

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

	<u>Σελίδα</u>
Διοικητικό Συμβούλιο και Επαγγελματικοί Σύμβουλοι	1
Ομιλία Προέδρου Διοικητικού Συμβουλίου	2 & 3
Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων υπευθύνων της Εταιρείας για τις οικονομικές καταστάσεις	4
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	5 - 13
Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών	14 & 15
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	16
Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	17
Ενοποιημένη Κατάσταση Αλλαγών στα Ίδια Κεφάλαια	18
Ενοποιημένη Κατάσταση των Ταμειακών Ροών	19
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	20
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	21
Κατάσταση Αλλαγών στα Ίδια Κεφάλαια	22
Κατάσταση των Ταμειακών Ροών	23
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις	24 - 56

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

Διοικητικό Συμβούλιο	Αιμίλιος Έλληνας (Πρόεδρος)
	Δημήτρης Πετρίδης (Αντιπρόεδρος)
	Αλέξανδρος Μ. Ιακωβίδης
	Δρ. Γιάννης Πίτσιλλος
	Ανδρέας Γρηγορίου
Γραμματέας	P&A Secretarial Services Ltd (Διορίστηκε στις 16 Μαΐου 2011)
	SFS Custodian & Trust Services Ltd (Παραιτήθηκε στις 16 Μαΐου 2011)
Ανεξάρτητοι Ελεγκτές	KPMG Limited
Νομικοί σύμβουλοι	C. Chrysanthou & Associates
	Παπαχαραλάμπους & Αγγελίδης
	Pamboridis & Associates
	Κώστας Δημητριάδης
Τραπεζίτες	Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ
	Μαρφίν Λαϊκή Δημόσια Εταιρεία Λτδ
	Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ
	Τράπεζα Πειραιώς (Κύπρου) Λτδ
Εγγεγραμμένο γραφείο	Μέγαρο Έλληνα Θεοτόκη 6 1055 Λευκωσία

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΟΜΙΛΙΑ ΠΡΟΕΔΡΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Αγαπητοί μέτοχοι,

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Κατά το έτος 2011 η χρηματαγορά της Κύπρου ακολούθησε μια καθοδική πορεία έναντι του προηγούμενου χρόνου.

Συγκεκριμένα ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου [ΧΑΚ], κατά τη διάρκεια του έτους 2011, σημείωσε μείωση της τάξης του 72%, σε σχέση με μείωση 34% του Γενικού Δείκτη το έτος 2010. Επιπλέον, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών για το 2011 – ο οποίος ως ένα βαθμό αντικατοπτρίζει το επενδυτικό ενδιαφέρον - ανήλθε σε €1,55 εκ. και ο οποίος ήταν πιο κάτω από τον μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών για το 2010, ο οποίος ήταν €3,5 εκ.

ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ

Τα εισοδήματα από εργασίες του Συγκροτήματος για το έτος 2011 παρουσίασαν μείωση της τάξης του 5% από το προηγούμενο έτος. Συγκεκριμένα ανήλθαν στις €1.726.465 για το έτος 2011 σε σχέση με €1.817.139 το έτος 2010.

Τα εισοδήματα από Χρηματοδοτήσεις Επενδυτικών Σχεδίων παρουσίασαν μείωση της τάξης του 1%. Μείωση κατά 22% παρουσίασαν τα εισοδήματα από βραχυπρόθεσμες δανειοδοτήσεις και μείωση της τάξης του 3% παρουσίασαν τα εισοδήματα από προεξόφληση μεταχρονολογημένων επιταγών και από την υπηρεσία αποστολής και παραλαβής χρημάτων (MoneyGram).

Η ζημία από επανεκτίμηση και πώληση εισηγμένων επενδύσεων ανήλθε στις €234.423 το έτος 2011 σε σχέση με ζημία ύψους €168.709 το έτος 2010.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Η πρόνοια για επισφαλείς χρεώστες για το έτος 2011 έχει αυξηθεί κατά €1.055.125 σε σχέση με αύξηση €383.205 για το έτος 2010. Το ποσό των €1.055.125 αντιπροσωπεύει το μέρος των δανείων, κυρίως επενδυτικών και βραχυπρόθεσμων, τα οποία δεν καλύπτονται από εμπράγματα εξασφαλίσεις και τα οποία το Συγκρότημα θεωρεί ότι δεν εξυπηρετούνται ικανοποιητικά ή δεν εξυπηρετούνται καθόλου.

Ως αποτέλεσμα των παραγόντων οι οποίοι παρουσιάζονται πιο πάνω, η ζημία μετά από τη φορολογία για το έτος 2011 ανήλθε σε €256.863 σε σύγκριση με κέρδος €574.772 για το έτος 2010.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Το Συγκρότημα συνεχίζει να εστιάζει τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες, πέραν από τα σχέδια για επενδύσεις στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Χρηματιστήριο Αθηνών, σε δανειοδοτικές υπηρεσίες, όπως χρηματοδοτήσεις μέσω προεξόφλησης μεταχρονολογημένων επιταγών, χρηματοδοτήσεις μέσω βραχυπρόθεσμων δανείων (short term loans και bridge finance), σε άλλα εμπορικά και προσωπικά δάνεια, στην επέκταση του δικτύου της υπηρεσίας MoneyGram, καθώς και σε νέα προϊόντα όπως χρηματοδοτήσεις για αγορά ακίνητης περιουσίας.

Κατά το έτος 2012 καθοριστικό ρόλο για την εξέλιξη του Συγκροτήματος αναμένεται να διαδραματίσει η πορεία των Χρηματιστηρίων Κύπρου και Αθηνών, η γενική κατάσταση της οικονομίας της Κύπρου, η πορεία της διεθνούς οικονομίας καθώς και το ύψος των προβλέψεων για τους επισφαλείς χρεώστες.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΟΜΙΛΙΑ ΠΡΟΕΔΡΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχ.)

Τελειώνοντας, θα ήθελα να ευχαριστήσω όλους τους μετόχους μας για την στήριξη και την εμπιστοσύνη την οποία δείχνουν προς το Συγκρότημα. Θα ήθελα επίσης να ευχαριστήσω όλους τους πελάτες, τους συνεργάτες, τους Ελεγκτές, τους Νομικούς Συμβούλους, τους Διοικητικούς Συμβούλους του Συγκροτήματος, για την πολύτιμη συνεργασία τους καθώς και το προσωπικό του Συγκροτήματος για το ζήλο και τη σκληρή δουλειά κατά την διάρκεια του έτους. Με το ίδιο πάθος και σκληρή δουλειά θα δουλέψουμε και φέτος και πιστεύουμε ότι παρά τις δυσκολίες θα πετύχουμε ικανοποιητικά αποτελέσματα προς όφελος των μετόχων, πελατών και προσωπικού.

Αιμίλιος Έλληνας
Εκτελεστικός Πρόεδρος

Λευκωσία, 27 Απριλίου 2012

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ

ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Σύμφωνα με το Άρθρο 9, εδάφια (3)(γ) και (7) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007 (“Νόμος”), εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι άλλοι υπεύθυνοι για τις οικονομικές καταστάσεις της Ellinas Finance Public Company Ltd για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 επιβεβαιώνουμε ότι, εξ όσων γνωρίζουμε:

- (α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 16 μέχρι 56
- (i) Καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με τις διατάξεις του εδαφίου (4) του Νόμου, και
 - (ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους της Ellinas Finance Public Company Ltd και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, και
- (β) η έκθεση συμβούλων παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της θέσης της Ellinas Finance Public Company Ltd και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Αιμίλιος Έλληνας	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Δημήτρης Πετρίδης	Μη Εκτελεστικός/Μη ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος
Αλέξανδρος Μ. Ιακωβίδης	Μη Εκτελεστικός/Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος
Δρ. Γιάννης Πίτσιλλος	Μη Εκτελεστικός/Μη ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος
Ανδρέας Γρηγορίου	Μη Εκτελεστικός/Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος

Υπεύθυνος για την σύνταξη οικονομικών καταστάσεων

Κωνσταντίνος Σέρβος	Διευθυντής
---------------------	------------

Λευκωσία, 27 Απριλίου 2012

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ellinas Finance Public Company Limited (η “Εταιρεία”) υποβάλλει στα μέλη την Ετήσια Έκθεση του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος και της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

ΣΥΣΤΑΣΗ

Η Έλληνας Χρηματοδοτήσεις Λτδ συστάθηκε στην Κύπρο στις 7 Δεκεμβρίου 1992 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113. Στις 29 Φεβρουαρίου 2000 η Εταιρεία μετονομάστηκε σε Ellinas Finance Ltd και την ίδια ημερομηνία μετατράπηκε σε Δημόσια Εταιρεία σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου κεφ. 113. Στις 7 Ιουνίου 2005 η Εταιρεία μετονομάστηκε σε Ellinas Finance Public Company Ltd.

ΚΥΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από το προηγούμενο έτος, είναι η χρηματοδότηση επενδυτικών σχεδίων για επενδύσεις στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών, η παραχώρηση εταιρικών και προσωπικών δανείων, ενοικιαγορές, προεξόφληση μεταχρονολογημένων επιταγών και η αποστολή και παραλαβή χρημάτων προς και από το εξωτερικό (MoneyGram).

ΕΞΕΤΑΣΗ ΤΩΝ ΕΞΕΛΙΞΕΩΝ, ΤΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις θεωρείται ικανοποιητική. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν αναμένει σημαντικές αλλαγές στις δραστηριότητες της Εταιρείας για το προβλεπτό μέλλον.

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος και της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε €1.726.465 (2010: €1.817.139).

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος και της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στις σελίδες 16 και 20.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την καταβολή τελικού μερίσματος για το έτος 2011 ύψους €0,015 (2010: €0,04) ανά μετοχή ή 2,42% (2010: 6,45%) επί της ονομαστικής αξίας της μετοχής (συνολικό ποσό προτεινόμενου τελικού μερίσματος €240.000). Το προτεινόμενο τελικό μέρισμα για το έτος 2011 θα υποβληθεί για έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση

Στις 10 Ιουνίου 2011 η Εταιρεία σε Γενική Συνέλευση ενέκρινε την πληρωμή τελικού μερίσματος ύψους €640.000 (€375.000 από τα κέρδη του 2009 και €265.000 από τα κέρδη του 2010).

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία και οι ενέργειες που λαμβάνει για αντιμετώπισή τους, αναφέρονται στη σημείωση 28 των οικονομικών καταστάσεων.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχ.)

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

Η εξέλιξη του Συγκροτήματος και της Εταιρείας θα επηρεαστεί από την πορεία του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Αξίζει να αναφερθεί ότι οι σημερινές ενδείξεις δικαιολογούν συγκρατημένη αισιοδοξία για ανάκαμψη των δεικτών κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους 2012.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του έτους.

ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Κατά την διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 η Εταιρεία δεν λειτουργούσε υποκαταστήματα.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και κατά την ημερομηνία της έκθεσης αυτής παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθ' όλη τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Καταστατικού της Εταιρείας, οι κ.κ. Ανδρέας Γρηγορίου και Αλέξανδρος Μ. Ιακωβίδης αποχωρούν, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στην σύνθεση, την κατανομή αρμοδιοτήτων ή την αποζημίωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΜΕ ΤΑ ΟΡΓΑΝΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Κατά τη λήξη του οικονομικού έτους δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε συμβάσεις μεταξύ της Εταιρείας και των Οργάνων Διοίκησης της.

ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Το ποσοστό στο κεφάλαιο της Εταιρείας που κατείχε κατά κυριότητα κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, άμεσα και έμμεσα στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και στις 20 Απριλίου 2012 (5 ημέρες πριν από την ημερομηνία που οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίνονται από το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας), ήταν ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2011 %	20 Απριλίου 2012 %
Αιμίλιος Έλληνας	29,96	29,96
Δημήτρης Πετρίδης	9,58	9,58
Αλέξανδρος Μ. Ιακωβίδης	0,25	0,25
Δρ. Γιάννης Πίτσιλλος	5,09	5,09
Ανδρέας Γρηγορίου	0,06	0,06

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχ.)

ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (συνέχ.)

- (1) Το ποσοστό που κατέχει ο κ. Αιμίλιος Έλληνας προκύπτει από 125.157 μετοχές που κατέχει ο ίδιος και από την έμμεση συμμετοχή του μέσω των 4.262.250 μετοχών που κατέχει μέσω της ελεγχόμενης από αυτόν εταιρεία Ellinas (Insurance Agencies) Ltd, 3.000 μετοχών που κατέχει μέσω της ελεγχόμενης από αυτό εταιρείας Αιμίλιος Έλληνας & ΣΙΑ, μέσω των 288.900 μετοχών που κατέχει η σύζυγος του κα. Ανδρούλλα Έλληνα και μέσω των 115.000 μετοχών που κατέχει ο υιός του κ. Χριστόδουλος Έλληνας.
- (2) Το ποσοστό που κατέχει ο κ. Δημήτρης Πετρίδης προκύπτει από 1.340.400 μετοχές που κατέχει ο ίδιος και από την έμμεση συμμετοχή του μέσω των 9.000 μετοχών που κατέχει μέσω της ελεγχόμενης από αυτόν εταιρεία Sano Holdings Λτδ, μέσω των 67.119 μετοχών που κατέχει ο υιός του κ. Νέαρχος Πετρίδης, μέσω των 59.330 μετοχών που κατέχει η θυγατέρα του κα. Έμιλυ Πετρίδου και μέσω των 57.293 μετοχών που κατέχει ο υιός του κ. Ανδρέας Πετρίδης.
- (3) Το ποσοστό που κατέχει ο κ. Αλέξανδρος Ιακωβίδης προκύπτει από την έμμεση συμμετοχή του μέσω των 40.000 μετοχών που κατέχει το Ταμείο Προνοίας Διευθυντών και Μετόχων των Εταιρειών Μιχάλης Ιακωβίδης & Σία και την Vetagrieca Ltd.
- (4) Το ποσοστό που κατέχει ο κ. Γιάννης Πίτσιλλος προκύπτει από 134.740 μετοχές που κατέχει ο ίδιος και την έμμεση συμμετοχή του μέσω των 679.047 μετοχών που κατέχει η μητέρα του κα. Ανδριανή Γεωργίου.

Δεν υπήρξε οποιαδήποτε διακύμανση στα ποσοστά ή/και στα δικαιώματα ψήφου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το διάστημα μεταξύ της 31ης Δεκεμβρίου 2011 και της 20ης Απριλίου 2012. Οι ημερομηνίες υπολογισμού των ποσοστών καθορίστηκαν σύμφωνα με τις πρόνοιες της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Αναφορικά με το Περιεχόμενο της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, δηλαδή λήφθηκαν ποσοστά κατά τη λήξη του οικονομικού έτους και την πέμπτη μέρα πριν από την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

ΑΝΑΛΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Σύμφωνα με την σχετική παράγραφο (γ) του Άρθρου 4 της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου παραθέτουμε τα πιο κάτω:

Άρθρο 4(γ)(i) της Οδηγίας

Το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι 55.555.555 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,62 η κάθε μία. Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι 16.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,62 η κάθε μία.

Άρθρο 4(γ)(ii) της Οδηγίας

Όλοι οι εκδομένοι τίτλοι της Εταιρείας είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ έχουν ίσα δικαιώματα και δεν φέρουν οποιοδήποτε περιορισμό στην μεταβίβαση.

Άρθρο 4(γ)(iii) της Οδηγίας

Δεν υπάρχει σύστημα συμμετοχής των εργαζομένων.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχ.)

ΑΝΑΛΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (συνέχ.)

Άρθρο 4(γ)(iv) της Οδηγίας

Η Εταιρεία δεν γνωρίζει για συμφωνίες μεταξύ των μετόχων που δύναται να συνεπάγονται περιορισμοί στην μεταβίβαση τίτλων ή και στα δικαιώματα ψήφου.

Άρθρο 4(γ)(v) της Οδηγίας

Στη συμφωνία της Εταιρείας με την MoneyGram International δίδεται το δικαίωμα στην δεύτερη να ακυρώσει τη συμφωνία σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας.

Άρθρο 4(γ)(vi) της Οδηγίας

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει οποιαδήποτε συμφωνία με τα μέλη του διοικητικού της συμβουλίου ή του προσωπικού της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης τους χωρίς βάσιμο λόγο ή εάν τερματιστεί η απασχόληση τους εξαιτίας μίας δημόσιας πρότασης εξαγοράς τίτλων.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

ΜΕΡΟΣ Α

Η Εταιρεία έχει εισηγμένους τίτλους στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (“ΧΑΚ”), σε σχέση με την οποία δεν είναι υποχρεωτική η εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ο “Κώδικας”) του ΧΑΚ και η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τον Κώδικα. Περαιτέρω πληροφορίες παρατίθενται στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

ΜΕΡΟΣ Β

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τον Κώδικα, λαμβάνοντας υπόψη τα κατωτέρω:

Γενικά, τα μικρά μεγέθη της Εταιρείας σε συνδυασμό με την έλλειψη πολυπλοκότητας των λειτουργιών και διαδικασιών της, το γεγονός ότι η Εταιρεία έχει πολύ λίγο προσωπικό και το ότι οι κύριες εργασίες της εταιρείας συνίστανται στην παροχή δανείων (Finance) από ίδια κεφάλαια, συνηγορούν υπέρ της μη υιοθέτησης του Κώδικα, αφού η σχετική αύξηση του κόστους λειτουργίας της Εταιρείας που αυτό συνεπάγεται, δεν δικαιολογείται υπό τις περιστάσεις.

Πλήρης και λεπτομερής επεξήγηση των λόγων μη υιοθέτησης του Κώδικα, παρατίθεται στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, σε σχέση με τις παραγράφους (α)-(γ) του Άρθρου 5 της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 5 της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 περί του Περιεχομένου της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης (η “Οδηγία”)

Παράγραφοι (α)-(γ) του Άρθρου 5 της Οδηγίας

Η Εταιρεία έχει τίτλους εισηγμένους στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ. Το ΧΑΚ έχει καθιερώσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η εφαρμογή του Κώδικα δεν είναι υποχρεωτική αναφορικά με εταιρείες των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ και η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τον εν λόγω Κώδικα.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχ.)

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχ.)

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τον Κώδικα, λαμβάνοντας υπόψη τα κατωτέρω:

Γενικά, τα μικρά μεγέθη της Εταιρείας σε συνδυασμό με την έλλειψη πολυπλοκότητας των λειτουργιών και διαδικασιών της, το γεγονός ότι η Εταιρεία έχει πολύ λίγο προσωπικό και το ότι οι κύριες εργασίες της εταιρείας συνίστανται στην παροχή δανείων (Finance) από ίδια κεφάλαια, συνηγορούν υπέρ της μη υιοθέτησης του Κώδικα, αφού η σχετική αύξηση του κόστους λειτουργίας της Εταιρείας που αυτό συνεπάγεται, δεν δικαιολογείται υπό τις περιστάσεις.

Ειδικότερα:

A. Διοικητικό Συμβούλιο

Η Εταιρεία έχει μόνο ένα Εκτελεστικό Σύμβουλο. Λαμβάνοντας υπόψη τα μικρά της μεγέθη και την έλλειψη πολυπλοκότητας λειτουργιών και διαδικασιών, η Εταιρεία θεωρεί ότι επιτυγχάνεται αποτελεσματική διεύθυνση, καθοδήγηση και έλεγχος από το υπάρχων Διοικητικό Συμβούλιο. Η μίσθωση περαιτέρω Εκτελεστικών Συμβούλων, θα συνεπάγετο σημαντικότερη αύξηση του κόστους λειτουργίας της Εταιρείας, η οποία, για τους λόγους που αναφέρονται ανωτέρω, δε θα απέφερε ανάλογο όφελος για την Εταιρεία.

Αναφορικά με τους Διορισμούς στο Διοικητικό Συμβούλιο, σημειώνεται ότι, δεν κρίνεται αναγκαία η υιοθέτηση διατάξεων σε σχέση με τη δημιουργία Επιτροπής Διορισμών για το διορισμό νέων Διοικητικών Συμβούλων, λαμβάνοντας υπόψη ότι η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου παραμένει σχεδόν αμετάβλητη επί σειρά ετών. Η Εναλλαγή των Διοικητικών Συμβούλων (αρχή Α.5. του Κώδικα), επιτυγχάνεται επί τη βάση των Κανονισμών του Καταστατικού της Εταιρείας.

B. Αμοιβή Συμβούλων

Οι διαδικασίες που επιζητούνται στο Μέρος Β του Κώδικα σε σχέση με την Αμοιβή Συμβούλων, στοχεύουν, κυρίως, στην ανάπτυξη πολιτικής και διαφάνειας σε σχέση με τις αμοιβές των Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων. Η Εταιρεία, ως αναφέρθηκε ανωτέρω, έχει μόνο ένα Εκτελεστικό Διοικητικό Σύμβουλο, και επομένως δεν υφίσταται ανάγκη για την υιοθέτηση ειδικών διατάξεων σε σχέση με την ανάπτυξη πολιτικής για αμοιβές Εκτελεστικών Συμβούλων. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, η αμοιβή των συμβούλων καθορίζεται από καιρό σε καιρό από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση. Σημειώνεται τέλος ότι, οι αμοιβές των μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας είναι μικρές, και γνωστοποιούνται σαφώς στην Ετήσια Έκθεση της Εταιρείας.

Γ. Ευθύνη και Λογιστικός Έλεγχος

Η υποβολή ισορροπημένης, λεπτομερούς και κατανοητής αξιολόγησης της θέσης και των προοπτικών της Εταιρείας επιτυγχάνεται επαρκώς, με τη σύνταξη, υποβολή και δημοσιοποίηση της προβλεπόμενης στο Μέρος II των περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμων του 2007 και 2009 περιοδικής πληροφόρησης, και των ανακοινώσεων και γενικά της πληροφόρησης που απαιτείται από τη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας. Η Ετήσια Έκθεση της Εταιρείας που συντάσσεται επί τη βάση Νόμων περί Διαφάνειας, της περί Εταιρειών νομοθεσίας και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, διασφαλίζει ότι οι μέτοχοι έχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχ.)

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχ.)

Η Εταιρεία δεν κρίνει αναγκαία τη δημιουργία Επιτροπής Ελέγχου, λαμβάνοντας υπόψη την έλλειψη πολυπλοκότητας λειτουργιών και διαδικασιών της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει πολύ λίγο προσωπικό και οι κύριες εργασίες της εταιρείας συνίστανται στην παροχή δανείων (Finance) από ίδια κεφάλαια. Περαιτέρω, η Εταιρεία υπόκειται σε αποτελεσματικό εξωτερικό έλεγχο, τα αποτελέσματα του οποίου κοινοποιούνται στους μετόχους στην Ετήσια Έκθεση της Εταιρείας. Σημειώνεται τέλος, ότι η Εταιρεία έχει διορίσει πρόσωπο που γνωρίζει καλά την χρηματιστηριακή νομοθεσία και τις ρυθμιστικές φύσεως αποφάσεις του ΧΑΚ και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως Λειτουργό Συμμόρφωσης για χρηματιστηριακά θέματα, σύμφωνα με τους σχετικούς Κανονισμούς του ΧΑΚ.

Δ. Σχέσεις με τους Μετόχους

Το Διοικητικό Συμβούλιο χρησιμοποιεί τις Γενικές Συνελεύσεις για την επικοινωνία με τους επενδυτές και την ενθάρρυνση της συμμετοχής τους σε αυτές. Νοείται ότι οι μέτοχοι της Εταιρείας μπορούν να επικοινωνούν οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια του έτους με το Γραμματέα της Εταιρείας, ο οποίος τους παρέχει οποιοσδήποτε περαιτέρω πληροφορίες χρειάζονται. Η ισότιμη μεταχείριση όλων των μετόχων και η διασφάλιση των δικαιωμάτων της μειοψηφίας, επιτυγχάνεται επί τη βάση της περί Εταιρειών νομοθεσίας και νομολογίας, που διέπει τις εταιρικές λειτουργίες και πρακτικές της Εταιρείας.

Άρθρο 5(δ) της Οδηγίας

Η περιοδική πληροφόρηση του Μέρους II του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007 ως τροποποιήθηκε το 2009 (ο “Νόμος”), αναφέρεται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση, στην εξαμηνιαία οικονομική έκθεση, στις ενδιάμεσες καταστάσεις διαχείρισης του πρώτου και δευτέρου εξαμήνου και στην ένδειξη αποτελέσματος, πληροφόρηση την οποία οι εκδότες τίτλων εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά οφείλουν να συντάσσουν και να δημοσιοποιούν σύμφωνα με τις πρόνοιες και τα χρονοδιαγράμματα που καθορίζονται στο Μέρος II του Νόμου.

Ως αναφέρθηκε ανωτέρω, η Εταιρεία έχει πολύ λίγο προσωπικό. Περαιτέρω, η Εταιρεία δεν έχει συστήσει Επιτροπή Ελέγχου, και οι λειτουργίες ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων επαφίενται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Σε σχέση με την σύννομη σύνταξη, ετοιμασία και κατάρτιση της περιοδικής πληροφόρησης του Μέρους II του Νόμου, η Εταιρεία υποβοηθείται από την διεύθυνση της Εταιρείας, την P&A Secretarial Services Ltd μέσω των γραμματειακών, υποστηρικτικών υπηρεσιών που παρέχει στην Εταιρεία στο πλαίσιο ειδικής συμφωνίας, και το Λειτουργό Συμμόρφωσης της Εταιρείας.

Επομένως, τα κύρια χαρακτηριστικά της διαδικασίας σύνταξης, ετοιμασίας και κατάρτισης της περιοδικής πληροφόρησης του Μέρους II του Νόμου, είναι τα ακόλουθα:

- Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση, που περιλαμβάνει τους τελικούς ελεγμένους λογαριασμούς, προετοιμάζεται με τη βοήθεια της διεύθυνσης της Εταιρείας και των συμβούλων, επιφορτισμένων με τον έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών της Εταιρείας από τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας, KPMG Limited, και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Με αυτό τον τρόπο διασφαλίζεται ότι τα στοιχεία και η πληροφόρηση που συμπεριλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση έχουν τύχει αποτελεσματικού ελέγχου σύμφωνα με το Μέρος II του Νόμου, και συνάδουν με τις σχετικές διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου και τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχ.)

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχ.)

- Σε σχέση με τη σύνταξη των άλλων περιοδικών πληροφορήσεων, που δεν περιέχουν ελεγμένα αποτελέσματα, προετοιμάζονται από την διεύθυνση της Εταιρείας και αυτές εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
- Ο Λειτουργός Συμμόρφωσης της Εταιρείας, μεριμνά ώστε η περιοδική πληροφόρηση του Μέρους II του Νόμου, περιλαμβάνει τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με το Νόμο, δημοσιοποιείται σύμφωνα με τα χρονοδιαγράμματα που καθορίζονται στο Νόμο, και με τον τρόπο που καθορίζεται στο Νόμο και στις σχετικές Οδηγίες περί Διαφάνειας.

Άρθρο 5(ε) της Οδηγίας

Τα πρόσωπα τα οποία κατείχαν άμεσα και έμμεσα σημαντική συμμετοχή (πέραν του 5%) του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 20 Απριλίου 2012 (5 ημέρες πριν από την ημερομηνία που οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο) ήταν τα ακόλουθα:

	31 Δεκεμβρίου 2011 %	20 Απριλίου 2012 %
SFS Group Public Company Ltd	27,68	27,68
Ellinas (Insurance Agencies) Ltd	26,64	26,64
Δημήτρης Πετρίδης	9,58	9,58
Δρ. Γιάννης Πίτσιλλος	5,09	5,09

- (1) Το ποσοστό που κατέχει η εταιρεία SFS Group Public Company Ltd προκύπτει από 4.305.764 μετοχές που κατέχει η ίδια η εταιρεία και από την έμμεση συμμετοχή της μέσω των 3.000 μετοχών που κατέχει μέσω της ελεγχόμενης από αυτήν εταιρεία Sharelink Administration Management Ltd, 5.000 μετοχών που κατέχει μέσω της ελεγχόμενης από αυτήν εταιρεία SFS Custodian & Trust Services Ltd και 114.812 μετοχών που κατέχει μέσω της ελεγχόμενης από αυτήν εταιρεία Τρίαينا Επενδύσεις Δημόσια Εταιρεία Ατδ.
- (2) Το ποσοστό που κατέχει ο κ. Δημήτρης Πετρίδης προκύπτει από 1.340.400 μετοχές που κατέχει ο ίδιος και από την έμμεση συμμετοχή του μέσω των 9.000 μετοχών που κατέχει μέσω της ελεγχόμενης από αυτόν εταιρεία Sano Holdings Ατδ, μέσω των 67.119 μετοχών που κατέχει ο υιός του κ. Νέαρχος Πετρίδης, μέσω των 59.330 μετοχών που κατέχει η θυγατέρα του κα Έμιλυ Πετρίδου και μέσω των 57.293 μετοχών που κατέχει ο υιός του κ. Ανδρέας Πετρίδης.
- (3) Το ποσοστό που κατέχει ο κ. Γιάννης Πίτσιλλος προκύπτει από 134.740 μετοχές που κατέχει ο ίδιος και την έμμεση συμμετοχή του μέσω των 679.047 μετοχών που κατέχει η μητέρα του κα. Ανδριανή Γεωργίου.

Οι ημερομηνίες υπολογισμού των ποσοστών καθορίστηκαν σύμφωνα με τις πρόνοιες της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Αναφορικά με το Περιεχόμενο της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, δηλαδή λήφθηκαν ποσοστά κατά τη λήξη του οικονομικού έτους και την πέμπτη μέρα πριν από την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Άρθρο 5(στ) της Οδηγίας

Δεν υπάρχουν οποιοδήποτε τίτλοι της Εταιρείας που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχ.)

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχ.)

Άρθρο 5(ζ) της Οδηγίας

Δεν υπάρχουν οποιοδήποτε περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου.

Άρθρο 5(η) της Οδηγίας

Με βάση την παράγραφο 76 του Καταστατικού της Εταιρείας, ο αριθμός των Διοικητικών Συμβούλων δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών και δεν υπάρχει περιορισμός ως προς τον ανώτατο αριθμό. Η Εταιρεία μπορεί με σύνηθες ψήφισμα να αυξάνει ή μειώνει τον αριθμό των Συμβούλων. Η παράγραφος 78 του Καταστατικού της Εταιρείας διασφαλίζει την εναλλαγή των Συμβούλων, αφού προνοεί ότι σε κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση το ένα τρίτο του τότε αριθμού των Συμβούλων, ή αν ο συνολικός αριθμός των Συμβούλων δεν είναι τρεις ή πολλαπλάσιο του τρία, τότε ο πλησιέστερος αριθμός προς το ένα τρίτο, αποχωρούν από το αξίωμα του Συμβούλου.

Σύμφωνα της παραγράφου 79 του Καταστατικού της Εταιρείας, η ετήσια αποχώρηση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται εκ περιτροπής, με πρώτους εκείνους που για τη μακρύτερη περίοδο από την προηγούμενη εκλογή τους κατείχαν το αξίωμα του Συμβούλου. Ο οποιοσδήποτε Διοικητικός Σύμβουλος αποχωρεί δικαιούται, αν ο ίδιος το επιθυμεί, να διεκδικήσει επανεκλογή του.

Η παράγραφος 103 του Καταστατικού της Εταιρείας προνοεί ότι το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξουσία να διορίζει, σε οποιοδήποτε χρόνο, οποιοδήποτε πρόσωπο ως Σύμβουλο είτε για να συμπληρωθεί κενή θέση, είτε επιπρόσθετα προς τους ήδη υπάρχοντες Συμβούλους. Κάθε Σύμβουλος που διορίζεται με αυτό τον τρόπο θα κατέχει τη θέση του μέχρι την αμέσως επόμενη ετήσια γενική συνέλευση οπότε και θα είναι επανεκλέξιμος.

Σύμφωνα του περί Εταιρειών Νόμου η Εταιρεία μπορεί, με ειδικό ψήφισμα, να αλλάζει το Καταστατικό της. Ειδικό ψήφισμα μπορεί να εγκριθεί με πλειοψηφία όχι λιγότερη των τριών τετάρτων των παρόντων μελών, που δικαιούνται να ψηφίσουν σε γενική συνέλευση, για την οποία έχει δοθεί κατάλληλη ειδοποίηση είκοσι μίας τουλάχιστον ημερών που ορίζει την πρόθεση ότι το ψήφισμα θα προταθεί ως ειδικό ψήφισμα.

Άρθρο 5(θ) της Οδηγίας

Δεν υπάρχουν ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε σχέση με τη δυνατότητα έκδοσης ή επαναγοράς μετοχών του εκδότη.

Άρθρο 5(ι) της Οδηγίας

Η Εταιρεία συστάθηκε με βάση των περί Εταιρειών Νόμο.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχ.)

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχ.)

Άρθρο 5(ια) της Οδηγίας

Η σύνθεση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου παρουσιάζεται στη σελίδα 1 των οικονομικών καταστάσεων. Δεν υπάρχουν οποιαδήποτε άλλα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα πέραν του Διοικητικού Συμβουλίου, του εκτελεστικού διοικητικού συμβούλου και ενός αξιωματούχου με διοικητικές αρμοδιότητες και αρμοδιότητες εφαρμογής της στρατηγικής της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας τυγχάνει τακτικής ενημέρωσης από τον εκτελεστικό διοικητικό σύμβουλο και από τον διευθυντή, εποπτεύει τις εργασίες και τις υπηρεσίες που παρέχονται από τους ανωτέρω, τους ενημερώνει για τις πολιτικές και αποφάσεις της Εταιρείας και παρέχει καθοδήγηση και οδηγίες σε αυτούς, όποτε χρειαστεί.

Οι συνολικές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και η ανάλυση τους παρουσιάζονται στη σημείωση 26 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα συνέβηκαν μετά τη λήξη του έτους περιγράφονται στη σημείωση 31 των οικονομικών καταστάσεων.

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ

Οι ανεξάρτητοι ελεγκτές, KPMG Limited, εκδήλωσαν επιθυμία να εξακολουθήσουν να προσφέρουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα για τον επαναδιορισμό τους και τον καθορισμό της αμοιβής τους, θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου,

P&A Secretarial Services Ltd
Γραμματέας

Λευκωσία, 27 Απριλίου 2012

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

Έκθεση επί των Ενοποιημένων και Ατομικών Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας

Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ellinas Finance Public Company Limited (η “Εταιρεία”) και της θυγατρικής της (το “Συγκρότημα”) και τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στις σελίδες 16 μέχρι 56, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης του Συγκροτήματος και της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και τις καταστάσεις συνολικών εσόδων, αλλαγών στα ίδια κεφάλαια και ταμειακών ροών του Συγκροτήματος και της Εταιρείας για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη των Ελεγκτών

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ένας έλεγχος περιλαμβάνει την διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση μας, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους σφάλματος των ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων, είτε οφείλεται σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνων, εξετάζουμε τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής θέσης του Συγκροτήματος και της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και της χρηματοοικονομικής επίδοσής της και των ταμειακών ροών του Συγκροτήματος και της Εταιρείας για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι ενοποιημένες και ατομικές καταστάσεις συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδες 5 μέχρι 13 συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, αναφέρουμε ότι έχει γίνει δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης για τις πληροφορίες που αφορούν τις παραγράφους (α), (β), (γ), (στ) και (ζ) του άρθρου 5 της εν λόγω Οδηγίας και αποτελεί ειδικό τμήμα της έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 34 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Κωνσταντίνος Ν. Καλλής
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

KPMG Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 27 Απριλίου 2012

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
Εισοδήματα	4	1.726.465	1.817.139
Άλλα εισοδήματα από εργασίες	5	17.009	41.385
Κόστος προσωπικού	7	(365.465)	(342.821)
Αποσβέσεις		(59.726)	(34.611)
Διοικητικά και άλλα έξοδα		<u>(1.381.016)</u>	<u>(728.834)</u>
(Ζημιά)/Κέρδος από εργασίες πριν τα καθαρά έσοδα χρηματοδότησης	6	<u>(62.733)</u>	<u>752.258</u>
Έσοδα χρηματοδότησης		73.682	86.855
Έξοδα χρηματοδότησης		<u>(13.850)</u>	<u>(12.779)</u>
Καθαρά έσοδα χρηματοδότησης	8	<u>59.832</u>	<u>74.076</u>
Καθαρή ζημιά από επενδυτικές δραστηριότητες	9	<u>(234.423)</u>	<u>(168.709)</u>
(Ζημιά)/Κέρδος πριν από τη φορολογία		<u>(237.324)</u>	<u>657.625</u>
Φορολογία	10	<u>(19.539)</u>	<u>(82.853)</u>
(Ζημιά)/κέρδος έτους		<u>(256.863)</u>	<u>574.772</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση – Ζημιές εύλογης αξίας		<u>(28.937)</u>	<u>-</u>
Λοιπά συνολικά έξοδα για το έτος μετά τη Φορολογία		<u>(28.937)</u>	<u>-</u>
Συνολικά (έξοδα)/έσοδα για το έτος		<u>(285.800)</u>	<u>574.772</u>
Βασική και πλήρως κατανεμημένη (ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	12	<u>(1,61)</u>	<u>3,59</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 24 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
Ενεργητικό			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	14	86.504	91.763
Ακίνητα για επένδυση	15	1.012.919	295.476
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	16	21.951	9.212
Επενδύσεις που κατέχονται μέχρι τη λήξη	18	8.944	8.944
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	19	<u>224.536</u>	<u>200.000</u>
Ολικό μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		<u>1.354.854</u>	<u>605.395</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	20	8.108.524	9.678.285
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων	21	102.325	312.211
Φορολογία εισπρακτέα	25	95.807	62.869
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	22	<u>2.570.244</u>	<u>2.370.155</u>
Ολικό κυκλοφορούντος ενεργητικού		<u>10.876.900</u>	<u>12.423.520</u>
Ολικό ενεργητικού		<u>12.231.754</u>	<u>13.028.915</u>
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	9.920.000	9.920.000
Αποθεματικό εύλογης αξίας - χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		(28.937)	-
Αποθεματικό προσόδου		<u>1.789.433</u>	<u>2.686.296</u>
Ολικό ιδίων κεφαλαίων		<u>11.680.496</u>	<u>12.606.296</u>
Τρέχουσες υποχρεώσεις			
Τραπεζικά παρατραβήγματα	22	2.571	5.650
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	24	<u>548.687</u>	<u>416.969</u>
Ολικό τρεχουσών υποχρεώσεων		<u>551.258</u>	<u>422.619</u>
Ολικό ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>12.231.754</u>	<u>13.028.915</u>

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Απριλίου 2012.

.....
Αιμίλιος Έλληνας – Πρόεδρος

.....
Δημήτρης Πετρίδης – Αντιπρόεδρος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 24 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό εύλογης αξίας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση €	Αποθεματικό προσόδου €	Ολικό €
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	9.920.000	-	3.071.524	12.991.524
Συνολικά έσοδα				
Κέρδος έτους	-	-	574.772	574.772
Μερίσματα	-	-	(960.000)	(960.000)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>9.920.000</u>	<u>-</u>	<u>2.686.296</u>	<u>12.606.296</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	9.920.000	-	2.686.296	12.606.296
Συνολικά έξοδα				
Ζημιά έτους	-	-	(256.863)	(256.863)
Λοιπά συνολικά έξοδα έτους	-	(28.937)	-	(28.937)
Μερίσματα	-	-	(640.000)	(640.000)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>9.920.000</u>	<u>(28.937)</u>	<u>1.789.433</u>	<u>11.680.946</u>

Από τα αποθεματικά, μόνο το αποθεματικό προσόδου είναι διαθέσιμο για διανομή και διανέμεται σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και τις πρόνοιες του Καταστατικού της Εταιρείας.

Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό ως μέρισμα. Έκτακτη εισφορά για την άμυνα προς 20% για τα έτη 2012 και 2013 και 17% το 2014 και μετά (κατά το 2011 το ποσοστό ήταν 15% μέχρι τις 30 Αυγούστου 2011 και 17% ως το τέλος του έτους) θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι ιδιοκτήτες (άτομα και εταιρείες), κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό αυτό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα που ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη εισφορά για την άμυνα καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των ιδιοκτητών.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 24 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
(Ζημιά)/Κέρδος έτους		(256.863)	574.772
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14	19.165	18.337
Απόσβεση ακινήτων για επένδυση	15	22.179	9.279
Χρεόλυση άυλων στοιχείων ενεργητικού	16	18.383	6.995
Έλλειμμα από επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	9	188.875	102.620
Τόκοι εισπρακτέοι	8	(73.682)	(86.855)
Τόκοι πληρωτέοι	8	7.187	6.714
Φορολογία	10	19.539	82.853
Ροή μετρητών από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης		(55.217)	714.715
Μείωση/(αύξηση) στις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις		1.569.761	(59.012)
Μείωση στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		21.011	17.319
Αύξηση στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		131.718	52.711
Ροή μετρητών από εργασίες		1.667.273	725.733
Φορολογία που πληρώθηκε		(52.478)	(73.794)
Καθαρή ροή μετρητών από εργασίες		1.614.795	651.939
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμή για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14	(13.905)	(6.918)
Πληρωμή για αγορά ακινήτων για επένδυση	15	(739.622)	(158.000)
Πληρωμή για αγορά άυλων στοιχείων ενεργητικού	16	(31.122)	(7.981)
Πληρωμή για αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		(53.473)	(200.000)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		73.682	86.855
Καθαρή ροή μετρητών που χρησιμοποιήθηκε για επενδυτικές δραστηριότητες		(764.440)	(286.044)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Τόκοι που πληρώθηκαν		(7.187)	(6.714)
Μερίσματα που πληρώθηκαν		(640.000)	(960.000)
Καθαρή ροή μετρητών που χρησιμοποιήθηκε για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(647.187)	(966.714)
Καθαρή αύξηση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών		203.168	(600.819)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους		2.364.505	2.965.324
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	22	2.567.673	2.364.505
Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από:			
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο		2.570.244	2.370.155
Τραπεζικά παρατραβήγματα		(2.571)	(5.650)
		2.567.673	2.364.505

Οι σημειώσεις στις σελίδες 24 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
Εισοδήματα	4	1.726.465	1.817.139
Άλλα εισοδήματα από εργασίες	5	17.009	41.385
Κόστος προσωπικού	7	(365.465)	(342.821)
Αποσβέσεις		(59.726)	(34.611)
Διοικητικά και άλλα έξοδα		<u>(1.381.016)</u>	<u>(728.834)</u>
(Ζημιά)/Κέρδος από εργασίες πριν τα καθαρά έσοδα χρηματοδότησης	6	<u>(62.733)</u>	<u>752.258</u>
Έσοδα χρηματοδότησης		73.682	86.855
Έξοδα χρηματοδότησης		<u>(13.850)</u>	<u>(12.779)</u>
Καθαρά έσοδα χρηματοδότησης	8	<u>59.832</u>	<u>74.076</u>
Καθαρή ζημιά από επενδυτικές δραστηριότητες	9	<u>(234.423)</u>	<u>(168.709)</u>
(Ζημιά)/κέρδος πριν από τη φορολογία		<u>(237.324)</u>	<u>657.625</u>
Φορολογία	10	<u>(19.539)</u>	<u>(82.853)</u>
(Ζημιά)/Κέρδος έτους		<u>(256.863)</u>	<u>574.772</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση – Ζημιές εύλογης αξίας		<u>(28.937)</u>	<u>-</u>
Λοιπά συνολικά έξοδα για το έτος μετά τη φορολογία		<u>(28.937)</u>	<u>-</u>
Συνολικά (έξοδα)/έσοδα για το έτος		<u>(285.800)</u>	<u>574.772</u>
Βασική και πλήρως κατανεμημένη (ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	12	<u>(1,61)</u>	<u>3,59</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 24 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
Ενεργητικό			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	14	86.504	91.763
Ακίνητα για επένδυση	15	1.012.919	295.476
Αύλα στοιχεία ενεργητικού	16	21.951	9.212
Επένδυση σε θυγατρική εταιρεία	17	1.710	1.710
Επενδύσεις που κατέχονται μέχρι τη λήξη	18	8.944	8.944
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	19	<u>224.536</u>	<u>200.000</u>
Ολικό μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		<u>1.356.564</u>	<u>607.105</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	20	8.108.524	9.678.285
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων	21	102.325	312.211
Φορολογία εισπρακτέα	25	95.807	62.869
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	22	<u>2.568.534</u>	<u>2.368.445</u>
Ολικό κυκλοφορούντος ενεργητικού		<u>10.875.190</u>	<u>12.421.810</u>
Ολικό ενεργητικού		<u>12.231.754</u>	<u>13.028.915</u>
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	9.920.000	9.920.000
Αποθεματικό εύλογης αξίας - χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		(28.937)	-
Αποθεματικό προσόδου		<u>1.789.433</u>	<u>2.686.296</u>
Ολικό ιδίων κεφαλαίων		<u>11.680.496</u>	<u>12.606.296</u>
Τρέχουσες υποχρεώσεις			
Τραπεζικά παρατραβήγματα	22	2.571	5.650
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	24	<u>548.687</u>	<u>416.969</u>
Ολικό τρεχουσών υποχρεώσεων		<u>551.258</u>	<u>422.619</u>
Ολικό ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>12.231.754</u>	<u>13.028.915</u>

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Απριλίου 2012.

.....
Αιμίλιος Έλληνας – Πρόεδρος

.....
Δημήτρης Πετρίδης - Αντιπρόεδρος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 24 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό εύλογης αξίας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση €	Αποθεματικό προσόδου €	Ολικό €
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	9.920.000	-	3.071.524	12.991.524
Συνολικά έσοδα				
Κέρδος έτους	-	-	574.772	574.772
Μερίσματα	-	-	(960.000)	(960.000)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>9.920.000</u>	<u>-</u>	<u>2.686.296</u>	<u>12.606.296</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	9.920.000	-	2.686.296	12.606.296
Συνολικά έξοδα				
Ζημιά έτους	-	-	(256.863)	(256.863)
Λοιπά συνολικά έξοδα έτους	-	(28.937)	-	(28.937)
Μερίσματα	-	-	(640.000)	(640.000)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>9.920.000</u>	<u>(28.937)</u>	<u>1.789.433</u>	<u>11.680.946</u>

Από τα αποθεματικά, μόνο το αποθεματικό προσόδου είναι διαθέσιμο για διανομή και διανέμεται σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και τις πρόνοιες του Καταστατικού της Εταιρείας.

Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό ως μερίσμα. Έκτακτη εισφορά για την άμυνα προς 20% για τα έτη 2012 και 2013 και 17% το 2014 και μετά (κατά το 2011 το ποσοστό ήταν 15% μέχρι τις 30 Αυγούστου 2011 και 17% ως το τέλος του έτους) θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι ιδιοκτήτες (άτομα και εταιρείες), κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό αυτό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μερίσμα που ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη εισφορά για την άμυνα καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των ιδιοκτητών.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 24 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
(Ζημιά)/Κέρδος έτους		(256.863)	574.772
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14	19.165	18.337
Απόσβεση ακινήτων για επένδυση	15	22.179	9.279
Χρέολυση άυλων στοιχείων ενεργητικού	16	18.383	6.995
Έλλειμμα από επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	9	188.875	102.620
Τόκοι εισπρακτέοι	8	(73.682)	(86.855)
Τόκοι πληρωτέοι	8	7.187	6.714
Φορολογία	10	<u>19.539</u>	<u>82.853</u>
Ροή μετρητών από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης		(55.217)	714.715
Μείωση/(αύξηση) στις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις		1.569.761	(59.012)
Μείωση στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		21.011	17.319
Αύξηση στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		<u>131.718</u>	<u>52.711</u>
Ροή μετρητών από εργασίες		<u>1.667.273</u>	<u>725.733</u>
Φορολογία που πληρώθηκε		<u>(52.478)</u>	<u>(73.794)</u>
Καθαρή ροή μετρητών από εργασίες		<u>1.614.795</u>	<u>651.939</u>
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμή για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14	(13.905)	(6.918)
Πληρωμή για αγορά ακινήτων για επένδυση	15	(739.622)	(158.000)
Πληρωμή για αγορά άυλων στοιχείων ενεργητικού	16	(31.122)	(7.981)
Πληρωμή για αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		(53.473)	(200.000)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		<u>73.682</u>	<u>86.855</u>
Καθαρή ροή μετρητών που χρησιμοποιήθηκε για επενδυτικές δραστηριότητες		<u>(764.440)</u>	<u>(286.044)</u>
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Τόκοι που πληρώθηκαν		(7.187)	(6.714)
Μερίσματα που πληρώθηκαν		<u>(640.000)</u>	<u>(960.000)</u>
Καθαρή ροή μετρητών που χρησιμοποιήθηκε για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		<u>(647.187)</u>	<u>(966.714)</u>
Καθαρή αύξηση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών		203.168	(600.819)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους		<u>2.362.795</u>	<u>2.963.614</u>
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	22	<u>2.565.963</u>	<u>2.362.795</u>
Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από:			
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο		2.568.534	2.368.445
Τραπεζικά παρατραβήγματα		<u>(2.571)</u>	<u>(5.650)</u>
		<u>2.565.963</u>	<u>2.362.795</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 24 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Η Ellinas Finance Public Company Limited (η “Εταιρεία”) συστάθηκε στην Κύπρο στις 7 Δεκεμβρίου 1992 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στο Μέγαρο Έλληνα, Θεοτόκη 6, 1507 Λευκωσία. Σύμφωνα με την άποψη των Οργάνων Διοίκησης η Εταιρεία θεωρείται Δημόσια Εταιρεία, σύμφωνα με τους περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμους.

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από το προηγούμενο έτος, είναι η χρηματοδότηση επενδυτικών σχεδίων για επενδύσεις στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών, η παραχώρηση εταιρικών και προσωπικών δανείων, ενοικιαγορές, προεξόφληση μεταχρονολογημένων επιταγών και η αποστολή και παραλαβή χρημάτων προς και από το εξωτερικό (MoneyGram).

2. ΒΑΣΗ ΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ

(α) Δήλωση συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου και τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονιστικές Αποφάσεις και τον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο.

(β) Βάση επιμέτρησης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την περίπτωση των επενδύσεων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στην εκτιμημένη αξία τους.

(γ) Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Προτύπων και Διερμηνειών

Από την 1 Ιανουαρίου 2011, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της. Η υιοθέτηση αυτών των Προτύπων δεν έχει επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

Τα ακόλουθα Πρότυπα, Αναθεωρήσεις σε Πρότυπα και Διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν τέθηκαν σε ισχύ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011:

(i) Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την ΕΕ

- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση): 'Χρηματοοικονομικά Μέσα Γνωστοποιήσεις' Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011)

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

2. ΒΑΣΗ ΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ (συνέχ.)

(γ) Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Προτύπων και Διερμηνειών (συνέχ.)

(ii) Πρότυπα και Διερμηνείες που δεν υιοθετήθηκαν από την ΕΕ

- ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση): 'Υπερ-πληθωρισμός και Απάλειψη Σταθερών Ημερομηνιών για Εταιρείες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για Πρώτη Φορά' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).
- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση): 'Χρηματοοικονομικά Μέσα Γνωστοποιήσεις' 'Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση): 'Χρηματοοικονομικά Μέσα Γνωστοποιήσεις' 'Γνωστοποιήσεις στην μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015).
- ΔΠΧΑ 9: 'Χρηματοοικονομικά Μέσα' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015).
- ΔΠΧΠ 10: 'Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΠΧΠ 11: 'Κοινές Διευθετήσεις' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΠΧΠ 12: 'Γνωστοποιήσεις των Συμμετοχών σε Άλλες Οντότητες' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΠΧΠ 13: 'Αποτίμηση της Εύλογης Αξίας' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση): 'Παρουσίαση στοιχείων στα Λοιπά συνολικά έσοδα', (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2012).
- ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση): 'Αναβαλλόμενη Φορολογία' Ανάκτηση Περιουσιακών Στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012).
- ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση): 'Παροχές σε Εργαζόμενους' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΛΠ 27 (Αναθεωρημένο): 'Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΛΠ 28 (Αναθεωρημένο): 'Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και κοινοπραξίες' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την Ιανουαρίου 2013).
- ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση): 'Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).
- ΕΔΔΠΧΑ 20: 'Δαπάνες απογύμνωσης ορυχείου επιφάνειας στη φάση της παραγωγής' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση των πιο πάνω προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος και της Εταιρείας εκτός από:

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

2. **ΒΑΣΗ ΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ** (συνέχ.)

(γ) **Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Προτύπων και Διερμηνειών** (συνέχ.)

- Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ9 ενδέχεται να επιφέρει αλλαγές στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η έκταση της επίπτωσης δεν έχει προσδιοριστεί.

(δ) **Χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων**

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς απαιτεί από τη Διεύθυνση την άσκηση κρίσης, να κάνει εκτιμήσεις και παραδοχές οι οποίες επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και των υπό αναφορά ποσών ενεργητικού και υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Οι εκτιμήσεις και οι υποστηρίζουσες παραδοχές βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες οι οποίοι πιστεύεται ότι είναι λογικοί υπό τις περιστάσεις. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και υποστηρίζουσες παραδοχές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Αναθεωρήσεις σε λογιστικές εκτιμήσεις αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία η εκτίμηση αναθεωρείται αν η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο αυτή την περίοδο, ή την περίοδο της αναθεώρησης και μελλοντικές περιόδους αν η αναθεώρηση επηρεάζει τόσο την τρέχουσα όσο και μελλοντικές περιόδους.

Συγκεκριμένα, πληροφορίες για σημαντικές εκτιμήσεις, αβεβαιότητες και κρίσιμες κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών οι οποίες έχουν την πιο σημαντική επίδραση στα ποσά που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις περιγράφονται πιο κάτω:

• Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Η Εταιρεία εξετάζει αν υπάρχουν ενδείξεις αναφορικά με την πιθανότητα είσπραξης των οφειλόμενων ποσών από τους εμπορικούς και άλλους χρεώστες. Οι ενδείξεις στις οποίες βασίζεται η πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες είναι το ιστορικό αποπληρωμής και η οικονομική κατάσταση του χρεώστη. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό και δημιουργείται ανάλογη πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Η αναθεώρηση του πιστωτικού κινδύνου είναι συνεχής και η μεθοδολογία και οι υποθέσεις για υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών χρεωστών εξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και αναπροσαρμόζονται ανάλογα.

• Φορολογία

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία.

Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωριστεί, οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

2. ΒΑΣΗ ΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ (συνέχ.)

- Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Η Εταιρεία ασκεί κρίση για την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις οι οποίες βασίζονται κυρίως στην κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση έχει υπολογιστεί με βάση τη εύλογη αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται.

- Απομείωση άυλων περιουσιακών στοιχείων

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος αγοράς τους και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους. Για τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται από συνενώσεις επιχειρήσεων, ως κόστος αγοράς θεωρείται η δίκαιη τους αξία κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ζωή ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστο μία φορά ανά έτος. Ο έλεγχος αυτός διεξάγεται με την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη χρήση των άυλων περιουσιακών στοιχείων, χρησιμοποιώντας ένα προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανakλά της παρούσας εκτιμήσεις της αγοράς και τους κινδύνους που σχετίζονται με το περιουσιακό στοιχείο. Όταν δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η ανακτήσιμη αξία ενός επί μέρους περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

(ε) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος και της Εταιρείας είναι για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το επίσημο νόμισμα της Κυπριακής Δημοκρατίας και στην περίπτωση της Εταιρείας είναι το κυρίως χρησιμοποιούμενο νόμισμα που παρουσιάζει καλύτερα την ουσία των οικονομικών πράξεων και δραστηριοτήτων της.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν στην ετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται πιο κάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις, εκτός όπου δηλώνεται διαφορετικά.

Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Ellinas Finance Public Company Limited (η 'Εταιρεία') και της θυγατρικής της εταιρείας (που μαζί αναφέρονται ως το 'Συγκρότημα').

Θυγατρικές εταιρείες

Θυγατρικές εταιρείες είναι οι εταιρείες οι οποίες ελέγχονται από το Συγκρότημα. Έλεγχος υφίσταται όταν το Συγκρότημα είναι σε θέση να ρυθμίζει τις οικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις μιας εταιρείας έτσι ώστε να επωφελείται των δραστηριοτήτων της.

Οι οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις από την ημερομηνία που ξεκινά ο έλεγχος μέχρι την ημερομηνία που παύει να υφίσταται.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών του Συγκροτήματος που ενοποιούνται είναι για το λογιστικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Εφαρμόστηκαν ομοιόμορφες λογιστικές πολιτικές στην ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων όλων των εταιρειών του Συγκροτήματος. Όλα τα υπόλοιπα και οι συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Συγκροτήματος έχουν εξαιρεθεί πλήρως κατά την ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Αναγνώριση εισοδημάτων

Τα έσοδα του Συγκροτήματος και της Εταιρείας αποτελούνται από τις πιο κάτω κατηγορίες:

- Τόκοι και δικαιώματα από δανειοδοτήσεις / χρηματοδοτήσεις
Οι τόκοι χρηματοδότησης αντιστοιχούν στις δεδουλευμένες οφειλές που προκύπτουν από χρηματοδότηση επενδυτικών σχεδίων, παραχώρηση βραχυπρόθεσμων δανείων, ενοικιαγορές και παραχώρηση άλλων δανείων και υπολογίζονται σε συστηματική βάση ανάλογα με τα ποσά που καθίστανται εισπρακτέα. Τα δικαιώματα αποτελούνται από χρεώσεις πάνω στις συναλλαγές των πελατών με το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και αναγνωρίζονται στο έτος το οποίο πραγματοποιούνται.
- Τα εισοδήματα από προεξόφληση μεταχρονολογημένων επιταγών αποτελούνται από τόκους και δικαιώματα που προκύπτουν κατά την προεξόφληση και πιστώνονται απευθείας στη κατάσταση συνολικών εσόδων του έτους.
- Εισόδημα από επενδύσεις σε χρηματιστηριακές αξίες
Μερίσματα από επενδύσεις σε χρηματιστηριακές αξίες αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να εισπράξει. Φόροι που έχουν παρακρατηθεί μεταφέρονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Οι τόκοι εισπρακτέοι από επενδύσεις σε χρηματιστηριακές αξίες αναγνωρίζονται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων.

Το κέρδος ή η ζημιά από την εκποίηση επενδύσεων το οποίο αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ των καθαρών εισπράξεων και της λογιστικής αξίας των επενδύσεων που εκποιούνται, μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Η διαφορά μεταξύ της δίκαιης αξίας των επενδύσεων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων στις 31 Δεκεμβρίου και της μέσης τιμής κόστους αντιπροσωπεύει μη πραγματοποιηθέν κέρδος ή μη πραγματοποιηθείσα ζημιά αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων ως έλλειμμα/πλεόνασμα από επανεκτίμηση επενδύσεων, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε ποσά που χρεώθηκαν ή πιστώθηκαν στην κατάσταση συνολικών εσόδων τα προηγούμενα έτη.

- Εισόδημα από υπηρεσία αποστολής και παραλαβής χρημάτων MoneyGram
Το εισόδημα από υπηρεσία αποστολής και παραλαβής χρημάτων MoneyGram πρός και από το εξωτερικό μέσω του διεθνούς δικτύου MoneyGram αφορούν προμήθειες και δικαιώματα που προκύπτουν από την μεταφορά χρημάτων και πιστώνονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων του έτους.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

- Εισόδημα από ενοίκια
Το εισόδημα από ενοίκια αναγνωρίζεται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων ανάλογα με την ουσία των σχετικών συμφωνιών.
- Πιστωτικοί τόκοι
Πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται κατ' αναλογία χρόνου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
- Πιστωτικά μερίσματα
Τα πιστωτικά μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδεχτεί το δικαίωμα της Εταιρείας να τα εισπράξει.

Ωφελήματα υπαλλήλων

Η Εταιρεία και οι υπάλληλοι του συνεισφέρουν στο Κυβερνητικό Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων με βάση τους μισθούς των υπαλλήλων. Επιπρόσθετα η Εταιρεία λειτουργεί ένα σχέδιο καθορισμένων συνεισφορών τα περιουσιακά στοιχεία του οποίου τηρούνται σε ξεχωριστό ταμείο υπό τη διαχείριση επιτρόπων. Το σχέδιο χρηματοδοτείται με πληρωμές από τους υπαλλήλους και από την Εταιρεία.

Έσοδα χρηματοδότησης

Τα έσοδα χρηματοδότησης περιλαμβάνουν τόκους εισπρακτέους που υπολογίζονται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων ανάλογα με τα ποσά που καθίστανται εισπρακτέα.

Έξοδα χρηματοδότησης

Χρεωστικοί τόκοι και άλλα έξοδα δανεισμού αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Χρηματικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται σε ξένο συνάλλαγμα μεταφράζονται σε Ευρώ με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν μεταφέρονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων και παρουσιάζονται ξεχωριστά όταν κρίνονται σημαντικές, εκτός από συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μεταβολές στην ισοτιμία μεταξύ ξένων νομισμάτων και του Ευρώ αναφορικά με δάνεια που αποκτήθηκαν σε ξένο νόμισμα με σκοπό την προστασία από συναλλαγματικό κίνδυνο που σχετίζεται με εισοδήματα εισπρακτέα στο ίδιο νόμισμα.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Τέτοιες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται με βάση το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Αρ. 39, "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Μέτρηση", όπου το μέρος της συναλλαγματικής διαφοράς που απορρέει από την αποτελεσματική προστασία του συναλλαγματικού κινδύνου (effective portion) μεταφέρεται σε ειδικό αποθεματικό και το μέρος της συναλλαγματικής διαφοράς που δεν απορρέει από την αποτελεσματική προστασία του συναλλαγματικού κινδύνου (ineffective portion) αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Το υπόλοιπο του αποθεματικού αναπροσαρμόζεται ανάλογα με το υπόλοιπο των δανείων σε ξένο νόμισμα και τις νομισματικές ισοτιμίες στο τέλος κάθε έτους.

Φορολογία

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία για την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπισθεί ή ουσιαστικά θεσπισθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Η τρέχουσα φορολογία περιλαμβάνει οποιεσδήποτε αναπροσαρμογές στην πληρωτέα φορολογία σε σχέση με προηγούμενες περιόδους.

Μερίσματα

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Τα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός παρουσιάζονται σε ιστορικό κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και συσσωρευμένες ζημίες απομείωσης.

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (συνέχ.)

Οι αποσβέσεις αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο ώστε να διαγραφεί το κόστος του κάθε στοιχείου ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του. Τα ετήσια ποσοστά απόσβεσης για τη τρέχουσα και συγκριτική περίοδο είναι τα ακόλουθα:

	%
Κτίρια και εγκαταστάσεις	3-10
Έπιπλα, σκεύη και εξοπλισμός	10
Οχήματα	20
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	20

Οι μέθοδοι αποσβέσεων, ωφέλιμων χρήσεων και υπολειμματικών αξιών επανεξετάζονται στην ημερομηνία αναφοράς.

Όπου η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι μεγαλύτερη από το υπολογιζόμενο ποσό ανάκτησης, αυτή μειώνεται αμέσως στο ποσό της ανάκτησης.

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Δαπάνες για επιδιορθώσεις και συντήρηση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού χρεώνονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων στο έτος που προκύπτουν. Το κόστος σημαντικών ανακαινίσεων και άλλες μεταγενέστερες δαπάνες περιλαμβάνονται στην αξία του περιουσιακού στοιχείου όταν είναι πιθανό πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά αναμένονταν σύμφωνα με την αρχική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου. Οι σημαντικές ανακαινίσεις αποσβένονται κατά τη διάρκεια της υπόλοιπης ωφέλιμης ζωής του σχετικού περιουσιακού στοιχείου.

Κέρδη και ζημιές από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού προσδιορίζονται με τη σύγκριση των εισπράξεων με τη λογιστική αξία και αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Ακίνητα για επένδυση

Τα ακίνητα για επένδυση, που περιλαμβάνουν κυρίως καταστήματα και διαμερίσματα, τα έχει η Εταιρεία για μακροπρόθεσμες αποδόσεις ενοικίου και για κεφαλαιακή ενίσχυση και δεν χρησιμοποιούνται από την ίδια. Τα ακίνητα για επένδυση λογίζονται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και παρουσιάζονται σε ιστορικό κόστος μείον αποσβέσεις.

Λογισμικά προγράμματα

Δαπάνες που έχουν άμεση σχέση με ξεχωριστά λογισμικά προγράμματα που ανήκουν στην Εταιρεία και που αναμένεται ότι θα δημιουργήσουν οικονομικά οφέλη που θα υπερβαίνουν τις δαπάνες για περισσότερο από ένα έτος αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία. Μετέπειτα τα λογισμικά προγράμματα παρουσιάζονται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και μείον οποιαδήποτε συσσωρευμένη απομείωση στην αξία. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν την απόδοση των λογισμικών προγραμμάτων πέραν από τις αρχικές προδιαγραφές κεφαλαιοποιούνται. Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν. Τα λογισμικά προγράμματα αποσβένονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο σε περίοδο που δεν υπερβαίνει τα τρία έτη. Η απόσβεση ξεκινά όταν τα λογισμικά προγράμματα είναι διαθέσιμα προς χρήση και περιλαμβάνεται στα έξοδα διοίκησης.

Αέρας καταστημάτων

Ο αέρας καταστημάτων αντιπροσωπεύει ποσά που καταβάλλονται στους ιδιοκτήτες ή στους προηγούμενους θέσμιους ενοικιαστές καταστημάτων. Ο αέρας καταστημάτων χρεολύνεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη μέθοδο της σταθερής χρεόλυσης κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Επένδυση σε θυγατρική εταιρεία

Η επένδυση σε θυγατρική εταιρεία παρουσιάζεται σε τιμή κτήσης μείον πρόβλεψη για μόνιμη μείωση της αξίας της, η οποία αναγνωρίζεται ως έξοδο της περιόδου κατά την οποία εντοπίζεται η μείωση.

Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις καταχωρούνται από τη στιγμή που η Εταιρεία καθίσταται ένα μέρος των συμβαλλομένων του χρηματοοικονομικού μέσου.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

(i) Επενδύσεις

Η Εταιρεία ταξινομεί τις επενδύσεις της σε μετοχές και ομόλογα στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Η ταξινόμηση των επενδύσεων εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν οι επενδύσεις. Η διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των επενδύσεων κατά την αρχική αναγνώριση και επαναξιολογεί αυτό τον καθορισμό σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς εμπορία και αυτά που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο περιλαμβάνεται σε αυτή την κατηγορία αν αποκτήθηκε με κύριο σκοπό την δημιουργία κέρδους από βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις των τιμών. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αν είναι προς εμπορία ή αναμένεται να πωληθούν μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

- Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

Επενδύσεις με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές και με σταθερή λήξη τις οποίες η διεύθυνση έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να κρατήσει μέχρι τη λήξη τους, εκτός από δημιουργούμενα δάνεια και εισπρακτέα, ταξινομούνται ως επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη. Αυτές οι επενδύσεις περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εκτός από αυτές που έχουν λήξη εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού που περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Επενδύσεις που αποκτούνται για απεριόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν λόγω ανάγκης ρευστότητας ή αλλαγών στα επιτόκια ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εκτός αν η διεύθυνση έχει τη δεδηλωμένη πρόθεση να κρατήσει τις επενδύσεις αυτές για λιγότερο από δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού ή εκτός αν θα χρειαστεί να πωληθούν για αύξηση του λειτουργικού κεφαλαίου που σε τέτοια περίπτωση περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Αγορές και πωλήσεις επενδύσεων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Οι επενδύσεις αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρυσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

(i) Επενδύσεις (συνέχ.)

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (συνέχ.)
Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τις επενδύσεις έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταφέρει όλα τα ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα δάνεια και εισπρακτέα και οι επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (συνέχ.)
Πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων στην περίοδο που προκύπτουν. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια. Όταν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση πωληθούν ή υποστούν απομείωση στην αξία, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές στη δίκαιη αξία συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενεργή όπως επίσης και για μη εισηγμένες μετοχές, η Εταιρεία προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων της Εταιρείας. Για μετοχές όπου η δίκαιη αξία δεν μπορεί να υπολογιστεί με αξιοπιστία, αναγνωρίζονται σε κόστος μείον οποιαδήποτε απομείωση στην αξία.

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσον υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Στην περίπτωση μετοχικών τίτλων που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμοι προς πώληση, μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στη δίκαιη αξία της μετοχής κάτω από το κόστος της λαμβάνεται υπόψη ως ένδειξη πιθανής απομείωσης στην αξία.

Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση η συσσωρευμένη ζημιά η οποία προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας δίκαιης αξίας, μείον ζημιές απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου που προηγουμένως αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση συνολικών εσόδων για μετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω της κατάστασης συνολικών εσόδων.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

(ii) Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο, μετρητά κατατεθειμένα σε επενδυτικούς λογαριασμούς και καταθέσεις στην τράπεζα μείον τραπεζικά παρατραβήγματα.

(iii) Απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες

Οι απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες αρχικά επιμετρώνται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Κατάλληλες προβλέψεις για εκτιμώμενα μη ανακτήσιμα ποσά αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι το περιουσιακό στοιχείο έχει απομειωθεί. Η αναγνωριζόμενη πρόβλεψη επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο που ίσχυε κατά την αρχική αναγνώριση.

(iv) Υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες

Οι υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες αρχικά επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, όταν υπάρχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση είτε διακανονισμού του καθαρού υπολοίπου, είτε είσπραξης του ποσού της απαίτησης με ταυτόχρονη εξόφληση της υποχρέωσης. Αυτό δεν συμβαίνει κατά κανόνα με κύριες συμφωνίες συμψηφισμού, και τα σχετικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού παρουσιάζονται συνολικά στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Χρεώστες και προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες

Οι χρεώστες χρηματοδοτήσεων επενδυτικών σχεδίων που παρουσιάζονται στη κατάσταση οικονομικής θέσης συμπεριλαμβάνουν το ποσό κεφαλαίου που χρησιμοποιήθηκε από τους πελάτες για αγορά μετοχών και τους δεδουλευμένους τόκους και δικαιώματα χρηματοδότησης μέχρι την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Όσον αφορά τις χρηματοδοτήσεις επενδυτικών σχεδίων, γίνεται συγκεκριμένη πρόνοια για επισφαλείς χρεώστες για όσους χρεώστες δεν θεωρούνται εισπρακτέοι στο τέλος του έτους. Η πρόνοια για επισφαλείς χρεώστες αφορά το ποσό το οποίο δεν καλύπτεται από την αξία του χαρτοφυλακίου του χρεώστη.

Οι χρεώστες ενοικιαγορών που παρουσιάζονται στη κατάσταση οικονομικής θέσης συμπεριλαμβάνουν τα ποσά κεφαλαίου που χρησιμοποιήθηκαν από τους πελάτες για αγορά περιουσιακών στοιχείων και όλους τους τόκους υπολογίζονται πάνω στο αρχικό κεφάλαιο στην αρχή του συμβολαίου. Όλος ο τόκος της ενοικιαγοράς παρουσιάζεται στη κατάσταση οικονομικής θέσης ως αναβαλλόμενα έσοδα και μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων με βάση τις εισπράξεις κατά τη διάρκεια του έτους. Όσον αφορά τους χρεώστες ενοικιαγορών, γίνεται πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες στο ποσό το οποίο θεωρείται ότι υπάρχει κίνδυνος μη αποπληρωμής.

Οι χρεώστες άλλων δανείων αφορούν ποσά που παραχωρήθηκαν σε πελάτες με συγκεκριμένη ημερομηνία αποπληρωμής. Έχει γίνει πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες στα δάνεια τα οποία δεν καλύπτονται από εμπράγματα εξασφαλίσεις και τα οποία η Εταιρεία θεωρεί ότι δεν εξυπηρετούνται ικανοποιητικά ή δεν εξυπηρετούνται καθόλου.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχ.)

Οι χρεώστες από προεξόφληση μεταχρονολογημένων επιταγών που παρουσιάζονται στον Ισολογισμό περιλαμβάνουν ποσά που έχουν προπληρωθεί στους διάφορους πελάτες με την προεξόφληση των μεταχρονολογημένων επιταγών τους. Ο κίνδυνος να καταστεί κάποιος χρεώστης ανεισπρακτέως θεωρείτε απομακρυσμένος λόγω των συγκεκριμένων μέτρων που λαμβάνει η Εταιρεία όπως:

1. Έλεγχος της φερεγγυότητας του κάθε εκδότη μεταχρονολογημένης επιταγής πριν από την αποδοχή της για προεξόφληση.
2. Τήρηση αρχείου με προβληματικούς εκδότες μεταχρονολογημένων επιταγών.

Οι χρεώστες από αποστολή χρημάτων μέσω MoneyGram αφορούν ποσά που οφείλουν οι διάφοροι αντιπρόσωποι της Εταιρείας για αποστολές χρημάτων που έχει ήδη πραγματοποιήσει η Εταιρεία.

Απομείωση στην αξία περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται κάθε χρόνο για απομείωση στην αξία τους. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση στην αξία, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν πως η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για τη διαφορά της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο της δίκαιης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον έξοδα πώλησεως και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα μικρότερα επίπεδα για τα οποία υπάρχουν ξεχωριστές, αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση που προκύπτει από προηγούμενα γεγονότα, είναι πιθανό να υπάρξει ροή περιουσιακών στοιχείων για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Όταν η Εταιρεία αναμένει η πρόβλεψη να αποπληρωθεί, για παράδειγμα με βάση ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο, η αποπληρωμή αναγνωρίζεται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο μόνο όταν η αποπληρωμή είναι σχεδόν βέβαια.

Συγκριτικές πληροφορίες

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση στο τρέχον έτος.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

4. ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Χρηματοδοτήσεις επενδυτικών σχεδίων	849.713	859.866
Προεξόφληση μεταχρονολογημένων επιταγών και υπηρεσία αποστολής και παραλαβής χρημάτων (Moneygram)	464.854	480.026
Βραχυπρόθεσμες δανειοδοτήσεις	302.251	388.147
Άλλα δάνεια	<u>109.647</u>	<u>89.100</u>
	<u>1.726.465</u>	<u>1.817.139</u>

5. ΑΛΛΑ ΕΙΔΟΔΗΜΑΤΑ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Διάφορα έσοδα εκμετάλλευσης	8.971	12.001
Μερίσματα εισπρακτέα	3.748	17.972
Ενοίκια εισπρακτέα	<u>4.290</u>	<u>11.412</u>
	<u>17.009</u>	<u>41.385</u>

6. ΚΕΡΔΟΣ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	Σημ.	2011 €	2010 €
Το κέρδος από εργασίες πριν τα καθαρά έσοδα			
Χρηματοδότησης αναφέρεται μετά τη χρέωση των πιο κάτω κονδυλίων:			
Χρέωση άϋλων στοιχείων ενεργητικού	16	18.383	6.995
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14	19.165	18.337
Αποσβέσεις ακινήτων για επένδυση	15	22.179	9.279
Κόστος προσωπικού συμπεριλαμβανομένων και των συμβούλων υπό την εκτελεστική τους ιδιότητα	7	365.465	342.821
Αμοιβή ελεγκτών		12.075	12.075
Πρόνοια για επισφαλείς χρεώστες		1.055.125	383.205
Διαγραφή επισφαλών χρεωστών		<u>2.813</u>	<u>56.002</u>

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

7. ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Μισθοί και ημερομίσθια	331.206	310.707
Εισφορές στο ταμείο κοινωνικών ασφαλίσεων κλπ.	21.379	19.220
Ταμείο κοινωνικής συνοχής	6.517	6.191
Εισφορές σε ταμείο προνοίας	<u>6.363</u>	<u>6.703</u>
Ολικό κόστος προσωπικού	<u>365.465</u>	<u>342.821</u>

Ο μέσος όρος αριθμού υπαλλήλων (συμπεριλαμβανομένων και των συμβούλων υπό την εκτελεστική τους ιδιότητα) που εργοδοτούσε η Εταιρεία κατά τη διάρκεια του έτους 2011 και 2010 ήταν 17 και 16 αντίστοιχα.

Η Εταιρεία λειτουργεί σχέδιο καθορισμένων συνεισφορών, το “Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Συγκροτήματος SFS”, που χρηματοδοτείται ξεχωριστά και ετοιμάζει τις δικές του οικονομικές καταστάσεις, από το οποίο οι υπάλληλοι δικαιούνται πληρωμή ορισμένων ωφελημάτων κατά την αφυπηρέτηση ή πρόωρο τερματισμό της υπηρεσίας τους.

8. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Πιστωτικοί τόκοι	<u>73.682</u>	<u>86.855</u>
Έσοδα χρηματοδότησης	<u>73.682</u>	<u>86.855</u>
Τόκοι πληρωτέοι	(7.187)	(6.714)
Συναλλαγματική ζημιά	-	(1.325)
Άλλα έξοδα χρηματοδότησης	<u>(6.663)</u>	<u>(4.740)</u>
Έξοδα χρηματοδότησης	<u>(13.850)</u>	<u>(12.779)</u>
Καθαρά έσοδα χρηματοδότησης	<u>59.832</u>	<u>74.076</u>

Οι πιστωτικοί τόκοι αναλύονται ως ακολούθως:

	2011 €	2010 €
Τραπεζικές καταθέσεις	56.380	77.405
Άλλοι τόκοι	<u>17.302</u>	<u>9.450</u>
	<u>73.682</u>	<u>86.855</u>

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

9. ΚΑΘΑΡΗ ΖΗΜΙΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Ζημιά από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(45.548)	(66.089)
Έλλειμμα από επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	<u>(188.875)</u>	<u>(102.620)</u>
	<u>(234.423)</u>	<u>(168.709)</u>

10. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Εταιρικός φόρος - τρέχοντος έτους	-	73.931
Εταιρικός φόρος - προηγούμενων ετών	8.932	-
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα - τρέχοντος έτους	<u>10.607</u>	<u>8.922</u>
Χρέωση έτους	<u>19.539</u>	<u>82.853</u>
Συμφιλίωση φορολογίας με βάση το φορολογητέο εισόδημα και φορολογίας με βάση το λογιστικό κέρδος:		
	2011 €	2010 €
Λογιστικό κέρδος πριν από τη φορολογία	<u>(237.324)</u>	<u>657.625</u>
Φόρος με βάση τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	(23.732)	65.762
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	30.278	21.399
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκειται σε φορολογία	(12.502)	(13.230)
Φορολογική επίδραση ζημίας έτους	5.956	-
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα - τρέχοντος έτους	10.607	8.922
Φόροι προηγούμενων ετών	<u>8.932</u>	<u>-</u>
Χρέωση φορολογίας	<u>19.539</u>	<u>82.853</u>

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου είναι 10%. Επιπρόσθετα, το 75% των μικτών ενοικίων που εισπράττει η Εταιρεία υπόκειται σε αμυντική εισφορά με συντελεστή 3%.

Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι εισπρακτέοι μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15% (10% μέχρι 30 Αυγούστου 2011). Σε τέτοιες περιπτώσεις οι τόκοι αυτοί εξαιρούνται από εταιρικό φόρο. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από το εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 17% (15% μέχρι 30 Αυγούστου 2011).

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

11. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Συγκρότημα και Εταιρεία

Λειτουργικοί τομείς:

	Χρηματοδοτήσεις επενδυτικών Σχεδίων €	Άλλα δάνεια €	Επενδύσεις για ίδιο όφελος €	Προεξόφληση μεταχρονολογημένων επιταγών και υπηρεσία MoneyGram €	Άλλοι τομείς €	Ολικό €
Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011						
Εισοδήματα	<u>849.713</u>	<u>411.898</u>	<u>3.748</u>	<u>464.854</u>	<u>13.261</u>	<u>1.743.474</u>
Κέρδος/(ζημιά) πριν από πρόνοια και διαγραφή για επισφαλείς χρεώστες	485.031	235.118	(230.675)	265.347	5.961	760.782
Πρόνοια για επισφαλείς χρεώστες	(816.598)	(238.527)	-	-	-	(1.055.125)
Διαγραφή για επισφαλείς χρεώστες	<u>-</u>	<u>(2.813)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.813)</u>
Κέρδος/(ζημιά) πριν από τη φορολογία και τα καθαρά έξοδα χρηματοδότησης	<u>(331.567)</u>	<u>(6.222)</u>	<u>(230.675)</u>	<u>265.347</u>	<u>5.961</u>	<u>(297.156)</u>
Καθαρά έσοδα χρηματοδότησης						59.832
Φορολογία						<u>(19.539)</u>
Ζημιά έτους						<u>(256.863)</u>
Προσθήκες στα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό						<u>13.906</u>
Προσθήκες στα ακίνητα, για επένδυση						<u>739.622</u>
Προσθήκες στα άυλα στοιχεία ενεργητικού						<u>31.122</u>
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού						<u>19.165</u>
Αποσβέσεις ακινήτων για επένδυση						<u>22.179</u>
Χρεόλυση άυλων στοιχείων ενεργητικού						<u>18.383</u>
Ενεργητικό	<u>6.535.562</u>	<u>4.007.559</u>	<u>373.679</u>	<u>1.260.613</u>	<u>54.341</u>	<u>12.231.754</u>
Παθητικό	<u>44.242</u>	<u>140.867</u>	<u>697</u>	<u>365.103</u>	<u>349</u>	<u>551.258</u>

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

11. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ (συνέχ.)

Συγκρότημα και Εταιρεία

Λειτουργικοί τομείς:

	Χρηματοδοτήσεις επενδυτικών Σχεδίων €	Άλλα δάνεια €	Επενδύσεις για ίδιο όφελος €	Προεξόφληση μεταχρονολογημένων επιταγών και υπηρεσία MoneyGram €	Άλλοι τομείς €	Ολικό €
Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>859.866</u>	<u>477.247</u>	<u>17.972</u>	<u>480.026</u>	<u>23.413</u>	<u>1.858.524</u>
Εισοδήματα						
Κέρδος/(ζημιά) πριν από πρόνοια και διαγραφή για επισφαλείς χρεώστες	551.244	305.954	(150.737)	307.736	8.559	1.022.756
Πρόνοια για επισφαλείς χρεώστες	(342.780)	(40.425)				(383.205)
Διαγραφή για επισφαλείς χρεώστες	<u>(35.986)</u>	<u>(20.016)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(56.002)</u>
Κέρδος/(ζημιά) πριν από τη φορολογία και τα καθαρά έξοδα χρηματοδότησης	<u>172.478</u>	<u>245.513</u>	<u>(150.737)</u>	<u>307.736</u>	<u>8.559</u>	<u>583.549</u>
Καθαρά έσοδα χρηματοδότησης						74.076
Φορολογία						<u>(82.853)</u>
Κέρδος έτους						<u>574.772</u>
Προσθήκες στα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό						<u>6.918</u>
Προσθήκες στα ακίνητα, για επένδυση						<u>158.000</u>
Προσθήκες στα άυλα στοιχεία ενεργητικού						<u>7.981</u>
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού						<u>18.337</u>
Αποσβέσεις ακινήτων για επένδυση						<u>9.279</u>
Χρέολυση άυλων στοιχείων ενεργητικού						<u>6.995</u>
Ενεργητικό	<u>6.355.200</u>	<u>4.706.753</u>	<u>549.450</u>	<u>1.361.861</u>	<u>55.651</u>	<u>13.028.915</u>
Παθητικό	<u>39.748</u>	<u>145.238</u>	<u>626</u>	<u>236.694</u>	<u>313</u>	<u>422.619</u>

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

11. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ (συνέχ.)

Λειτουργικοί τομείς

Το Συγκρότημα και η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους ακόλουθους λειτουργικούς τομείς: Χρηματοδοτήσεις Επενδυτικών Σχεδίων για επενδύσεις στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρηματοδοτήσεις Δανείων & Ενοικιαγορών, Επενδύσεις Τίτλων εισηγμένων στο ΧΑΚ για ίδιο όφελος και άλλα εισοδήματα από προεξόφληση μεταχρονολογημένων επιταγών και υπηρεσία αποστολής και παραλαβής χρημάτων (MoneyGram). Οι τομείς χωρίζονται με βάση αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Εισοδήματα και έξοδα: Τα εισοδήματα χωρίζονται στους λειτουργικούς τομείς όπως περιγράφονται στη Σημείωση 3. Τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με κάποιο τομέα δραστηριότητας λογίζονται στο τομέα αυτό. Λόγω του γεγονότος ότι η κατανομή των υπολοίπων εξόδων είναι αμελητέα μεταξύ των δραστηριοτήτων, δεν δίνονται οποιεσδήποτε τμηματικές πληροφορίες για αυτά τα έξοδα.

Ενεργητικό και υποχρεώσεις: Τα υπόλοιπα ενεργητικού κατά τομέα περιλαμβάνουν όλα τα στοιχεία ενεργητικού που χρησιμοποιούνται σε ένα τομέα και συγκεκριμένα, τα μετρητά, τις επενδύσεις, τους χρεώστες και τα πάγια περιουσιακά στοιχεία. Όταν τα στοιχεία ενεργητικού χρησιμοποιούνται άμεσα σε κάποιο τομέα, τότε κατανέμονται στο τομέα αυτό. Σε περίπτωση που κάποιο στοιχείο ενεργητικού χρησιμοποιείται σε περισσότερο από ένα τομέα, τότε κατανέμεται στους τομείς αυτούς με λογική βάση. Τα υπόλοιπα υποχρεώσεων κατά τομέα περιλαμβάνουν όλες τις υποχρεώσεις από εργασίες και αποτελούνται από τραπεζικά παρατραβήγματα και πιστωτές.

Γεωγραφικοί τομείς

Το Συγκρότημα και η Εταιρεία δεν ετοιμάζει ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα γιατί θεωρεί τις δραστηριότητες της στην Κύπρο ως το μόνο γεωγραφικό τομέα, αφού οι αποδόσεις και οι κίνδυνοι δεν διαφέρουν σημαντικά μεταξύ διαφορετικών περιοχών στην Κύπρο.

12. ΚΕΡΔΟΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
(Ζημιά)/Κέρδος που αναλογεί στους μετόχους (€)	<u>(256.863)</u>	<u>574.772</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	<u>16.000.000</u>	<u>16.000.000</u>
Βασική και πλήρως κατανεμημένη (ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	<u>(1,61)</u>	<u>3,59</u>

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

13. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Τελικό μέρισμα που πληρώθηκε	<u>640.000</u>	<u>960.000</u>

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την καταβολή τελικού μερίσματος για το έτος 2011 ύψους €0,015 (2010: €0,04) ανά μετοχή ή 2,42% (2010: 6,45%) επί της ονομαστικής αξίας της μετοχής (συνολικό ποσό προτεινόμενου τελικού μερίσματος €240.000). Το προτεινόμενο τελικό μέρισμα για το έτος 2011 θα υποβληθεί για έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση

Στις 10 Ιουνίου 2011 η Εταιρεία σε Γενική Συνέλευση ενέκρινε την πληρωμή τελικού μερίσματος ύψους €640.000 (€375.000 από τα κέρδη του 2009 και €265.000 από τα κέρδη του 2010).

Τα μερίσματα που πληρώνονται σε φυσικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου υπόκεινται σε ειδική παρακράτηση εισφοράς για την άμυνα με ποσοστό 17% για την περίοδο από 1 Σεπτεμβρίου 2011 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011 (15% μέχρι 30 Αυγούστου 2011). Από την 1 Ιανουαρίου 2012, ο συντελεστής αυξάνεται στο 20%.

Μερίσματα που προτείνονται από μερίσματα που εισπράχθηκαν για τα οποία έχει αποκοπεί φόρος παρακράτησης με ποσοστό 20%, εξαιρούνται από την έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%. Η εξαίρεση αυτή ισχύει για μερίσματα που προτείνονται εντός περιόδου έξι ετών από την ημερομηνία εισπραξής τους.

14. ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	Κτίρια και εγκαταστάσεις €	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές €	Οχήματα €	Έπιπλα, σκεύη και εξοπλισμός €	Ολικό €
Κόστος					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	55.512	48.167	35.700	57.547	196.926
Προσθήκες	-	5.015	-	1.903	6.918
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>55.512</u>	<u>53.182</u>	<u>35.700</u>	<u>59.450</u>	<u>203.844</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	55.512	53.182	35.700	59.450	203.844
Προσθήκες	-	3.776	1.650	8.480	13.906
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>55.512</u>	<u>56.958</u>	<u>37.350</u>	<u>67.930</u>	<u>217.750</u>
Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	13.560	41.091	14.280	24.813	93.744
Επιβάρυνση έτους	1.977	3.503	7.140	5.717	18.337
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>15.537</u>	<u>44.594</u>	<u>21.420</u>	<u>30.530</u>	<u>112.081</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	15.537	44.594	21.420	30.530	112.081
Επιβάρυνση έτους	1.977	3.387	7.470	6.331	19.165
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>17.514</u>	<u>47.981</u>	<u>28.890</u>	<u>36.861</u>	<u>131.246</u>
Καθαρή λογιστική αξία					
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>37.998</u>	<u>8.977</u>	<u>8.460</u>	<u>31.069</u>	<u>86.504</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>39.975</u>	<u>8.588</u>	<u>14.280</u>	<u>28.920</u>	<u>91.763</u>

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

15. ΑΚΙΝΗΤΑ ΓΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	Ακίνητα €	Ολικό €
Κόστος		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	151.294	151.294
Προσθήκες	<u>158.000</u>	<u>158.000</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>309.294</u>	<u>309.294</u>
 Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	 309.294	 309.294
Προσθήκες	<u>739.622</u>	<u>739.622</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>1.048.916</u>	<u>1.048.916</u>
 Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	4.539	4.539
Επιβάρυνση έτους (Σημ.6)	<u>9.279</u>	<u>9.279</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>13.818</u>	<u>13.818</u>
 Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	 13.818	 13.818
Επιβάρυνση έτους (Σημ.6)	<u>22.179</u>	<u>22.179</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>35.997</u>	<u>35.997</u>
 Καθαρή λογιστική αξία		
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>1.012.919</u>	<u>1.012.919</u>
 Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>295.476</u>	<u>295.476</u>

Τα ακίνητα για επένδυση αποκτήθηκαν έναντι εξόφλησης προηγούμενων οφειλών πελατών που δεν μπορούσαν να καταβάλουν τα δεδουλευμένα. Τα ακίνητα για επένδυση αποτελούνται από ένα κατάστημα που βρίσκεται στη Λεμεσό αξίας €151.294, ένα διαμέρισμα που βρίσκεται στην επαρχία Πάφου αξίας €158.000, μια κατοικία στην επαρχία Λάρνακας αξίας €430.000 και δύο οικόπεδα αξίας €309.622. Τα ακίνητα για επένδυση παρουσιάζονται σε τιμή κόστους μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Η εύλογη αξία των ακινήτων για επένδυση στη Λεμεσό, Πάφο, και τα δύο οικόπεδα με βάση ανεξάρτητο εκτιμητή στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €154.000, €158.000 και €331.000 αντίστοιχα.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

16. ΑΥΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	Αέρας καταστημάτων €	Λογισμικά προγράμματα €	Ολικό €
Κόστος			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	-	57.002	57.002
Προσθήκες	-	7.981	7.981
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	-	64.983	64.983
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	-	64.983	64.983
Προσθήκες	10.000	21.122	31.122
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	10.000	86.105	96.105
Χρεόλυση			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	-	48.776	48.776
Χρεόλυση έτους (Σημ.6)	-	6.995	6.995
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	-	55.771	55.771
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	-	55.771	55.771
Χρεόλυση έτους (Σημ.6)	5.000	13.383	18.383
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	5.000	69.154	74.154
Καθαρή λογιστική αξία			
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	5.000	16.951	21.951
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	-	9.212	9.212

17. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Εταιρεία

<u>Όνομα</u>	<u>Χώρα σύστασης</u>	<u>Κύριες δραστηριότητες</u>	<u>Συμμετοχή %</u>	<u>2011 €</u>	<u>2010 €</u>
Ellinas Finance (Custodian) Ltd	Κύπρος	Εγγραφή μετοχών	100	1.710	1.710

Η θυγατρική εταιρεία είναι αδρανής από την ημερομηνία ίδρυσης της αφού δεν έχει διεξάγει οποιεσδήποτε εμπορικές δραστηριότητες. Το μοναδικό περιουσιακό στοιχείο που κατέχει η θυγατρική εταιρεία είναι τα μετρητά στην τράπεζα από την έκδοση του μετοχικού της κεφαλαίου.

18. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΝΤΑΙ ΜΕΧΡΙ ΤΗ ΛΗΞΗ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Κυβερνητικά χρεόγραφα	8.944	8.944

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

18. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΝΤΑΙ ΜΕΧΡΙ ΤΗ ΛΗΞΗ (συνέχ.)

Οι αγορές και πωλήσεις των επενδύσεων που κατέχονται μέχρι τη λήξη αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Το κόστος της αγοράς περιλαμβάνει και το κόστος συναλλαγής. Οι επενδύσεις παρουσιάζονται μετέπειτα στην αποσβεσθείσα τιμή κτήσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της πραγματικής απόδοσης.

Οι επενδύσεις που κατέχονται μέχρι τη λήξη ταξινομούνται ως μη κυκλοφορόντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν έχουν λήξη εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης ή εκτός αν θα χρειαστεί να πωληθούν για άντληση λειτουργικού κεφαλαίου.

19. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	200.000	-
Προσθήκες	53.473	200.000
Ποσό επανεκτίμησης που μεταφέρεται στα ίδια κεφάλαια	(28.937)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>224.536</u>	<u>200.000</u>

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, που αποτελούνται κυρίως από αξιόγραφα, επανεκτιμούνται κάθε χρόνο σε εύλογες αξίες στις τιμές κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου. Για επενδύσεις που εμπορεύονται σε αγορές με έντονη κίνηση, η εύλογη αξία καθορίζεται σύμφωνα με τις επίσημες τιμές προσφοράς του Χρηματιστηρίου. Για άλλες επενδύσεις, η εύλογη αξία υπολογίζεται σύμφωνα με τις τρέχουσες τιμές αγοράς παρόμοιων τίτλων ή σύμφωνα με την προεξόφληση των ταμειακών ροών των πραγματικών ενεργητικών στοιχείων. Για μετοχές όπου η εύλογη αξία δεν μπορεί να υπολογιστεί με αξιοπιστία, αναγνωρίζονται σε κόστος μείον οποιαδήποτε απομείωση στην αξία.

20. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Χρεώστες δανείων	14.378.082	14.685.832
Χρεώστες από αποστολή χρημάτων MoneyGram	245.130	152.055
Χρεώστες από προεξόφληση μεταχρονολογημένων επιταγών	636.740	926.859
<u>Μείον: Πρόνοια για επισφαλείς χρεώστες</u>	<u>(7.186.832)</u>	<u>(6.131.707)</u>
Εμπορικά εισπρακτέα - καθαρά	8.073.120	9.633.039
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες (σημ. 26)	-	3.742
Άλλα εισπρακτέα	32.550	38.150
Προκαταβολές και προπληρωμές	<u>2.854</u>	<u>3.354</u>
	<u>8.108.524</u>	<u>9.678.285</u>

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

20. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (συνέχ.)

Η ιστορική εμπειρία της Εταιρείας στην είσπραξη εισπρακτέων ποσών είναι εντός των πλαισίων των προβλέψεων που καταχωρήθηκαν στα βιβλία. Λόγω αυτών των παραγόντων, η διεύθυνση πιστεύει ότι δεν υπάρχει πρόσθετος πιστωτικός κίνδυνος πέραν των ποσών που προβλέφθηκαν για ζημιές από είσπραξη των εμπορικών εισπρακτέων της Εταιρείας.

Συγκρότημα και Εταιρεία

Το Συγκρότημα και η Εταιρεία προέβηκε στη διαγραφή εμπορικών απαιτήσεων ύψους €2.813 (2010: €56.002). Η διαγραφή περιλαμβάνεται στα διοικητικά και άλλα έξοδα στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Κίνηση πρόνοιας για επισφαλείς χρεώστες:

	2011 €	2010 €
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(6.131.707)	(5.748.502)
Πρόνοια που αναγνωρίστηκε για επισφαλείς χρεώστες	<u>(1.055.125)</u>	<u>(383.205)</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>(7.186.832)</u>	<u>(6.131.707)</u>

Η Εταιρεία εξασφαλίζει τα εισπρακτέα ποσά με εγγυήσεις οι οποίες περιλαμβάνουν:

- Προσωπικές εγγυήσεις
- Ενεχυριασμένες εμπορεύσιμες μετοχές
- Ακίνητη περιουσία

Η δίκαιη αξία των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων που έχουν λήξη εντός ενός έτους είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΕ ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	312.211	432.150
Καθαρές πωλήσεις	(21.011)	(17.319)
Έλλειμμα από επανεκτίμηση έτους	<u>(188.875)</u>	<u>(102.620)</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>102.325</u>	<u>312.211</u>

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι εμπορεύσιμες αξίες που εκτιμούνται σε αγοραία αξία στις τιμές κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου σύμφωνα με τις επίσημες τιμές προσφοράς του Χρηματιστηρίου. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία επειδή αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

21 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΕ ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (συνέχ.)

Στην κατάσταση ταμειακών ροών, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στη ροή μετρητών από εργασίες ως μέρος των αλλαγών στο κεφάλαιο κίνησης. Στην κατάσταση συνολικών εσόδων, οι αλλαγές στις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων καταχωρούνται στο καθαρό κέρδος/ζημία από επενδυτικές δραστηριότητες.

22. ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ ΜΕΤΡΗΤΩΝ

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών περιλαμβάνουν:

Συγκρότημα

	2011 €	2010 €
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	2.570.244	2.370.155
Τραπεζικά παρατραβήγματα	<u>(2.571)</u>	<u>(5.650)</u>
	<u>2.567.673</u>	<u>2.364.505</u>

Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	2.568.534	2.368.445
Τραπεζικά παρατραβήγματα	<u>(2.571)</u>	<u>(5.650)</u>
	<u>2.565.963</u>	<u>2.362.795</u>

Στο ποσό των μετρητών και αντίστοιχων μετρητών του Συγκροτήματος και της Εταιρείας συμπεριλαμβάνεται το ποσό των €35.688, τα οποία έχει κατατεθεί για επενδύσεις σε συγκεκριμένα επενδυτικά ταμεία.

23. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011		2010	
	Αριθμός μετοχών	€	Αριθμός μετοχών	€
Εγκεκριμένο				
1 Ιανουαρίου και				
31 Δεκεμβρίου				
(55.555.555 συνήθεις μετοχές των				
€0,62 η καθεμία)	<u>55.555.555</u>	<u>34.444.444</u>	<u>55.555.555</u>	<u>34.444.444</u>

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

23. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (συνέχ.)

Συγκρότημα και Εταιρεία (συνέχ.)

	2011	€	2010	€
	Αριθμός μετοχών		Αριθμός μετοχών	
Εκδοθέν και πλήρως πληρωμένο				
1 Ιανουαρίου και				
31 Δεκεμβρίου				
(16.000.000 συνήθεις μετοχές των				
€0,62 η καθεμία)	<u>16.000.000</u>	<u>9.920.000</u>	<u>16.000.000</u>	<u>9.920.000</u>

24. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011	2010
	€	€
Πιστωτές	28.675	2.919
Αναβαλλόμενο εισόδημα απο τόκους δανείων	123.449	129.589
Κοινωνικές ασφαλίσσεις και άλλοι φόροι	9.267	9.075
Οφειλόμενα έξοδα	24.308	44.952
Άλλοι πιστωτές	2.109	-
Ποσά πληρωτέα σε συγγενικές εταιρείες (Σημ. 26)	2.743	-
Πιστωτές από υπηρεσία MoneyGram	<u>358.136</u>	<u>230.434</u>
	<u>548.687</u>	<u>416.969</u>

Η δίκαιη αξία των εμπορικών και άλλων πιστωτών που έχουν λήξη εντός ενός έτους είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

25. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ/(ΠΛΗΡΩΤΕΑ)

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011	2010
	€	€
Εταιρικός φόρος	96.735	63.736
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	<u>(928)</u>	<u>(867)</u>
	<u>95.807</u>	<u>62.869</u>

26. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συνδεδεμένα πρόσωπα:

(i) Αμοιβή Συμβούλων

Η αμοιβή των Συμβούλων και άλλων σημαντικών μελών της διεύθυνσης ήταν ως εξής:

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

26. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ (συνέχ.)

(i) Αμοιβή Συμβούλων (συνέχ.)

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Αμοιβή συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα	86.257	85.814
Δικαιώματα έτους	<u>6.000</u>	<u>6.000</u>
	<u><u>92.257</u></u>	<u><u>91.814</u></u>

	Αμοιβή για υπηρεσίες Ως μέλη Διοικητικού Συμβουλίου		Ολικό
	€	Ως εκτελεστικοί €	€
2011			
Αιμίλιος Έλληνας (Πρόεδρος)	-	86.257	86.257
Δημήτρης Πετρίδης (Αντιπρόεδρος)	1.500	-	1.500
Αλέξανδρος Μ. Ιακωβίδης	1.500	-	1.500
Δρ. Γιάννης Πίτσιλλος	1.500	-	1.500
Ανδρέας Γρηγορίου	<u>1.500</u>	-	<u>1.500</u>
	<u>6.000</u>	<u>86.257</u>	<u>92.257</u>
2010			
Αιμίλιος Έλληνας (Πρόεδρος)	-	85.814	85.814
Δημήτρης Πετρίδης (Αντιπρόεδρος)	1.500	-	1.500
Αλέξανδρος Μ. Ιακωβίδης	1.500	-	1.500
Δρ. Γιάννης Πίτσιλλος	1.500	-	1.500
Ανδρέας Γρηγορίου	<u>1.500</u>	-	<u>1.500</u>
	<u>6.000</u>	<u>85.814</u>	<u>91.814</u>

(ii) Χρεώστες δανείων (Σημ. 20)

Οι χρεώστες δανείων περιλαμβάνουν υπόλοιπο επενδυτικού δανείου που παραχωρήθηκε σε Διοικητικό Σύμβουλο:

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Δημήτρης Πετρίδης	<u>40.327</u>	<u>41.713</u>

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

26. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ (συνέχ.)

(iii) Εμπορικές συναλλαγές

Συγκρότημα και Εταιρεία

	<u>Φύση συναλλαγών</u>	2011 €	2010 €
Αιμίλιος Α. Έλληνας & Σία Ατδ	Πληρωμές ενοικίων	(16.356)	(16.356)
Sharelink Securities & Financial Services Ltd	Προμήθεια Χρηματιστηριακών Συναλλαγών	10.584	31.894
Sharelink Securities & Financial Services Ltd	Εμπορικές	(28.855)	(3.103)
SFS Custodian & Trust Services Ltd	Γραμματειακές Υπηρεσίες	(2.602)	(6.440)
Sforzesco Holdings Ltd	Αγορά κατοικίας	430.000	-

Στις 14 Φεβρουαρίου 2011, η Εταιρεία συνομολόγησε συμφωνία για την αγορά κατοικίας αξίας €430.000 από την Εταιρεία Sforzesco Holdings Ltd, η οποία ανήκει στον Όμιλο της συνδεδεμένης SFS Group Public Company Ltd. Η συναλλαγή έγινε σε καθαρά εμπορική βάση (arms' length).

Οι συναλλαγές με τις συγγενικές εταιρείες έγιναν με εμπορικούς όρους και προϋποθέσεις.

(iv) Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες (Σημ.20)

Συγκρότημα και Εταιρεία

<u>Όνομα</u>	<u>Φύση συναλλαγών</u>	2011 €	2010 €
Sharelink Securities & Financial Services Ltd	Εμπορικές	<u>-</u>	<u>3.742</u>

(iv) Πληρωτέα σε συγγενικές εταιρείες (Σημ.24)

Συγκρότημα και Εταιρεία

<u>Όνομα</u>	<u>Φύση συναλλαγών</u>	2011 €	2010 €
Sharelink Securities & Financial Services Ltd	Εμπορικές	<u>2.743</u>	<u>-</u>

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

27. ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ

Η λογιστική και εύλογη αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων έχει ως εξής:

Συγκρότημα

	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	2011	2010	2011	2010
	€	€	€	€
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά	2.570.244	2.370.155	2.570.244	2.370.155
Σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	102.325	312.211	102.325	312.211
Επενδύσεις που κατέχονται μέχρι τη λήξη	8.944	8.944	8.944	8.944
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	224.536	200.000	224.536	200.000
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Σε αποσβεσθείσα τιμή κτίσης	<u>(548.687)</u>	<u>(416.969)</u>	<u>(548.687)</u>	<u>(416.969)</u>
	<u>2.357.362</u>	<u>2.474.341</u>	<u>2.357.362</u>	<u>2.474.341</u>

Εταιρεία

	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	2011	2010	2011	2010
	€	€	€	€
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Μετρητά	2.568.534	2.368.445	2.568.534	2.368.445
Σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	102.325	312.211	102.325	312.211
Επενδύσεις που κατέχονται μέχρι τη λήξη	8.944	8.944	8.944	8.944
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	224.536	200.000	224.536	200.000
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Σε αποσβεσθείσα τιμή κτίσης	<u>(548.687)</u>	<u>(416.969)</u>	<u>(548.687)</u>	<u>(416.969)</u>
	<u>2.355.652</u>	<u>2.472.631</u>	<u>2.355.652</u>	<u>2.472.631</u>

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

27. ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ (συνέχ.)

Συγκρότημα και Εταιρεία

31 Δεκεμβρίου 2011	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Σύνολο €
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	224.536	-	-	224.536
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	<u>102.325</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>102.325</u>
Σύνολο	<u>326.861</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>326.861</u>
31 Δεκεμβρίου 2010	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Σύνολο €
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	200.000	-	-	200.000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	<u>312.211</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>312.211</u>
Σύνολο	<u>512.211</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>512.211</u>

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργές αγορές, όπως οι εμπορικές και διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις που είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο, βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει είναι η τιμή προσφοράς. Η κατάλληλη χρηματιστηριακή τιμή για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις είναι η τρέχουσα τιμή ζήτησης.

Ιεραρχία εύλογης αξίας

Ο πίνακας που ακολουθεί αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία, με τη μέθοδο αποτίμησης. Τα διαφορετικά επίπεδα ορίζονται ως εξής:

- Επίπεδο 1 - τιμές χρηματιστηρίου (χωρίς διόρθωση) σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.
- Επίπεδο 2 - πληροφορίες που προέρχονται από το επίπεδο 1 και που αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, είτε άμεσα (δηλαδή τιμές) είτε έμμεσα (δηλ. που προέρχονται από τις τιμές).
- Επίπεδο 3 - πληροφορίες για το περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση που δεν βασίζονται σε δημοσιευμένα δεδομένα της αγοράς.

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

28. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γενικά

Η Εταιρεία εκτίθεται στους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχει:

- Πιστωτικό κίνδυνο
- Κίνδυνο ρευστότητας
- Κίνδυνο τιμής αγοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την συνολική ευθύνη για την υιοθέτηση και επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης του χρηματοοικονομικού της κινδύνου.

Οι αρχές διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων της Εταιρείας υιοθετούνται για να εντοπίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, να θέτει κατάλληλα όρια κινδύνων και ελέγχων, να παρακολουθεί τον κίνδυνο και να τηρεί τα όρια αυτά. Οι αρχές και τα συστήματα διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων αναθεωρούνται συχνά για να αντανακλούν τις αλλαγές στις συνθήκες αγοράς και στις δραστηριότητες του Εταιρείας.

(i) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που να βεβαιώνουν ότι οι χορηγήσεις γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη ιστορία αξιοπιστίας και παρακολουθεί σε συνεχή βάση τη χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων. Τα τραπεζικά υπόλοιπα κρατούνται σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς με υψηλή πιστωτική αξιοπιστία και η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεση της σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με κάθε χρηματοοικονομικό οργανισμό.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η έκθεση της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα ξεχωριστά χαρακτηριστικά του κάθε πελάτη.

Η Εταιρεία δημιουργεί μια πρόβλεψη για απομείωση η οποία αντιπροσωπεύει την εκτίμηση για ζημιές που προέκυψαν σε σχέση με εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις. Τα κυριότερα στοιχεία αυτού της πρόβλεψης αφορούν συγκεκριμένες προβλέψεις που σχετίζονται με ξεχωριστά σημαντικά ποσά και γενικές προβλέψεις σε σχέση με ομάδες παρόμοιων στοιχείων ενεργητικού για ζημιές που έχουν προκύψει αλλά δεν έχουν αναγνωριστεί ακόμη.

Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στο πιστωτικό κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων ήταν:

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

28. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (συνέχ.)

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Επενδύσεις που κατέχονται μέχρι τη λήξη	8.944	8.944
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	224.536	200.000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	102.325	312.211
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	8.108.524	9.674.543
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες	-	3.742
	<u>8.444.329</u>	<u>10.199.440</u>

(ii) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δε συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα και με το να διατηρεί ένα ικανοποιητικό ποσό σε δεσμευμένες πιστωτικές διευκολύνσεις.

Πιο κάτω παρουσιάζονται οι συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, περιλαμβανομένων των εκτιμημένων πληρωμών τόκου:

Συγκρότημα και Εταιρεία

31 Δεκεμβρίου 2011	Λογιστική αξία €	Συμβατικές ταμειακές ροές €	Εντός 3 μηνών €	Μεταξύ 3 και 12 μηνών €	1-5 έτη €	Πέραν των 5 ετών €
Τραπεζικά παρατραβήγματα	2.571	2.571	2.571	-	-	-
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	545.944	545.944	545.944	-	-	-
Πληρωτέα σε συγγενικές εταιρείες	<u>2.743</u>	<u>2.743</u>	<u>2.743</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>551.258</u>	<u>551.258</u>	<u>551.258</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
31 Δεκεμβρίου 2010	Λογιστική αξία €	Συμβατικές ταμειακές ροές €	Εντός 3 μηνών €	Μεταξύ 3 και 12 μηνών €	1-5 έτη €	Πέραν των 5 ετών €
Τραπεζικά παρατραβήγματα	5.650	5.650	5.650	-	-	-
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	<u>416.969</u>	<u>416.969</u>	<u>416.969</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>422.619</u>	<u>422.619</u>	<u>422.619</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

28. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (συνέχ.)

(iii) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος όπου αλλαγές στις τιμές αγοράς, όπως συναλλαγματικές αξίες, αξίες επιτοκίων και τιμές μετοχών, θα επηρεάσουν το εισόδημα ή την αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η Εταιρεία.

Ανάλυση ευαισθησίας

Η αύξηση της τιμής των μετοχών κατά 5% στις 31 Δεκεμβρίου 2011 θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση στα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα κατά €5.116. Σε περίπτωση μείωσης 5% θα προκύψει η ίδια αλλά αντίθετη επίδραση στα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα.

Διαχείριση κεφαλαίου

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαια της ούτως ώστε να διασφαλίζει ότι θα συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα και ταυτόχρονα θα έχει την μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους μέσω της βέλτιστης αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού. Η γενική στρατηγική της Εταιρείας δεν έχει αλλάξει από το προηγούμενο έτος.

29. ΑΝΕΙΛΗΜΜΕΝΕΣ/ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η Εταιρεία δεν είχε ανειλημμένες/ενδεχόμενες υποχρεώσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

30. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Δεσμεύσεις για μισθώσεις εκμετάλλευσης - όπου η Εταιρεία είναι ο εκμισθωτής

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών ενοικίων που είναι εισπρακτέα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες μισθώσεις είναι ως εξής:

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Εντός ενός έτους	11.568	11.412
Μεταξύ δύο και πέντε ετών	<u>46.272</u>	<u>45.648</u>
	<u>57.840</u>	<u>57.060</u>

Δεσμεύσεις για μισθώσεις εκμετάλλευσης – όπου η Εταιρεία είναι ο ενοικιαστής

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών ενοικίων που είναι πληρωτέα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες μισθώσεις είναι ως εξής:

Συγκρότημα και Εταιρεία

	2011 €	2010 €
Εντός ενός έτους	46.272	42.104
Μεταξύ δύο και πέντε ετών	<u>185.088</u>	<u>168.416</u>
	<u>231.360</u>	<u>210.520</u>

ELLINAS FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

31. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Απριλίου 2012.

Δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς που να επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

**ELLINAS FINANCE PUBLIC
COMPANY LIMITED**

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011