών σε αποθεματικό	0,00	0,00	-8.479,68	0,00	-8.479,68
Σύνολο	0,00	0,00	-8.479,68	-242.969,82	-251.449,50
Υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007	751.360,00	90.390,00	348.555,84	283.537,22	1.473.843,06

Ταμειακές ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τη χρήση 01.01.-31.12.2008, καθώς και τα αντίστοιχα συγκρίσιμα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν ως εξής:

	31/12/2008	31/12/2007
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	1.892.106,06	2.637.371,94
Πληρωμές για αγορές & δαπάνες επιχείρησης	-1.805.970,90	-2.331.370,76
Πληρωμές Φόρων - Τέλων	-90.211,51	-106.874,89
Τόκοι πληρωθέντες	<u>-479,13</u>	<u>-371,90</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΙΣΡΟΩΝ (ΕΚΡΟΩΝ) ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	<u>-4.555,48</u>	<u>198.754,39</u>
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων & αύλων παγίων	-25.944,62	-39.236,60
Πληρωμές για την αγορά χρεογράφων	<u>3.728,83</u>	<u>11.012,66</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΙΣΡΟΩΝ (ΕΚΡΟΩΝ) ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	<u>-22.215,79</u>	<u>-28.223,94</u>
ΧΡΗΜΑΤΟΛΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Πληρωμή μερίσματος	-230.400,00	-251.449,50
ΣΥΝΟΛΟ ΕΙΣΡΟΩΝ (ΕΚΡΟΩΝ) ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΛΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	<u>-230.400,00</u>	<u>-486.400,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΙΣΡΟΩΝ (ΕΚΡΟΩΝ) ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	<u>-257.171,27</u>	<u>-315.869,55</u>
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	<u>-257.171,27</u>	<u>-315.869,55</u>

B. ΓΕΝΙΚΑ

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 2008 (01.01.08 έως 31.12.2008). Οι οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε τη 31^η Δεκεμβρίου 2008 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε τη 31^η Δεκεμβρίου 2007) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της εταιρείας στην με αριθμ. 185/27-04-09 συνεδρίαση.

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

Συνέπεια των παραπάνω η διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.) και να τις εφαρμόζει πάγια.
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια.
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Γ. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.

Η εταιρεία «INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ.» (στο εξής ως «η εταιρεία») παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την χρήση 2008 (01.01.08-31.12.08).

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1992 στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στην Αθήνα (Κηφισίας 7 και Νεαπόλεως 2, Μαρούσι). Η εταιρεία έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 26490/06/Β/92/08 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις των Ν. 2190/1920 και Ν. 1969/1991. Η εταιρεία ανήκει στον όμιλο «International Life» (με ποσοστό συμμετοχής 99,51 %), όπου και ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του ομίλου καθώς και της εταιρείας είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της μητρικής εταιρείας: www.inlife.gr.

Η εταιρεία κατά την περίοδο για την οποία παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο δέκα εννέα (18) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού για την προηγούμενη χρήση (2007) ήταν είκοσι ένα (19) άτομα.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Αποκλειστικός σκοπός της εταιρείας είναι η διαχείριση ενός ή περισσότερων αμοιβαίων κεφαλαίων.

Συμμόρφωση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.)

Οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2008 (01.01.08 - 31.12.08) έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς «Δ.Π.Χ.Α» (International Financial Reporting Standards «IFRS») που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board «IASB») καθώς και τις σχετικές διερμηνείες που έχει εκδώσει η Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (International Financial Reporting Interpretations Committee, «IFRIC») και τα οποία είναι σχετικά με τις δραστηριότητες της εταιρείας.

Συγκριτική Πληροφόρηση

Οι Οικονομικές Καταστάσεις για την παρούσα χρήση περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- Για τον Ισολογισμό η 31/12/2007
- Για τα αποτελέσματα η 01/01/2007 – 31/12/2007
- Για τις ταμειακές ροές η 1/1/2007 – 31/12/2007
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 1/1/2007 – 31/12/2007

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Α. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του Ιστορικού Κόστους, εκτός από τις περιπτώσεις της αποτίμησης των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι βασικές λογιστικές αρχές παρουσιάζονται παρακάτω:

Έσοδα

Τα έσοδα της εταιρείας αφορούν αποκλειστικά στη διαχείριση ενός ή περισσότερων αμοιβαίων κεφαλαίων και λογίζονται σε ημερησία βάση, βάσει ορισμένου ποσοστού επί του ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της εταιρείας αναγνωρίζονται ως έξης: α) κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών όταν αυτά πραγματοποιούνται, β) μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, γ) τόκοι όταν καθίστανται δεδουλευμένοι.

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσης τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει τη τιμολογιακή αξία αγοράς τους πλέον του ΦΠΑ και των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να αποκτηθούν και να έρθουν στην παρούσα θέση και κατάσταση στην εταιρεία.

Η εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών ανάλογα με το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

- Για τα Έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό: σε 10 έτη
- Για τις εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων : σε 12 έτη (όση και η ελάχιστη κατά τον νόμο διάρκεια της εμπορικής μίσθωσης)
- Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές: σε 4 έτη και
- Για τα λογισμικά : σε 5 έτη

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία (λογισμικά προγράμματα) της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων γίνεται σύμφωνα με τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει οριστεί σε 5 έτη.

Η εταιρεία δεν κατέχει πάγια (ενσώματα ή ασώματα) περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς πλην αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

Κεφαλαιοποίηση Εξόδων

Όλα τα έξοδα τα οποία αφορούν στην ίδρυση και πρώτη εγκατάσταση της εταιρείας καθώς και έξοδα που αφορούν σε μετεγκατάσταση αναγνωρίζονται σαν έξοδα κατά τη χρήση στην οποία προκύπτουν.

Χρηματοπιστωτικά μέσα και επενδύσεις

Τα χρηματοπιστωτικά ενεργητικά στοιχεία και υποχρεώσεις, εμφανίζονται στον ισολογισμό της εταιρείας όταν η εταιρεία έχει συμβατικές δεσμεύσεις ή δικαιώματα που σχετίζονται με αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Οι απαιτήσεις (απαιτήσεις από χρεώστες και αξιόγραφα βραχυπρόθεσμης λήξης), εμφανίζονται στον ισολογισμό στην ονομαστική τους αξία, μειωμένη με τις απαραίτητες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

Οι επενδύσεις σε χρεόγραφα, λογίζονται κατά την ημέρα που γίνεται η συναλλαγή και αρχικά καταχωρούνται στο κόστος τους, πλέον τα λοιπά κόστη που σχετίζονται με τη μεταβίβαση τους.

Μετά την απόκτησή τους, οι επενδύσεις σε χρεόγραφα για τις οποίες ο όμιλος έχει την πρόθεση για τις κρατήσει μέχρι τη λήξη τους, (επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους), εμφανίζονται στις ετήσιες ή ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις με το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους μείον τυχόν προβλέψεις υποτίμησης, για ποσά που δεν πρόκειται να εισπραχθούν, οι οποίες προβλέψεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα. Η ετήσια «απόσβεση» κάθε έκπτωσης ή έξτρα αμοιβής, επί του κόστους απόκτησης μιας επένδυσης που κρατείται μέχρι τη λήξη της, αθροίζεται με τα άλλα εισπρακτέα έσοδα από την επένδυση (π.χ. τόκους) για όλη την περίοδο από την αγορά μέχρι τη λήξη, ώστε το έσοδο που λογίζεται στα αποτελέσματα κάθε περιόδου, να αντιστοιχεί σε μία σταθερή απόδοση της επένδυσης.

Οι επενδύσεις σε χρεόγραφα, εκτός αυτών που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους, χαρακτηρίζονται σαν «διαθέσιμες για πώληση» ή «κρατούμενες για εμπορικούς σκοπούς» και αποτιμώνται σε κάθε οικονομική κατάσταση, με τις δίκαιες αξίες τους κατά την ημερομηνία της οικονομικής κατάστασης.

Οι διαφορές αποτίμησης, χρεωστικές ή πιστωτικές, των συμμετοχών και χρεογράφων που κρατούνται για εμπορικούς σκοπούς, μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Οι διαφορές αποτίμησης των συμμετοχών και χρεογράφων που είναι διαθέσιμα για πώληση, μεταφέρονται κατευθείαν στην καθαρή θέση μέχρι να πωληθεί η επένδυση ή να απαξιωθεί πλήρως, οπότε τα σωρευμένα κέρδη ή οι ζημιές από αποτίμηση που εμφανίζονται στην καθαρή θέση, μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Χρηματοπιστωτικές υποχρεώσεις και καθαρή θέση

Οι χρηματοπιστωτικές υποχρεώσεις και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που σχετίζονται με την καθαρή θέση, λογίζονται σύμφωνα με την ουσία του περιεχομένου των συμβατικών ρυθμίσεων που τα διέπουν. Εκδοθέντα χρηματοπιστωτικά μέσα δανεισμού (π.χ. ομολογιακό δάνειο) που παρέχουν το δικαίωμα της μετατροπής τους σε καθαρή θέση (π.χ. μετοχές), όταν αυτό το δικαίωμα συναρτάται με αβεβαιότητες και παράγοντες που είναι πέρα από τον έλεγχο του ομίλου που τα εξέδωσε ή του κατόχου αυτών των μέσων, καταχωρούνται σαν υποχρεώσεις, εκτός αν η πιθανότητα της μη μετατροπής τους είναι πολύ μικρή. Η εταιρεία δεν έχει τέτοιου είδους υποχρεώσεις.

Τραπεζικά δάνεια

Τα έντοκα τραπεζικά δάνεια και οι αλληλόχρεοι τραπεζικοί λογαριασμοί, καταχωρούνται στο συνολικό καθαρό ποσό που έχει ληφθεί μετά την αφαίρεση των άμεσων εξόδων σύναψης της δανειακής σύμβασης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που σχετίζονται με αυτά τα δάνεια, περιλαμβανομένων των πληρωτέων ποινών για πρόωρη εξόφληση ή των εξόδων για διακανονισμό, καθώς και τα άμεσα κόστη έκδοσης του δανείου, καταχωρούνται εφόσον είναι «δουλευμένα» στη χρέωση των αποτελεσμάτων με πίστωση των δανειακών λογαριασμών και εμφανίζονται στο υπόλοιπο του δανείου της περιόδου εφόσον δεν έχουν εξοφληθεί. Για το λογισμό των τόκων χρησιμοποιείται η κατάλληλη μέθοδος υπολογισμού, ανάλογα και με το ισχύον επιτόκιο και τους άλλους συμβατικούς όρους. Η εταιρεία δεν έχει δάνεια.

Υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις της εταιρείας εμφανίζονται στον ισολογισμό με την ονομαστική τους αξία.

Τίτλοι καθαρής θέσης

Οι τίτλοι της καθαρής θέσης (π.χ. μετοχές) που εκδίδονται από την εταιρεία, λογίζονται στο συνολικό καθαρό ποσό που θα εισπραχθεί, μετά την αφαίρεση των άμεσων εξόδων έκδοσης.

Οι μετοχές εμφανίζονται στην ονομαστική αξία τους σε ειδικό λογαριασμό «Μετοχικό Κεφάλαιο».

Φόροι περιλαμβανομένων των αναβαλλόμενων φόρων

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είναι το άθροισμα του τρέχοντος φόρου εισοδήματος και των αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος.

Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος βασίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη όμως μπορεί να διαφέρουν από τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, καθώς δεν περιλαμβάνουν αφορολόγητα έσοδα ή μη εκπιπτόμενα φορολογικά έξοδα, ενώ επίσης δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα που είναι φορολογητέα ή εκπιπτόμενα σε επόμενες χρήσεις ΕΚΚΡΕΜΕΙ.

Ο τρέχων (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος της εταιρείας, υπολογίζεται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, επί των φορολογητέων κερδών.

Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), ή σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης. Δηλαδή κατ' αρχήν για κάθε διαφορά που εμφανίζεται στον Ισολογισμό λόγω της εφαρμογής των ΔΠΧΠ, σε σχέση με τα ποσά που θα εμφανίζονταν με βάση τα ελληνικά λογιστικά πρότυπα, πρέπει να υπολογιστεί και να λογιστεί η φορολογική επίπτωση.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικά διαφορές, στο βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν.

Στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις, χρησιμοποιήθηκαν οι συντελεστές φορολογίας εισοδήματος που ίσχυαν κατά το χρόνο λήξης της περιόδου κάθε οικονομικής κατάστασης που συντάχθηκε (25%).

Οι αναβαλλόμενοι φόροι μεταφέρονται στη χρέωση ή την πίστωση της κατάστασης αποτελεσμάτων, εκτός αν σχετίζονται με αντικείμενα (λογαριασμούς) που μεταφέρονται κατευθείαν στην καθαρή θέση, οπότε σε αυτήν την περίπτωση και οι αναβαλλόμενοι φόροι μεταφέρονται κατευθείαν σε χρέωση ή πίστωση της καθαρής θέσης.

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν αφορούν μία προσωρινή (από φορολογική άποψη) διαφορά που προκύπτει από απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ίδιας φύσης.

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

-Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων

-Βραχύχρονες αποζημιωμένες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία. -Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσεως, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζόμενους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

-Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης

-Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών .

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών , η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.) .

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί .

Καθορισμός των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας καθώς και τους ανοικτούς δοσοληπτικούς λογαριασμούς με τις τράπεζες (overdrafts) με χρεωστικό ή πιστωτικό υπόλοιπο.

Τα ταμειακά ισοδύναμα, αφορούν βραχυχρόνιες υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους που εμφανίζουν αμελητέο κίνδυνο για αλλαγές την αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους.

Διανομή μερισμάτων

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

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από την Οικονομική Διεύθυνση του Ομίλου και πάντα σε συνεργασία, με το Δ.Σ.

Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της εταιρείας,
- εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται κυρίως από εμπορικές απαιτήσεις και καταθέσεις.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα

Η διοίκηση θεωρεί ότι όσες απαιτήσεις δεν έχουν απομειωθεί είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας

Για τις λοιπές απαιτήσεις όπως και για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία, η εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας καθώς διατηρεί επαρκεί ταμειακά διαθέσιμα και η κυκλοφοριακή ταχύτητα των απαιτήσεων της κυμαίνεται κοντά στην κυκλοφοριακή ταχύτητα πληρωμής των υποχρεώσεων της.

Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και ερμηνειών τα οποία θα εφαρμοστούν για τις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2008 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

Πρότυπα υποχρεωτικά κατά από την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2008

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού προτύπου 39 :«Χρηματοοικονομικά Μέσα αναγνώριση και επιμέτρηση» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 :«Χρηματοοικονομικά Μέσα Γνωστοποιήσεις» όσον αφορά την αναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

Η τροποποίηση εγκρίθηκε με τον Κανονισμό της Ε.Ε. Νο 1004/2008. Η τροποποίηση επιτρέπει σε μια οικονομική οντότητα να επαναταξινομήσει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε διαφορετική κατηγορία από την «Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων» σε συγκεκριμένες περιπτώσεις.

Η τροποποίηση, επίσης, επιτρέπει σε μια οικονομική οντότητα να μεταφέρει από την κατηγορία «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση» στην κατηγορία «Δάνεια και Απαιτήσεις» ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο που θα μπορούσε να πληροί τον ορισμό «Δάνεια και Απαιτήσεις», εφόσον η οικονομική οντότητα έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει το εν λόγω χρηματοοικονομικό στοιχείο στο εγγύς μέλλον. Η τροποποίηση του εν λόγω προτύπου δεν εφαρμόστηκε στην Εταιρεία

Διερμηνείες υποχρεωτικές για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2008

ΕΔΔΠΧΠ 11- Συναλλαγές συμμετοχικών τίτλων της ίδιας επιχείρησης ή επιχειρήσεων του ίδιου ομίλου.

Η εν λόγω Διερμηνεία δε θα επηρεάσει τις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

ΕΔΔΠΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

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

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

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

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2008

ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων

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

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 23 – Κόστος Δανεισμού

Η αναθεωρημένη έκδοση του παραπάνω προτύπου έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως έξοδο του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 ‘Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων’

Το ΔΛΠ 1 έχει τροποποιηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις και εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Οι πιο σημαντικές τροποποιήσεις είναι: η απαίτηση όπως η κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνει μόνο συναλλαγές με μετόχους, η εισαγωγή μιας καινούργιας κατάστασης συνολικού εισοδήματος (“comprehensive income”) που συνδυάζει όλα τα στοιχεία εσόδων και εξόδων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με «λοιπά εισοδήματα» (“other comprehensive income”) και της απαίτησης όπως επαναδιατυπώσεις στις οικονομικές καταστάσεις ή αναδρομικές εφαρμογές νέων λογιστικών πολιτικών παρουσιάζονται από την αρχή της ενωρίτερης συγκριτικής περιόδου. Η Εταιρία θα κάνει τις απαραίτητες αλλαγές στην παρουσίαση των οικονομικών του καταστάσεων για το 2009.

Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές καταστάσεις» και του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών προτύπων Χρηματοοικονομικής πληροφόρησης» όσον αφορά το κόστος κτήσης συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες, κοινοπραξίες και συγγενείς.

Με την παρούσα τροποποίηση το κόστος κτήσεως συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς και κοινοπραξίες στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις του επενδύοντος δεν επηρεάζεται από διανομές κερδών που σχηματίστηκαν πριν από την ημερομηνία απόκτησης των συμμετοχών. Οι εν λόγω διανομές θα καταχωρούνται πλέον στα αποτελέσματα ως έσοδα από μερίσματα. Με την τροποποίηση αυτή επήλθαν αλλαγές και στο ΔΛΠ 36 «Απομείωση στοιχείων του Ενεργητικού» στο οποίο προστέθηκαν ενδείξεις για απομείωση συμμετοχών με βάση την επίπτωση στην καθαρή θέση των εταιρειών λόγω της διανομής μερισμάτων στις επενδύσεις σε αυτές τις εταιρείες. Ισχύει για χρήσεις που με έναρξη από 1 Ιανουαρίου 2009.

Η εν λόγω τροποποίηση δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΠ 2 ‘Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών’

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009 και διευκρινίζει τον ορισμό της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης», με την εισαγωγή του όρου «μη-προϋπόθεση κατοχύρωσης» για όρους που δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή όρους απόδοσης. Επίσης διευκρινίζεται ότι όλες οι ακυρώσεις, είτε προέρχονται από την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 ‘Συνενώσεις Επιχειρήσεων’ και Τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ‘Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις’

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 ‘Συνενώσεις Επιχειρήσεων’ και το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ‘Ενοποιημένες Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις’ εφαρμόζονται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009. Το αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η συνένωση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδopoίηση των δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μελλοντικών μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν από την ημερομηνία εφαρμογής τους και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας από την ημερομηνία αυτή και μετά. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 1 Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή “puttable” μέσο)

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί όπως ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable» μέσα) και υποχρεώσεις που ανακύπτουν κατά την ρευστοποίηση μιας οντότητας καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η Εταιρία αναμένει ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα επηρεάσουν τις οικονομικές της καταστάσεις.

Διερμηνείες υποχρεωτικά μετά από την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2008

ΕΔΔΠΧΠ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

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

ΕΔΔΠΧΠ 15 – Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αναφέρεται στους υφιστάμενους διαφορετικούς λογιστικούς χειρισμούς αναφορικά με πωλήσεις ακίνητης περιουσίας. Μερικές οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν το έσοδο σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 (δηλ. όταν μεταφέρονται οι κίνδυνοι και τα οφέλη κυριότητας της ακίνητης περιουσίας) και άλλες αναγνωρίζουν το έσοδο ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της ακίνητης περιουσίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 11. Η διερμηνεία διασαφηνίζει ποιο πρότυπο πρέπει να εφαρμοστεί σε κάθε περίπτωση.

ΔΕΕΧΠ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Οκτωβρίου 2008 και έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληροί τους όρους για λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η διερμηνεία παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο μία οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει τα ποσά που αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα τόσο για το μέσο αντιστάθμισης όσο και για το αντισταθμισμένο στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αφορούν αποκλειστικά σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ενσώματες ακινητοποιήσεις	2008	2007
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	54.601,85	67.502,34
Μεταφορικά μέσα	<u>3.867,79</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	<u>58.469,64</u>	<u>67.502,34</u>

Ενσώματες ακινητοποιήσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	0,00	67.834,68	67.834,68
Προσθήκες Χρήσης	0,00	23.352,48	23.352,48
Μειώσεις Χρήσης	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις Χρήσης	<u>0,00</u>	<u>23.684,82</u>	<u>23.684,82</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	<u>0,00</u>	<u>67.502,34</u>	<u>67.502,34</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	0,00	67.502,34	67.502,34
Προσθήκες Χρήσης	3.944,52	9.231,99	13.176,51
Μειώσεις Χρήσης	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις Χρήσης	<u>76,73</u>	<u>22.132,48</u>	<u>22.209,21</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	<u>3.867,79</u>	<u>54.601,85</u>	<u>58.469,64</u>

2. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Άυλα στοιχεία ενεργητικού	2008	2007
Λογισμικά προγράμματα (software)	31.711,79	46.569,25
Σύνολο	<u>31.711,79</u>	<u>46.569,25</u>

Ασώματες ακινητοποιήσεις	Λογισμικά προγράμματα
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	55.506,34
Προσθήκες Χρήσης	15.884,12
Μειώσεις Χρήσης	0,00
Αποσβέσεις Χρήσης	<u>24.821,21</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	<u>46.569,25</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	46.569,25
Προσθήκες Χρήσης	12.768,11
Μειώσεις Χρήσης	0,00
Αποσβέσεις Χρήσης	<u>27.625,57</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	<u>31.711,79</u>

3. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2008	2007
Επίδραση από αναβαλλόμενη φορολογία απαιτήσεων φορολογικών ζημιών	65.826,68	0,00
Επίδραση από αναβαλλόμενη φορολογία από σχηματισμό πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	<u>5.729,69</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	<u>71.556,37</u>	<u>0,00</u>

4. Χρηματοοικονομικά στοιχεία για διακράτηση ως τη λήξη

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, ποσού € 986.746,29, αφορούν σε ένα συμβόλαιο Master Plus Guarantee, το οποίο απέκτησε η εταιρεία την 31.01.2005. Την αποτίμηση του συμβολαίου πραγματοποίησε ο αδειούχος αναλογιστής, kos.. Πουλογιάννης Κων/νος (Αρ. Αδείας Κ3/7564).

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς διακράτηση	2008	2007
Εταιρικό ομόλογο M.P.G. (Merrill Lynch)	<u>986.746,29</u>	<u>984.927,68</u>
Σύνολο	<u>986.746,29</u>	<u>984.927,68</u>

5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2008	2007
Εγγυήσεις σε εκμισθώσεις ακινήτων	2.400,00	2.400,00
Εγγύηση θυρίδας Νο94	<u>29,35</u>	<u>29,35</u>
Σύνολο	<u>2.429,35</u>	<u>2.429,35</u>

6. Λοιπές Απαιτήσεις

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Λοιπές Απαιτήσεις	2008	2007
Ελληνικό Δημόσιο - Προκαταβολές και παρακρατούμενοι φόροι	46.457,69	70.602,99
Χρεώστες διάφοροι	214,20	8.271,34
Δοσμένες Εγγυήσεις	61,66	61,66
Προκαταβολές σε προμηθευτές	<u>13,50</u>	<u>665,50</u>
Σύνολο	<u>46.747,05</u>	<u>79.601,49</u>

7. Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού

Ο λογαριασμός «Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού», αφορά σε έσοδα της κλειόμενης χρήσης που θα εισπραχθούν εντός της επόμενης χρήσης, καθώς και έξοδα της επόμενης χρήσης που πληρώθηκαν εντός της κλειόμενης χρήσης και αναλύονται:

Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	2008	2007
Έξοδα επομένων χρήσεων	3.801,04	2.673,18
Αμοιβές διαχείρισης	97.358,99	195.611,26
Προμήθειες διάθεσης	0,00	3.375,75
Προμήθειες εξαγοράς	<u>624,21</u>	<u>23.528,12</u>
Σύνολο	<u>101.784,24</u>	<u>225.188,31</u>

8. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Μετρητών

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2008	2007
Καταθέσεις όψεως	37.912,26	122.315,31
Repos	0,00	172.768,22
Σύνολο	<u>37.912,26</u>	<u>295.083,53</u>

9. – 10. Μετοχικό Κεφάλαιο / Διαφορά υπέρ το Άρτιο

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβλημένο ποσού € 751.360,00 το οποίο διαιρείται σε 25.600 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 29,35.

Μετοχικό κεφάλαιο	2008	2007
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	751.360,00	751.360,00
Σύνολο	<u>751.360,00</u>	<u>751.360,00</u>

Υπέρ το Άρτιο	2008	2007
Διαφορά υπέρ το άρτιο	90.390,00	90.390,00
Σύνολο	<u>90.390,00</u>	<u>90.390,00</u>

11. Λοιπά Αποθεματικά

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Λοιπά αποθεματικά	2008	2007
Επιχορηγήσεις επενδύσεων πάγιου ενεργητικού	0,00	4.239,84
Τακτικό αποθεματικό	250.597,30	250.597,30
Έκτακτα αποθεματικά	6.597,29	6.597,29
Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	87.121,41	87.121,41
Σύνολο	<u>344.316,00</u>	<u>348.555,84</u>

12. Αποτελέσματα εις νέο

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Αποτελέσματα εις νέο	2008	2007
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	4.714,30	40.107,04
Αποτελέσματα τρέχουσας χρήσεως	-201.089,76	13.030,18
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	230.400,00
Σύνολο	<u>-196.375,46</u>	<u>283.537,22</u>

13. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	2008	2007
Επίδραση από αναβαλλόμενη φορολογία από αλλαγή αποσβέσεων αναπροσαρμοσμένων παγίων	6.492,40	16.877,57
Σύνολο	<u>6.492,40</u>	<u>16.877,57</u>

14. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία» (2008: € 22.918,77 και 2007: € 30.223,99), υπολογίστηκε με αναλογιστική μελέτη, την οποία πραγματοποίησε ο αδειούχος Αναλογιστής Πουλογιάννης Κων/νος (Αρ.Αδείας Κ3/7564).

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο (Ν. 2112/20) ο εργοδότης έχει την υποχρέωση να καταβάλλει στον εργαζόμενο σε περίπτωση συνταξιοδότησης με τη συμπλήρωση των προϋποθέσεων πλήρους σύνταξης το 40% της αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης εάν ο εργαζόμενος καλύπτεται από κάποιο επικουρικό ταμείο, διαφορετικά το 50% της αποζημίωσης.

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2008	2007
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	<u>22.918,77</u>	<u>30.223,99</u>
Σύνολο	<u>22.918,77</u>	<u>30.223,99</u>

Μέθοδος Αποτίμησης

Η οριζόμενη στο Δ.Λ.Π. 19, μέθοδος προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit).

Η μέθοδος προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας θεωρεί ότι κάθε περίοδος υπηρεσίας δημιουργεί μια επιπρόσθετη μονάδα δικαιώματος στις παροχές και αποτιμά κάθε μονάδα ξεχωριστά για να δημιουργήσει την τελική δέσμευση.

Η υπηρεσία του εργαζόμενου δημιουργεί μια δέσμευση ακόμη και αν οι παροχές εξαρτώνται από μελλοντική απασχόληση (με άλλα λόγια δεν είναι κατοχυρωμένες). Η υπηρεσία του εργαζόμενου πριν την ημερομηνία κατοχύρωσης δημιουργεί τεκμαίρομένη δέσμευση γιατί, σε κάθε διαδοχική ημερομηνία ισολογισμού, το ποσό της μελλοντικής υπηρεσίας που ένας εργαζόμενος θα πρέπει να παράσχει πριν να δικαιούται τις παροχές, μειώνεται. Κατά την αποτίμηση της δέσμευσης της για καθορισμένες παροχές, η επιχείρηση λαμβάνει υπόψη την πιθανότητα ότι μερικοί εργαζόμενοι μπορεί να μην πληρούν οποιεσδήποτε προϋποθέσεις κατοχύρωσης.

Η επιχείρηση προεξοφλεί το σύνολο μιας δέσμευσης παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία, ακόμη και αν μέρος της δέσμευσης καθίστανται πληρωτέο μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον Ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

	Έτος 2008	Έτος 2007
Υπόλοιπο Υποχρέωσης 1.1.	30.223,99	59.827,13
Χρηματοοικονομικό Κόστος	1.146,69	2.393,09
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	9.671,68	11.068,02
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις	-14.583,38	0,00
Κόστος Προϋπηρεσίας	0,00	0,00
Καθαρά Αναλογιστικά Κέρδη ή Ζημιές που καταχωρήθηκαν στην περίοδο	<u>-3.540,21</u>	<u>-43.064,25</u>
Υπόλοιπο Υποχρέωσης 31.12	<u>22.918,77</u>	<u>30.223,99</u>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

Επιτόκιο Προεξόφλησης: 6,15% (βασισμένο στα επιτόκια απόδοσης των 25ετών κρατικών ομολόγων)

Μέσος Ετήσιος Πληθωρισμός: 2,75% σε μακροχρόνια βάση.

Μέση Μακροπρόθεσμη Αύξηση Μισθολογίου: 4,5% = πληθωρισμός + 1,75%

15. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	2008	2007
Προμηθευτές εσωτερικού	19.975,05	21.897,00
Προμηθευτές εξωτερικού	<u>8.777,74</u>	<u>8.138,83</u>
Σύνολο	<u>28.752,79</u>	<u>30.035,83</u>

16. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	2008	2007
Φόροι - Τέλη αμοιβών προσωπικού	16.842,89	12.572,00
Φόροι - Τέλη αμοιβών τρίτων	11.819,92	22.205,70
Φορολογία εισοδήματος	0,00	65.412,90
Φόροι - Τέλη	<u>40.328,35</u>	<u>1.481,23</u>
Σύνολο	<u>68.991,16</u>	<u>101.671,83</u>

17. Λοιπές υποχρεώσεις

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Λοιπές υποχρεώσεις	2008	2007
Οφειλόμενες προμήθειες ανεξάρτητου δικτύου	193.408,85	18.986,63
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία - ΙΚΑ	22.608,73	26.300,39
Πιστωτές διάφοροι	<u>4.493,75</u>	<u>3.362,65</u>
Σύνολο	<u>220.511,33</u>	<u>48.649,67</u>

18. Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας (2008: € 1.734.013,35 και 2007: 2.617.038,34) αφορά αποκλειστικά σε έσοδα της εταιρείας από διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων.

Κύκλος εργασιών	2008	2007
Έσοδα από διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	<u>1.734.013,35</u>	<u>2.617.038,34</u>
Σύνολο	<u>1.734.013,35</u>	<u>2.617.038,34</u>

19. Κόστος Πωληθέντων

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Κόστος πωληθέντων	2008	2007
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	358.100,37	213.363,01
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	922.627,78	1.343.475,41
Παροχές τρίτων	112.781,06	77.533,76
Φόροι - Τέλη	3.803,27	898,92
Διάφορα έξοδα	30.821,45	16.372,85
Αποσβέσεις παγίων	<u>28.405,83</u>	<u>17.462,17</u>
Σύνολο	<u>1.456.539,76</u>	<u>1.669.106,12</u>

20. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	2008	2007
Επιχορήγησεις παγίων επενδύσεων (αναλογία χρήσης)	4.239,84	8.479,68
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	<u>7.336,72</u>	<u>30.275,70</u>
Σύνολο	<u>11.576,56</u>	<u>38.755,38</u>

21. Έξοδα Διάθεσης

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Έξοδα Διάθεσης	2008	2007
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	69.107,07	171.875,75
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.269,72	2.225,85
Παροχές τρίτων	21.764,64	62.457,48
Φόροι - Τέλη	2.191,73	724,08
Διάφορα έξοδα	8.617,34	14.354,47
Αποσβέσεις παγίων	<u>5.481,82</u>	<u>14.066,75</u>
Σύνολο	<u>108.432,32</u>	<u>265.704,38</u>

22. Έξοδα Διοίκησης

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Έξοδα Διοίκησης	2008	2007
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	201.038,78	207.436,19
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	145.585,23	106.431,34
Παροχές τρίτων	66.577,99	77.777,45
Φόροι - Τέλη	3.112,92	873,96
Διάφορα έξοδα	35.681,66	37.113,36
Αποσβέσεις παγίων	<u>15.947,13</u>	<u>16.977,11</u>
Σύνολο	<u>467.943,71</u>	<u>446.609,41</u>

23. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	2008	2007
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα	267,64	111,22
Συναλλαγματικές διαφορές	<u>506,09</u>	<u>265,76</u>
Σύνολο	<u>773,73</u>	<u>376,98</u>

24. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Χρηματοοικονομικά έσοδα	2008	2007
Έσοδα χρεογράφων	3.058,26	33.578,80
Πιστωτικοί τόκοι	<u>2.489,18</u>	<u>5.286,90</u>
Σύνολο	<u>5.547,44</u>	<u>38.865,70</u>

25. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Χρηματοοικονομικά έξοδα	2008	2007
Χρεωστικοί τόκοι	<u>479,13</u>	<u>371,90</u>
Σύνολο	<u>479,13</u>	<u>371,90</u>

26. Φόρος εισοδήματος

Αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα ως εξής:

Φόροι χρήσης	2008	2007
Φορολογία εισοδήματος	0,00	65.412,90
Αναβαλλόμενη φορολογία	-81.941,54	3.647,55
Σύνολο	-81.941,54	69.060,45

27. Κέρδη/Ζημίες κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη/ζημίες κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους/ζημίας που αναλογεί στους μετόχους, με τον αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της χρήσεως.

Κέρδη / Ζημίες ανά μετοχή	31/12/2008	31/12/2007
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως	-249.512,68	243.430,18
Αριθμός μετοχών	25.600	25.600
Κέρδη / (Ζημίες) ευρώ ανά μετοχή	-9,75	9,51
Προτεινόμενο μέρισμα ευρώ ανά μετοχή	0,00	9,00

28. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συνταχθεί με την άμεση μέθοδο.

29. Λοιπές πληροφορίες

α. Εταιρείες Ομίλου INTERNATIONAL με κοινή διοίκηση:

Εταιρεία:	INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ.	INTERNATIONAL LIFE AEΓA	INTERNATIONAL HOLDING	INTERNATIONAL LIFE AEAZ	INTERNATIONAL ONLINE.	INTERNATIONAL FINANCE	ΜΠΙ Α.Ε.
Ονοματεπώνυμο:							
Ιωάννης Μπράβος	Πρόεδρος	Αντιπρόεδρος	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος	Μέλος	Μέλος	Μέλος
Σπανός Νικόλαος	Αντιπρόεδρος	Μέλος	Μέλος	Μέλος	-	Μέλος	-
Καρτάλης Γεώργιος	Διευθύνων Σύμβουλος	-	-	-	-	-	-
Τσιμπρής Μιχαήλ	Μέλος	-	-	-	-	-	-
Περικλής Λίβας	Μέλος	Διευθύνων Σύμβουλος	Αντιπρόεδρος	Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος	Αντιπρόεδρος	-

β. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	INTERNATIONAL LIFE AEAZ	INTERNATIONAL LIFE AEΓA	PRAXIS INTERNATIONAL
INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ.			
Εξοδα			
Ενοίκια	28.800,00	958,56	39.600,00
Προμήθειες	900.111,95	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	928.911,95	958,56	39.600,00

Αμοιβές και έξοδα βασικών μελών Διοικητικών στελεχών 21.600 €.

γ. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3238/2004 είναι υποχρεωμένη να διατηρεί ίδια κεφάλαια ύψους πάνω από 1,2 εκ €. Κατά την 31.12.2008 τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας εξαιτίας ζημιών της τρέχουσας χρήσης ανήλθαν σε 989.961 €. Προς συμμόρφωση με τις εν λόγω απαιτήσεις η εταιρεία έχει δρομολογήσει την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου η οποία και θα έχει πραγματοποιηθεί έως την ημερομηνία της τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

δ. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2008 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

ε. Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση

Δεν έχουν επέλθει τέτοιες μεταβολές σε ότι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ότι αφορά τα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.

ζ. Φορολογικός έλεγχος

Μέσα στη χρήση 2008 η εταιρεία περαίωσε φορολογικά τις χρήσεις 2005 και 2006, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3697/2008. Από την περαίωση των χρήσεων προέκυψε φόρος συνολικού ποσού € 48.422,92.

Για τις χρήσεις 2007 και 2008 η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά. Επειδή η εταιρεία παρουσιάζει φορολογικές ζημιές εκτιμάται ότι δεν θα προκύψουν πρόσθετα ποσά φόρων και προσαυξήσεων κατά τον χρόνο του φορολογικού ελέγχου. Συνεπώς στο παρόν στάδιο δεν σχημάτισε πρόβλεψη στις οικονομικές της καταστάσεις για τις χρήσεις αυτές.

η. Δεσμεύσεις

-Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη (η εταιρεία δεν διαθέτει ιδιόκτητα ακίνητα).

- Οι πάσης φύσεως επίδικες υποθέσεις της εταιρείας, σύμφωνα με την άποψη του Νομικού Συμβούλου της εταιρείας δεν ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή τη λειτουργία της εταιρείας.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2009

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΜΠΡΑΒΟΣ
Α.Α.Τ. ΑΕ 024580/2007

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Α. ΣΠΑΝΟΣ
Α.Α.Τ. Σ 710166/1998

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΑΡΤΑΛΗΣ
Α.Α.Τ. ΑΕ 031239

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Δ. ΚΟΝΤΑΚΟΣ
Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 17269/Α' Τάξης