

**ΑΤΤΙΚΑ WEALTH MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
της 31 Δεκεμβρίου 2010**

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Μαυρομυχάλη 8, Αθήνα Τ.Κ. 106 79

www.atticawealth.gr

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 49112/06/Β/01/11

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	1
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	8
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	11
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία	12
2. Βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων	13
2.1 Δήλωση συμμόρφωσης	13
2.2 Βάση επιμέτρησης	13
2.3 Λειτουργικό νόμισμα	13
2.4 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών	13
3. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	13
(3.1) Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων	13
(3.2) Αλλαγές σε λογιστικές αρχές (Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2010)	14
(3.3) Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση	17
(3.4) Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις	21
4. Σύνοψη εφαρμογής λογιστικών αρχών	21
4.1 Χρηματοοικονομικά μέσα	21
4.2 Μετοχικό κεφάλαιο	22
4.3 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22
4.4 Πάγια περιουσιακά στοιχεία	22
4.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	23
4.6 Απαιτήσεις	23
4.7 Παροχές προς το προσωπικό	23
4.8 Προβλέψεις	24
4.9 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες	24
4.10 Μισθώσεις	24
4.11 Φόρος εισοδήματος	24
4.12 Καθορισμός εύλογης αξίας	25
5. Αμοιβές από προμήθειες	25
6. Χρηματοοικονομικά έσοδα	26
7. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	26
8. Λοιπά έξοδα	27
9. Φόρος εισοδήματος	27
10. Πάγια περιουσιακά στοιχεία	29
11. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	30
12. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	30
13. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	30
14. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31
15. Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	31
19. Προβλέψεις	35
20. Λοιπές υποχρεώσεις	35
21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	36
22. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	36
22.1 Δικαστικές υποθέσεις	36
22.2 Φορολογικά θέματα	36

22.3 Λειτουργικές μισθώσεις.....	37
23. Χρηματοοικονομικά μέσα.....	37
24. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.....	38
25. Κεφάλαια υπό διαχείριση.....	38
26. Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	39
27. Μεταγενέστερα γεγονότα.....	39

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, για τα πεπραγμένα της 9ης χρήσης

1/1/2010-31/12/2010

Κύριοι μέτοχοι,

Υποβάλλουμε συνημμένα τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Δ.Σ. για την ένατη Εταιρική Χρήση που έληξε την 31/12/2010, οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α), με τις παρατηρήσεις μας πάνω σε αυτές και παρακαλούμε όπως τις εγκρίνετε.

Το 2010 αποτέλεσε μια ακόμα δύσκολη χρονιά για τον ευρύτερο χρηματοοικονομικό τομέα και κατά συνέπεια και για τον κλάδο μας. Παρόλο που σε ολόκληρο τον κόσμο συνεχίστηκε η ανάκαμψη στις αγορές, τα ιδιαίτερα προβλήματα της ελληνικής οικονομίας δεν επέτρεψαν την έξοδο των κεφαλαιαγορών από την κρίση και το τέλος του έτους βρήκε τους επενδυτές των αμοιβαίων κεφαλαίων προβληματισμένους και ανήσυχους. Παγκόσμια, η αγορά επενδύσεων άρχισε να αναπτύσσεται και πάλι, σε ορισμένες περιοχές με υψηλούς ρυθμούς, αλλά στη χώρα μας και λόγω της αρνητικής πορείας των ομολόγων, δεν έχει ακόμα αντιστραφεί το αρνητικό κλίμα. Πιστεύουμε όμως ότι η νέα χρονιά θα μπορούσε να αποτελέσει σταθμό στην ανάπτυξη του κλάδου μας στη χώρα, καθώς οι αγορές αναμένεται να αρχίσουν να ανακάμπτουν, με ιδιαίτερη έμφαση στις εξατομικευμένες υπηρεσίες και τα προγράμματα σταδιακών καταβολών

Στην εταιρία μας, παρά τις δυσμενείς συνθήκες, στις οποίες προαναφερθήκαμε, συνεχίστηκε η ανάπτυξη των εργασιών και ιδιαίτερη αναφορά αξίζει τόσο στην διαρκή ενεργοποίηση του δικτύου των καταστημάτων της μητρικής Τράπεζας, όσο και της προσέλκυσης ικανού αριθμού ιδιωτών πελατών με συστάσεις των λειτουργών. Αρκετά καταστήματα του δικτύου και φέτος, προχώρησαν έστω και σε μία συναλλαγή που να αφορά στις υπηρεσίες που προσφέρουμε. Στον τομέα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων διατηρήσαμε μια συντηρητική θέση, η οποία χωρίς να κοστίζει ιδιαίτερα στις κατατάξεις ενίσχυσε το προφίλ μας ως ενός διαχειριστή χαμηλής μεταβλητότητας με άποψη και θέση στις αγορές. Διατηρήσαμε το μερίδιο μας στην αγορά κοντά στο 0,8% παρά την όξυνση του ανταγωνισμού στα προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων – και τη μεγέθυνσή τους – τομέας που η εταιρία μας στρατηγικά δεν συγκεντρώνεται. Η ενεργοποίηση της υπηρεσίας παροχής υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου επενδύσεων, το 2008, έφερε στην εταιρία 20 νέους πελάτες κατά τη διάρκεια της χρονιάς και υπάρχει σημαντική παρακαταθήκη για το 2011. Συνεχίσαμε να επενδύουμε στη διασύνδεση του ονόματος μας

με την επιτυχημένη πορεία της Attica Bank αλλά και στη σοβαρότητα και την αντικειμενικότητα με την οποία αντιμετωπίζουμε το σύνολο των δραστηριοτήτων μας.

Συνεχίζονται οι εγγραφές στο πρόγραμμα Attica Pension το οποίο ενισχύθηκε από το δίκτυο μας με 15 νέους πελάτες που επενδύουν πλέον κάθε μήνα (με πάγια εντολή), παρά την αρνητική συγκυρία και τον ιδιαίτερο φόβο που επικράτησε κατά τη διάρκεια του έτους για τις επενδύσεις στην Ελλάδα. Οργανώθηκαν κατά τόπους πάνω από 40 επισκέψεις στα καταστήματα της Τράπεζας για την ενημέρωση των λειτουργών αλλά και την προώθηση των υπηρεσιών μας απευθείας στους πελάτες μας. Πραγματοποιήθηκαν επίσης πολλές επαφές (ένας προς ένα) με υποψήφιους πελάτες, οργανώθηκαν αρκετές παρουσιάσεις σε συνεργασία με τους επικεφαλείς του δικτύου και συμμετείχαμε σε αρκετά συνέδρια και παρουσιάσεις με κορυφαίο αυτό της «Η Ωρα της Ελληνικής Οικονομίας».

Αξίζει να σημειωθεί ότι οι επαφές μας με στόχους την επεξήγηση των συνθηκών, την ενημέρωση των στελεχών και τη συγκράτηση των πελατών τόσο στην εταιρία όσο και στη μητέρα Τράπεζα, έγιναν δεκτές με ενθουσιασμό και ανακούφιση από το δίκτυο, η παρουσία των εξειδικευμένων στελεχών μας, αλλά και η συνδρομή των συναδέλφων της Τράπεζας ήταν ουσιαστική και η αξιολόγηση της προσπάθειας άριστη.

Οικονομικό περιβάλλον

Η χρονιά χαρακτηρίστηκε από μικρή μεταβλητότητα αλλά κατέληξε να καταγράψει αρνητικές αποδόσεις για το σύνολο των Ελληνικών χρηματιστηριακών δεικτών και των ομολόγων που αντικατοπτρίστηκαν και στις αποδόσεις και στο ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων σε ολόκληρο τον κλάδο.

Ένα ακόμα χαρακτηριστικό της ήταν η εκτίναξη των πιστωτικών περιθωρίων στα ομόλογα του ελληνικού δημοσίου μέσα στο έτος, ιδιαίτερα αρνητική εξέλιξη που άρχισε να υποχωρεί στους πρώτους μήνες του 2011. Αυτό το γεγονός, η ουσιαστική υποχώρηση των πιστωτικών περιθωρίων – σε συνδυασμό με τη συνολική αντιμετώπιση του προβλήματος χρέους, αναμένεται να επηρεάσει θετικά τόσο την οικονομία όσο και την αγορά το επόμενο έτος και θα μπορούσε κανείς να περιμένει ότι ο κλάδος μας θα βελτιώσει τη θέση στην οποία βρέθηκε τα προηγούμενα χρόνια. Πρέπει βέβαια να τονιστεί ότι αυτού του είδους οι συνθήκες διατηρούν τις ευκαιρίες που έχουν δημιουργηθεί και επιβάλλουν το στρατηγικό σχεδιασμό δράσεων που κατόπιν εισηγήσεως του Διευθύνοντος Συμβούλου, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξετάσει ήδη.

Σε αυτό το περιβάλλον η χρονιά διεθνώς αποζημίωσε για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο στις μετοχές και τα εμπορεύματα αλλά και στις ομολογίες με συγκεκριμένη διάρκεια και εκδότη. Δυστυχώς για τη χώρα μας ο αρνητικός αντίκτυπος των προβλημάτων, της «κακής» δημοσιότητας και της πορείας των αγορών, απομάκρυνε τους επενδυτές από την ανάληψη κινδύνου, που ως χαρακτηριστικό αναμένεται να διατηρηθεί και για ένα μεγάλο χρονικό διάστημα κατά τη διάρκεια του νέου έτους.

Το 2010 έκλεισε με βάσιμες τις ελπίδες για την απαρχή της εξόδου από μια μεγάλη κρίση και την υφεσιακή περίοδο που την ακολουθεί και από τη χώρα μας όπως έγινε κατά τη διάρκειά του σε αρκετές χώρες του πλανήτη. Αναμένεται η ενίσχυση του παγκόσμιου ρυθμού ανάπτυξης με αποτέλεσμα οι περισσότεροι διεθνείς οίκοι να προβλέπουν μια νέα χρονιά με αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές αλλά θετική πορεία. Στη χώρα μας τα μακροοικονομικά στοιχεία θα συνεχίσουν να επισκιάζουν τις «μίκρο» μεταβολές σε κλάδους και επιχειρήσεις. Το 2011 θα είναι μια χρονιά που θα επιτρέψει στις επιχειρήσεις του κλάδου μας να επισκεφθούν και να συζητήσουν με πολύ περισσότερους υποψήφιους πελάτες για πολύ περισσότερα πιθανά επενδυτικά χαρτοφυλάκια. Η εταιρία μας θα προσπαθήσει να το πραγματοποιήσει και να μεγαλώσει τόσο το μερίδιο της στην αγορά όσο και την κερδοφορία της, διατηρώντας την προσοχή της στραμμένη και στη συγκράτηση των δαπανών.

Οικονομικά Αποτελέσματα

Τα λειτουργικά έσοδα της εταιρίας κατά την εν λόγω 9^η εταιρική χρήση ανήλθαν στο ποσό των € 1.409.656,85 έναντι € 1.473.944,55 του προηγούμενου έτους.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, ανήλθαν στο ποσό των € 1.307.636,94 έναντι € 1.361.321,86 του προηγούμενου έτους, ενώ τα έσοδα από άλλες δραστηριότητες (παράγωγα, ομόλογα, καταθέσεις) ανήλθαν σε € 97.784,90 έναντι € 109.237,89 του προηγούμενου έτους.

Τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν στα € 996.251,23 έναντι € 1.010.530,23 του προηγούμενου έτους παρουσιάζοντας συγκράτηση κατά 1,5% και αρκετά μεγαλύτερη που φτάνει το 7% έναντι του προϋπολογισμού.

Τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν στα € 413.405,62 έναντι € 463.414,32 του προηγούμενου έτους. Κατόπιν των ανωτέρω, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε στα € 3.074.919,93 έναντι € 2.939.244,10 του 2010.

Διάθεση Κερδών

Τα κέρδη της χρήσεως μετά από φόρους διαμορφώνονται στο ποσό των € 271.853,43. Δεδομένης της θετικής εικόνας της κερδοφορίας αλλά και των αναγκών για επενδύσεις που έχουν προγραμματιστεί για το επόμενο έτος, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος € 0.46 ανά μετοχή, δηλαδή συνολικού ποσού €

91.218,00 από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης (198.300 * 0,46). Σημειώνεται ότι το ποσό αυτό αφορά στη διανομή του 35% των κερδών μετά από φόρους και σχηματισμό τακτικού αποθεματικού.

Δραστηριότητες

Η πορεία της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του 2010, τηρουμένων των αναλογιών και σύμφωνα με τις συνθήκες που επικράτησαν, υπήρξε ικανοποιητική. Η πλειονότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων επέτυχαν καλύτερες αποδόσεις συγκριτικά με το μέσο όρο της κατηγορίας τους, ενώ ορισμένα εξ αυτών, όπως το (Μετοχικό Εσωτερικού και το Marathon Μετοχικό Εσωτερικού) κατατάχθηκαν σε υψηλές θέσεις στην κατηγορία.

Τα Α/Κ έκλεισαν στις 31/12/2010 με τις ακόλουθες αποδόσεις:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΑΠΟΔΟΣΗ 31/12/2010	ΚΑΤΑΤΑΞΗ Θέση/Σύνολο
Α/Κ ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-26,600%	24/32
Α/Κ ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-19,847%	16/23
Α/Κ ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-27,859%	14/ 51
Α/Κ ΑΤΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-1,955%	18/18
Α/Κ ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	-2,964%	11/12
Α/Κ ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	-4,968%	43/49
ΑΤΤΙΚΑ MARATHON ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-28,531%	17/ 51
ΑΤΤΙΚΑ REAL ESTATE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	11,28%	20/ 44

Ανθρώπινο Δυναμικό

Κατά το τέλος του 2010, η Εταιρία απασχολούσε δώδεκα (12) υπαλλήλους.

Προοπτικές

Στα πλαίσια των επιχειρηματικών στόχων που τέθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στα τέλη του 2010, αλλά και την εξέλιξη της στρατηγική τοποθέτησης της εταιρίας στον τομέα της διαχείρισης περιουσίας το προηγούμενο έτος, το 2011 αναμένεται να αποτελέσει σταθμό στις εργασίες της Attica Wealth Management ΑΕΔΑΚ. Μετά την πρώτη ενεργοποίηση του δικτύου πωλήσεων της μητρικής Attica Bank το 2009 για την προσέλκυση ιδιωτών αλλά και την προώθηση όλων των προϊόντων της εταιρίας το 2010, την ουσιαστική δημοσιότητα για την εταιρία που διατηρήθηκε και την προηγούμενη χρονιά και την στοχευόμενη προσέγγιση συνταξιοδοτικών ταμείων και ασφαλιστικών εταιρειών, η εταιρία μας θα επιδιώξει να αυξήσει το ενεργητικό υπό διαχείριση, τόσο στα Αμοιβαία Κεφάλαια όσο και στο σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών με ουσιαστική κερδοφορία.

Μετά τα παραπάνω κ. Μέτοχοι σας παρακαλούμε :

1. Να εγκρίνετε τον Ισολογισμό και τα αποτελέσματα της 9ης χρήσης 2010,
2. Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 2010 σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό,
3. Να διορίσετε έναν (1) τακτικό και έναν (1) αναπληρωματικό ορκωτό ελεγκτή για τη χρήση 2011.

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2011
Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΓΑΜΒΡΙΑΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ATTICA WEALTH MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας ATTICA WEALTH MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (η “Εταιρεία”) που αποτελούνται από την κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010 και τις καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων Κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει

επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της ΑΤΤΙCΑ WΕALTH ΜΑΝΑΓΕΜΕΝΤ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις στα πλαίσια των οριζομένων από τα άρθρα 37 και 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2011

Δημήτρης Γ. Μελάς
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. . 22001



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 175 04, Παλαιό Φάληρο
Α.Μ.ΣΟΕΛ 127

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2010	31.12.2009
Αμοιβές από προμήθειες	5	1.321.930,35	1.387.717,24
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6	97.784,90	87.894,92
Λοιπά έσοδα		4.235,01	24.727,77
Σύνολο εσόδων		1.423.950,26	1.500.339,93
Έξοδα προμηθειών	5	14.293,41	26.325,38
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	565.327,20	539.988,72
Αποσβέσεις	10	22.145,78	18.634,87
Λοιπά έξοδα	8	408.778,25	451.976,64
Σύνολο εξόδων		1.010.544,64	1.036.925,61
Κέρδη προ φόρων		413.405,62	463.414,32
Φόρος εισοδήματος	9	141.552,19	115.865,23
Κέρδη της χρήσης μετά φόρων (α)		271.853,43	347.549,09
Λοιπά συνολικά Έσοδα χρήσης μετά φόρων (β)		(17.197,60)	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων (α)+(β)		254.655,83	347.549,09

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 12 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε ευρώ)

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημείωση	31/12/2010	31/12/2009
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	10	19.715,83	31.800,88
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	209.571,30	362.592,70
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	15	463.998,24	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	15.133,89	9.323,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		708.419,26	403.716,58
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	13	298.977,29	339.784,87
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	2.304.257,99	2.450.985,39
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		2.603.235,28	2.790.770,26
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		3.311.654,54	3.194.486,84
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	2.326.059,00	2.326.059,00
Αποθεματικά	17	64.545,02	64.365,17
Κέρδη εις νέον		684.315,91	548.819,93
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		3.074.919,93	2.939.244,10
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Παροχές προς το προσωπικό	18	54.172,43	46.615,00
Προβλέψεις	19	10.000,00	21.293,82
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		64.172,43	67.908,82
Προμηθευτές		6.077,46	49.315,18
Λοιπές υποχρεώσεις	20	166.484,72	138.018,74
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		172.562,18	187.333,92
Σύνολο υποχρεώσεων		236.734,61	255.242,74
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		3.311.654,54	3.194.486,84

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 12 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	2.326.059,00	34.047,41	628.188,60	2.988.295,01
Μερίσματα	-	-	(396.600,00)	(396.600,00)
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	-	30.317,76	(30.317,76)	-
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	-	30.317,76	(426.917,76)	(396.600,00)
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	-	-	347.549,09	347.549,09
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	2.326.059,00	64.365,17	548.819,93	2.939.244,10
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	2.326.059,00	64.365,17	548.819,93	2.939.244,10
Μερίσματα	-	-	(118.980,00)	(118.980,00)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	(17.197,60)	-	(17.197,60)
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	-	17.377,45	(17.377,45)	-
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	-	179,85	(136.357,45)	(136.177,60)
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	-	-	271.853,43	271.853,43
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	2.326.059,00	64.545,02	684.315,91	3.074.919,93

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 12 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά σε ευρώ)

	31/12/2010	31/12/2009
Τόκοι και συναφή έσοδα	97.784,90	83.794,92
Έσοδα προμηθειών	1.321.930,35	1.387.717,24
Έξοδα προμηθειών	(14.293,41)	(26.395,38)
Κέρδη / (ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις	-	4.100,00
Λοιπά έσοδα	4.235,01	24.727,77
Πληρωμές σε υπαλλήλους και προμηθευτές	(966.548,02)	(991.662,36)
Φόροι πληρωθέντες	(63.078,74)	(115.911,83)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση σε λοιπά περιουσιακά στοιχεία	193.828,98	(28.041,19)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) άλλων υποχρεώσεων	(109.067,26)	(142.996,41)
Καθαρή ταμειακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες	464.791,81	195.332,76
Αγορές άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(2.530,00)	(24.171,60)
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(7.530,73)	(2.304,18)
Αγορές διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(482.478,48)	-
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	(492.539,21)	(26.475,78)
Μερίσματα πληρωθέντα	(118.980,00)	(396.600,00)
Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(118.980,00)	(396.600,00)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και χρηματικών διαθεσίμων	(146.727,40)	(227.743,02)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	2.450.985,39	2.678.728,41
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους χρήσης	2.304.257,99	2.450.985,39

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 12 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η εταιρεία έχει πλήρη επωνυμία «Attica Wealth Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» και διακριτικό τίτλο: «Attica Wealth Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.». Ιδρύθηκε τον Ιούνιο του 2001 σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 49112/06/Β/01/11 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης και την υπ' αριθμ. 4/212/09-03-2001 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δημοσιευθείσης στο υπ' αριθμ. 3335/5-6-2001 ΦΕΚ ΔΑΕ.ΕΠΕ. Η διάρκειά της ορίστηκε σε 99 έτη, μέχρι την 1/6/2100.

Τον Ιούνιο του 2006, και ύστερα από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία διεύρυνε το σκοπό λειτουργίας της και πλέον δραστηριοποιείται και στη διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών (Asset Management). Σκοπός της νέας δραστηριότητας είναι η παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών, συμβουλευτικής ή διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων, σύμφωνα με τις ειδικές ανάγκες κάθε επενδυτή (φυσικό ή νομικό πρόσωπο).

Η Attica Wealth Management ΑΕΔΑΚ ακολουθώντας τις διατάξεις του Νόμου 3283/2004 διαχειρίζεται 8 αμοιβαία κεφάλαια που καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων. Ανάλυση των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ως προς το είδος των επενδύσεων και του ύψους του ενεργητικού τους παρέχεται στη σημείωση 25.

Η Εταιρεία για σκοπούς συμμόρφωσης με την νομοθεσία για τη διαχείριση των αμοιβαίων κεφαλαίων εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην οποία και υποβάλλει σε τακτά χρονικά διαστήματα διάφορες αναφορές.

Η διάθεση μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία γίνεται μέσω των υποκαταστημάτων του δικτύου της ATTICA BANK Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2010 είχε ως εξής :

ΙΩΑΝΝΗΣ ΓΑΜΒΡΙΑΗΣ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.
ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΔΕΛΗΣ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.
ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΚΡΙΝΤΑΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.
ΑΡΓΥΡΗΣ ΖΑΦΕΙΡΟΠΟΥΛΟΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου

λήγει : 30/06/2014.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

2. Βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

2.1 Δήλωση συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 18 Φεβρουαρίου 2011 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.atticawealth.gr

2.2 Βάση επιμέτρησης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους.

2.3 Λειτουργικό νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

2.4 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αποκλίσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται την περίοδο κατά την οποία επανεξετάζονται εφόσον αφορούν μόνο την τρέχουσα περίοδο ή αν αφορούν και τις μελλοντικές περιόδους, οι αποκλίσεις επηρεάζουν την τρέχουσα και μελλοντικές περιόδους.

3. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

(3.1) Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός των περιπτώσεων που αναφέρεται διαφορετικά. Τα μεγέθη που παρατίθενται στις οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε Ευρώ.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές, απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες είναι δυνατό να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της συγκριτικής χρήσης 2009 και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2010. Στην παράγραφο 3.2 παρουσιάζονται οι αλλαγές στις λογιστικές αρχές, η ισχύς των οποίων ξεκινά από την 1η Ιανουαρίου 2010. Στην παράγραφο 3.3 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

(3.2) Αλλαγές σε λογιστικές αρχές (Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2010)

Οι αλλαγές στις λογιστικές αρχές αναλύονται ως ακολούθως:

Ετήσιες Βελτιώσεις 2009

Κατά το 2009 το Δ.Σ.Λ.Π. (Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων) προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεων στα Δ.Π.Χ.Α. για το 2009 - μια σειρά προσαρμογών σε 12 Πρότυπα - που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του Δ.Σ.Λ.Π. στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε Δ.Π.Χ.Α. τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων.

Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες: Διευκρινίζεται το γεγονός ότι όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μίας θυγατρικής κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 5, ακόμη και στην περίπτωση που η εταιρεία, μετά από πώληση, εξακολουθεί να διατηρεί μη ελέγχουσα συμμετοχή στη θυγατρική. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Επιπλέον τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις και αναθεωρήσεις έχουν έναρξη ισχύος το 2010 αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για Πρώτη Φορά**

Η τροποποίηση παρέχει εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. στην επιμέτρηση στοιχείων του ενεργητικού στους τομείς πετρελαίου, φυσικού αερίου και μισθώσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- **Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 2: «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»**

Το Δ.Σ.Α.Π. προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 2 αναφορικά με τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών μεταξύ εταιριών του ίδιου ομίλου και πως αυτές αντιμετωπίζονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 2 δε θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Π.Χ.Α. 3: «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 27: «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε θυγατρικές»**

Το αναθεωρημένο Δ.Π.Χ.Α. 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδοποίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος (“contingent consideration”) στα

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

αποτελέσματα. Το τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημιές που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και από την απώλεια του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας. Τα αναθεωρημένα πρότυπα αναμένεται να επηρεάσουν τη λογιστική αντιμετώπιση συνενώσεων επιχειρήσεων μελλοντικών περιόδων, ενώ η επίδραση αυτή θα εκτιμηθεί όταν αυτές οι συνενώσεις πραγματοποιηθούν.

- **Δ.Λ.Π. 39: «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 για στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης**

Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 αποσαφηνίζει θέματα λογιστικής αντιστάθμισης και πιο συγκεκριμένα τον πληθωρισμό και τον one-sided κίνδυνο ενός αντισταθμιζόμενου στοιχείου. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΕΔΔΠΧΑ 17: Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες**

Όταν μία επιχείρηση προβαίνει στην ανακοίνωση διανομής και έχει την υποχρέωση να διανείμει στοιχεία του ενεργητικού που αφορούν στους ιδιοκτήτες της, θα πρέπει να αναγνωρίζει μία υποχρέωση για αυτά τα πληρωτέα μερίσματα. Σκοπός της Διερμηνείας 17 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με το πότε θα πρέπει μία επιχείρηση να αναγνωρίζει τα μερίσματα πληρωτέα το πώς θα πρέπει να τα μετρά καθώς και, το πώς θα πρέπει λογιστικοποιεί τις διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που διανέμονται και της λογιστικής αξία των πληρωτέων μερισμάτων όταν η επιχείρηση εξοφλεί τα μερίσματα πληρωτέα.

- **ΕΔΔΠΧΑ 18: Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες**

Η Διερμηνεία 18 εφαρμόζεται κυρίως στις επιχειρήσεις ή οργανισμούς κοινής ωφέλειας. Σκοπός της ΕΔΔΠΧΑ 18 αποσαφηνίζει τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. σχετικά με τις συμφωνίες κατά τις οποίες μια επιχείρηση λαμβάνει από ένα πελάτη της μέρος ενσώματων παγίων (οικόπεδα, κτηριακές εγκαταστάσεις ή εξοπλισμό τον οποίο η επιχείρηση θα πρέπει να χρησιμοποιήσει είτε με σκοπό ο πελάτης να αποτελέσει μέρος ενός δικτύου ή με σκοπό ο πελάτης να αποκτήσει συνεχή πρόσβαση στη παροχή αγαθών ή υπηρεσιών (όπως για παράδειγμα παροχή ηλεκτρισμού ή νερού). Σε ορισμένες περιπτώσεις, μια επιχείρηση λαμβάνει μετρητά από τους πελάτες της τα οποία θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση ή τη κατασκευή κάποιας εγκατάστασης με σκοπό τη

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

διασύνδεση του πελάτη με το δίκτυο ή τη παροχή αδιάλειπτης πρόσβασης στο δίκτυο αγαθών ή υπηρεσιών (ή και στα δύο ταυτόχρονα). Η Διερμηνεία 18 αποσαφηνίζει τις περιπτώσεις κατά τις οποίες πληρείται ο ορισμός του ενσώματου παγίου, την αναγνώριση και επιμέτρηση του αρχικού κόστους. Επιπλέον προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο μπορεί να γίνει η εξακρίβωση της υποχρέωσης για τη παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών με αντάλλαγμα το ενσώματο πάγιο καθώς και τον τρόπο αναγνώρισης του εσόδου και τη λογιστική αντιμετώπιση των μετρητών που λαμβάνονται από τους πελάτες.

(3.3) Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Επιπλέον, η Δ.Σ.Λ.Π. έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων Δ.Π.Χ.Α., τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα»**

Το Δ.Σ.Λ.Π. σχεδιάζει να αντικαταστήσει πλήρως το Δ.Λ.Π. 39 « Χρηματοοικονομικά μέσα αναγνώριση και αποτίμηση» κατά το τέλος του 2010, το οποίο θα τεθεί σε εφαρμογή για ετήσιες οικονομικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτο στάδιο του συνολικού σχεδίου αντικατάστασης του Δ.Λ.Π. 39. Τα βασικά στάδια έχουν ως εξής: 1ο στάδιο: Αναγνώριση και αποτίμηση, 2ο στάδιο: Μεθοδολογία απομείωσης, 3ο στάδιο: Λογιστική αντιστάθμισης. Ένα επιπλέον σχέδιο πραγματεύεται με τα θέματα που αφορούν στη διακοπή αναγνώρισης.

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 στοχεύει στη μείωση της πολυπλοκότητας στη λογιστική αντιμετώπιση των χρηματοπιστωτικών μέσων παρέχοντας λιγότερες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και μια αρχή με βάση προσέγγιση για την ταξινόμησή τους. Κατά το νέο πρότυπο, η οικονομική οντότητα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία βάσει α) του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και β) των χαρακτηριστικών των συμβατών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (αν δεν έχει επιλέξει να ορίσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων).

Η ύπαρξη μονό δυο κατηγοριών - αποσβεσμένο κόστος και εύλογη αξία – σημαίνει ότι θα απαιτείται μόνο ένα μοντέλο απομείωσης στο πλαίσιο του νέου προτύπου, μειώνοντας έτσι την πολυπλοκότητα.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

Το πρότυπο εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 και δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Περιορισμένες Εξαιρέσεις από τη Συγκριτική Πληροφόρηση για τις Γνωστοποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 7 για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για Πρώτη Φορά**

Η Τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις σε εταιρίες που εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για πρώτη φορά από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις'. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 και έχει εγκριθεί από την ΕΕ. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται για την Εταιρεία.

- **Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (αναθεώρηση)»**

Με την παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζεται η έννοια των συνδεδεμένων μερών και επιχειρείται μείωση στις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη του δημοσίου. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή, η οποία έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, έχει υποχρεωτική εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2011. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων»**

Η Τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προπληρωμές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011 και έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στην Εταιρεία.

- **ΕΛΔΠΧΑ 19: Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Συμμετοχικών Τίτλων**

Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρεται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 και έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- **Δ.Λ.Π. 32-(Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές.**

Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο Δ.Λ.Π. 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2010 και η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Δ.Λ.Π. 12-(Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος».**

Η Τροποποίηση εισάγει μια πρακτική καθοδήγηση αναφορικά με την ανάκτηση της λογιστικής αξίας περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται λογιστικά στην εύλογη αξία ή αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τα όσα ορίζει το Δ.Λ.Π. 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρετε ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Δ.Π.Χ.Α. Πρώτη Εφαρμογή» - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.**

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

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

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Δ.Π.Χ.Α. Πρώτη Εφαρμογή» - Υπερπληθωριστικές Οικονομίες.**

Η Τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για την επανεφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. μετά από μια περίοδο παύσης, οφειλόμενη στο ότι το νόμισμα λειτουργίας της Οικονομικής Οντότητας αποτελούσε νόμισμα μιας υπερπληθωριστικής Οικονομίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει εφαρμογή στην Εταιρεία. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις — Τροποποιήσεις αναφορικά με πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις μεταφορών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»**

Οι τροποποιήσεις θα επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν καλύτερα τις μεταφορές που πραγματοποιούνται μεταξύ των ομάδων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των πιθανών επιπτώσεων των τυχόν κινδύνους που ενδέχεται να παραμείνουν στην οικονομική οντότητα που μεταβιβάζονται τα περιουσιακά στοιχεία. Με βάση την τροποποίηση απαιτούνται πρόσθετες γνωστοποιήσεις εάν ένα δυσανάλογο μεγάλο ποσοστό των συναλλαγών μεταφοράς πραγματοποιούνται στο τέλος μιας περιόδου αναφοράς. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις 2010

Κατά το 2010 το Δ.Σ.Λ.Π. προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. για το 2010 - μια σειρά προσαρμογών σε 7 Πρότυπα - που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του Δ.Σ.Λ.Π. στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

επείγουσες προσαρμογές σε Δ.Π.Χ.Α. τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2011, ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται. Οι ετήσιες βελτιώσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Εταιρία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα. Με βάση την υπάρχουσα δομή του Ομίλου και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

(3.4) Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες.

Οι σημαντικότερες για την εταιρεία εκτιμήσεις είναι η εκτίμηση ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων, η εκτίμηση φορολογικών υποχρεώσεων, καθώς και οι παραδοχές της αναλογιστικής μελέτης.

4. Σύνοψη εφαρμογής λογιστικών αρχών

4.1 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις, τα διαθέσιμα και τα χρεόγραφα επενδυτικού και εμπορικού χαρτοφυλακίου. Οι απαιτήσεις και τα διαθέσιμα απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τυχόν ζημίες απομείωσης. Τα χρεόγραφα επενδυτικού και εμπορικού χαρτοφυλακίου αποτιμούνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού. Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από την αλλαγή της εύλογης αξίας των στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσεως. Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από την αλλαγή της εύλογης αξίας των στοιχείων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου καταχωρούνται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια.

4.2 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές και εμφανίζεται στην καθαρή θέση. Τα άμεσα σχετιζόμενα με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έξοδα, αφαιρούνται από το προϊόν της έκδοσης και μειώνουν ισόποσα τα ίδια κεφάλαια.

Τα μερίσματα σε κοινές μετοχές αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση στην περίοδο που έχουν εγκριθεί από τους μετόχους.

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Στην περίπτωση που οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή επανεκδοθούν, το τίμημα θα καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

4.3 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

4.4 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στην αξία κτήσης μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Η ωφέλιμη ζωή έχει προσδιοριστεί ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε κτίρια τρίτων	Μικρότερο μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής τους
--------------------------------	--

Εξοπλισμός και έπιπλα	4 έως 5 έτη
-----------------------	-------------

Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	3-4 έτη
--------------------------	---------

Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους υπόκεινται σε επανεξέταση, όποτε κριθεί αναγκαίο, κάθε φορά που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις. Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Κέρδη και ζημίες από διαθέσιμα παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

4.5 Άλλα περιουσιακά στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα της Εταιρείας και απεικονίζονται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις.

Οι αποσβέσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που είναι 4 χρόνια.

4.6 Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις επισκοπούνται σε κάθε περίοδο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης.

Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων πραγματοποιείται όταν η λογιστική αξία αυτών υπερβαίνει το ποσό της ανακτήσιμης αξίας τους.

4.7 Παροχές προς το προσωπικό

(α) Παροχές καθορισμένων εισφορών

Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται ως έξοδα στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αφορούν στη νομική υποχρέωση της Εταιρείας για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζόμενου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

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

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται ως επιτόκιο το μέσο σταθμικό της καμπύλης απόδοσης κρατικών ομολόγων, λαμβάνοντας υπόψη το χρονοδιάγραμμα καταβολής των παροχών.

4.8 Προβλέψεις

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

4.9 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες

Έσοδα και έξοδα από προμήθειες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία παρέχονται οι σχετικές υπηρεσίες. Οι προμήθειες έσοδα αφορούν έσοδα από τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, διάθεση και εξαγορά μεριδίων και από διαχείριση χαρτοφυλακίου τρίτων.

Τα έξοδα προμηθειών αφορούν την επιστροφή μέρους της προμήθειας διάθεσης, διαχείρισης και εξαγοράς στα δίκτυα πωλήσεων που συνεργάζεται η Εταιρεία.

4.10 Μισθώσεις

Η Εταιρεία μισθώνει το κτίριο που στεγάζονται οι υπηρεσίες της. Η μίσθωση αυτή θεωρείται λειτουργική και η σχετική δαπάνη επιβαρύνει τα αποτελέσματα.

4.11 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα χρήσης αποτελείται από το φόρο της τρέχουσας χρήσης και από τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης εκτός και αν σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση οπότε και αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση.

Ο φόρος της τρέχουσας χρήσης είναι η αναμενόμενη φορολογική υποχρέωση επί του φορολογητέου εισοδήματος, χρησιμοποιώντας τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή που αφορά φορολογική υποχρέωση παρελθουσών χρήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο του ισολογισμού, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

νομοθεσία. Για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές δεν υπολογίζεται αναβαλλόμενος φόρος: υπεραξία που προκύπτει από εξαγορές που δεν εκπίπτει για φορολογικούς σκοπούς, η αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που δεν επηρεάζουν είτε τα λογιστικά είτε τα φορολογικά κέρδη και διαφορές σχετιζόμενες με επενδύσεις σε θυγατρικές στην έκταση που αυτές δεν θα αναστραφούν στο άμεσο μέλλον. Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές ή οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού και έχουν εφαρμογή σε μεταγενέστερη ημερομηνία.

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο στη περίπτωση που είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για το συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώνεται σε περίπτωση που είναι πιθανόν να μην πραγματοποιηθεί το φορολογικό όφελος.

4.12 Καθορισμός εύλογης αξίας

Η Εταιρεία κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για τη μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία εκτιμώνται λογικά υπό κανονικές συνθήκες.

5. Αμοιβές από προμήθειες

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2010	31/12/2009
Αμοιβή διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	1.199.765,95	1.254.855,40
Προμήθειες διάθεσης αμοιβαίων κεφαλαίων	27.491,35	38.432,76
Προμήθειες εξαγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων	61.103,99	57.193,97
Προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών	33.569,06	37.235,11
Σύνολο	<u>1.321.930,35</u>	<u>1.387.717,24</u>

Η Εταιρεία διαχειρίζεται οκτώ αμοιβαία κεφάλαια και εισπράττει προμήθειες διαχείρισης, διάθεσης και εξαγοράς βάσει του εγκεκριμένου κανονισμού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου.

Έξοδα προμηθειών

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2010	31/12/2009
Προμήθειες πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων	<u>14.293,41</u>	<u>26.325,38</u>

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

Οι προμήθειες πώλησης αφορούν προμήθειες στην Μητρική εταιρεία Attica Bank.

Η Εταιρεία βάσει σύμβασης χρησιμοποιεί τα δίκτυα καταστημάτων της Τράπεζας για την πώληση των αμοιβαίων κεφαλαίων.

6. Χρηματοοικονομικά έσοδα

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2010	31/12/2009
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	-	4.100,00
Έσοδα από τόκους Ομολόγων	3.016,76	-
Έσοδα από τόκους	94.768,14	83.794,92
Σύνολο	<u>97.784,90</u>	<u>87.894,92</u>

7. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2010	31/12/2009
Μισθοί και ημερομίσθια	458.001,65	444.014,76
Εισφορές Κοινωνικής Ασφάλισης	99.768,12	95.740,96
Έξοδα συνταξιοδότησης προσωπικού	7.557,43	233,00
Σύνολο	<u>565.327,20</u>	<u>539.988,72</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν 12 άτομα (31 Δεκεμβρίου 2009: 12).

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010
8. Λοιπά έξοδα
 (ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2010	31/12/2009
Ενοίκια	43.878,36	43.706,16
Συνδρομές – εισφορές και έξοδα δημοσιεύσεων	113.404,78	117.146,16
Έξοδα διαφήμισης	11.716,83	25.606,78
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι – ελεγκτές κλπ.)	100.024,97	84.368,94
Τηλεπικοινωνίες	14.167,22	13.404,72
Αμοιβές μηχανογραφικής υποστήριξης	5.894,84	5.929,52
Κοινόχρηστα (ΔΕΚΟ)	4.893,32	4.350,32
Υλικά άμεσης αναλώσεως (Εντυπα-Γραφική ύλη)	9.359,39	10.117,05
Έξοδα μεταφορών-ταξιδίων	24.620,53	27.180,64
Ασφάλιστρα	11.327,38	11.428,99
Επισκευές και συντηρήσεις	5.178,49	5.622,23
Μη ενσωματωμένοι φόροι	28.909,89	29.608,23
Λοιπά έξοδα	35.402,25	73.506,90
Σύνολο	<u>408.778,25</u>	<u>451.976,64</u>

9. Φόρος εισοδήματος
 (ποσά σε Ευρώ)

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Τρέχων φόρος	101.031,13	115.911,83
Έκτακτη εισφορά και λοιποί φόροι	42.032,55	-
Αναβαλλόμενη φορολογία	(1.511,49)	(46,60)
Σύνολο	<u>141.552,19</u>	<u>115.865,23</u>

Περισσότερες πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο υπάρχει στη σημείωση 11.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

Η συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή έχει ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Κέρδη προ φόρων	<u>413.405,62</u>	<u>463.414,32</u>
Αναλογούν φόρος	99.217,35	115.853,58
Έκτακτη εισφορά	21.882,87	-
Φόρος περαίωσης χρήσεων 2007- 2009	31.443,50	-
Προσαρμογή πρόβλεψης για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	(11.293,82)	-
Αφορολόγητα έσοδα/Μη εκπεστέα έξοδα	<u>302,29</u>	<u>(11,65)</u>
Φόρος εισοδήματος	<u>141.552,19</u>	<u>115.841,93</u>
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	<u>34,24%</u>	<u>25,00%</u>

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση αλλά τα αποτελέσματα που δηλώνονται θεωρούνται προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Η εταιρεία κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσης έκλεισε τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της 2007 έως και 2009 μη τη διαδικασία της περαίωσης, απ' όπου προέκυψε οφειλή προς το Δημόσιο ύψους € 31.443,50, για το οποίο η εταιρεία είχε σχηματισμένη πρόβλεψη ύψους € 21.293,82. Οι φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία της εταιρείας δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010 και η εταιρεία παραμένει ενδεχομένως υπόχρη για επιπρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που μπορεί να επιβληθούν για τις ανέλεγκτες χρήσεις. Η εταιρεία έναντι της ενδεχόμενης υποχρέωσης, βάση των ιστορικών δεδομένων, από προηγούμενους φορολογικούς ελέγχους, σχημάτισε σχετική πρόβλεψη ύψους Ευρώ 10.000,00.

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό δίκαιο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρείες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 24%. Βάσει του ισχύοντος φορολογικού νόμου ο συντελεστής αυτός μειώνεται κατά 1% ετησίως μέχρι και την χρήση 2014 όπου ο συντελεστής θα καταλήξει στο 20%.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010
10. Πάγια περιουσιακά στοιχεία

(ποσά σε Ευρώ)

	<u>Λογισμικά Προγράμματα</u>	<u>Λοιπά πάγια περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>Σύνολο</u>
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2009	20.442,52	21.404,95	41.847,47
Προσθήκες	24.171,60	2.304,18	26.475,78
Μειώσεις	-	-	0,00
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2009	44.614,12	23.709,13	68.323,25
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2010	44.614,12	23.709,13	68.323,25
Προσθήκες	2.530,00	7.530,73	10.060,73
Μειώσεις	-	-	0,00
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	47.144,12	31.239,86	78.383,98
Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2009	(4.573,68)	(13.313,82)	(17.887,50)
Αποσβέσεις	(11.163,24)	(7.471,63)	(18.634,87)
Μειώσεις	-	-	0,00
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2009	(15.736,92)	(20.785,45)	(36.522,37)
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2010	(15.736,92)	(20.785,45)	(36.522,37)
Αποσβέσεις	(15.582,36)	(6.563,42)	(22.145,78)
Μειώσεις	-	-	0,00
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	(31.319,28)	(27.348,87)	(58.668,15)
Αναπόσβεστη αξία			
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2009	15.868,84	8.091,13	23.959,97
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>28.877,20</u>	<u>2.923,68</u>	<u>31.800,88</u>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2010	28.877,20	2.923,68	31.800,88
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>15.824,84</u>	<u>3.890,99</u>	<u>19.715,83</u>

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010
11. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

(ποσά σε Ευρώ)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Υπόλοιπο 1/1/2009	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2009	Υπόλοιπο 31/12/2009	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2010	Υπόλοιπο 31/12/2010
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους	9.276,40	46,60	9.323,00	1.511,49	10.834,49
Αξιόγραφα επενδύσεων διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	4.299,40	4.299,40
Σύνολο	9.276,40	46,60	9.323,00	5.810,89	15.133,89

12. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2010	31/12/2009
Συνεγγυητικό Ταμείο	200.000,00	353.073,00
Δοσμένες εγγυήσεις	9.571,30	9.519,70
Σύνολο	209.571,30	362.592,70

Το ποσό ΕΥΡΩ 200.000,00 αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997. Η Εταιρεία έχει επίσης εκδώσει εγγυητική επιστολή προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο ποσού Ευρώ 50.000,00.

13. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

(ποσά σε Ευρώ)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

	31/12/2010	31/12/2009
Αμοιβές διαχείρισης	99.590,56	122.063,96
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	72.181,74	83.189,99
Χρεώστες Διάφοροι	96.732,68	110.757,75
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	14.287,92	5.952,77
Έξοδα επομένων χρήσεων	16.184,39	17.820,40
Σύνολο	<u>298.977,29</u>	<u>339.784,87</u>

14. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2010	31/12/2009
Ταμείο	320,12	223,26
Καταθέσεις όψεως σε Τράπεζες	2.303.937,87	2.450.762,13
Σύνολο	<u>2.304.257,99</u>	<u>2.450.985,39</u>

15. Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

(ποσά σε Ευρώ)

Το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση ποσού € 463.998,24 στις 31.12.2010 αφορά αποκλειστικά επενδύσεις σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου. Η κίνηση του χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου προς Πώληση για τη χρήση από την 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2010 έχει ως εξής:

	Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση
Υπόλοιπο 1^η Ιανουαρίου 2010	-
Προσθήκες	482.478,47
Πωλήσεις / Μειώσεις / Λήξεις	-
Απόσβεση Premium / discount	3.016,77
Προσαρμογή σε εύλογη αξία μεταφερόμενη απευθείας σε αποθεματικά	(21.497,00)
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2010	<u>463.998,24</u>

16. Μετοχικό κεφάλαιο

(ποσά σε Ευρώ)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 198.300 κοινές ονομαστικές μετοχές, με ονομαστική αξία Ευρώ 11,73 ανά μετοχή,

(31 Δεκεμβρίου 2009: 198.300 μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 11,73 ανά μετοχή).

17. Αποθεματικά

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2010	31/12/2009
Τακτικό Αποθεματικό	80.861,48	63.484,03
Αποθεματικό μετατροπής Μετοχικού Κεφαλαίου σε ευρώ	881,14	881,14
Αποθεματικό Χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου προς πώληση	(17.197,60)	0,00
Σύνολο	<u>64.545,02</u>	<u>64.365,17</u>

Τακτικό Αποθεματικό: Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον.

Αποθεματικό μετατροπής Μετοχικού Κεφαλαίου σε ευρώ : Αφορά υπόλοιπο από την αναπροσαρμογή σε Ευρώ ποσού € 881,14 .

Αποθεματικό Χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου προς πώληση: Η εταιρία στην χρήση 1.1-31.12.2010 προέβη στην αγορά Ομολόγων που τα κατένειμε στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση. Η ζημιά αποτίμησης (μετά αναβαλλόμενης φορολογίας) καταχωρήθηκε απευθείας στο Αποθεματικό εύλογης αξίας, η κίνηση του οποίου παρατίθεται ως εξής :

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

	31.12.2010
	Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου
Υπόλοιπο έναρξης	-
Μείον : Αναβαλλόμενη φορολογία	-
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης	0,00
Μεταφορά αποθεματικού στα αποτελέσματα	-
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	21.497,00
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας	(4.299,40)
Υπόλοιπο λήξης	17.197,60

18. Παροχές προς το προσωπικό

(ποσά σε Ευρώ)

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία των εργαζομένων σε αυτή, διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit).

Βάσει του εργατικού δικαίου οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια της υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Το ποσό της αποζημίωσης που καταβάλλεται τελικά από την Εταιρεία καθορίζεται αφού ληφθεί υπόψη η προϋπηρεσία των εργαζομένων και η αμοιβής τους.

Μια υποχρέωση θεωρείται ότι αφορά πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών (defined contribution) όταν λογίζεται σε τακτική βάση το δεδουλευμένο μέρος αυτής. Η πρακτική αυτή είναι παρόμοια με την πρακτική που προβλέπεται από την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, δηλαδή την καταβολή προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία των εργοδοτικών εισφορών για την προσφερθείσα υπηρεσία των υπαλλήλων.

Για τα προγράμματα που κατατάσσονται στην κατηγορία των καθορισμένων παροχών τα Δ.Π.Χ.Α. έχουν θεσπίσει ορισμένες απαιτήσεις σε σχέση με την αποτίμηση της υπάρχουσας υποχρέωσης καθώς επίσης και τις αρχές και τις αναλογιστικές υποθέσεις που πρέπει να ακολουθούνται κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης που απορρέει από αυτά τα προγράμματα. Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας πίστωσης (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009, αντίστοιχα.

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης έχει ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Υποχρέωση προκαθορισμένης παροχής 1/1/2011	46.615,00	46.382,00
Πρόβλεψη χρήσεως (σημείωση 7)	7.557,43	233
	<u>54.172,43</u>	<u>46.615,00</u>

Τα αποτελέσματα της χρήσης επιβαρύνθηκαν ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	5.133,41	6.316,00
Τόκοι υποχρέωσης	2.424,02	2.087,00
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	-	(8.170,00)
	<u>7.557,43</u>	<u>233,00</u>

Βασικές παραδοχές αναλογιστικής μελέτης:

	31/12/2010	31/12/2009
Επιτόκιο προεξόφλησης	4,70%	5,20%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,50%	3,50%
Μέση αναμενόμενη εργασιακή ζωή (σε έτη)	21,45	30,17

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010
19. Προβλέψεις

(ποσά σε Ευρώ)

Η Εταιρεία έχει διενεργήσει προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των ετών 2010. (σχετική αναφορά γίνεται και στη σημείωση 9).

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	21.293,82	21.293,82
Περαίωση	(31.443,50)	-
Τακτοποίηση προβλέψεων	20.149,68	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	<u>10.000,00</u>	<u>21.293,82</u>

20. Λοιπές υποχρεώσεις

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2010	31/12/2009
Προμήθειες πληρωτέες	11.723,00	35.638,98
Υποχρεώσεις από φόρο Εισοδήματος	83.973,79	37.471,63
Λοιποί φόροι-τέλη	19.734,89	21.237,84
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	21.130,50	20.824,84
Δεδουλευμένα Έξοδα	29.922,54	20.811,75
Πιστωτές διάφοροι	0,00	2.033,70
Σύνολο	<u>166.484,72</u>	<u>138.018,74</u>

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2010

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου της Attica Bank και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

(α) Συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου της Attica Bank:

	31/12/2010	31/12/2009
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	20.897,22	12.562,07
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.293.316,28	2.441.994,68
Λοιπά έσοδα	114.482,33	95.280,10
Έξοδα προμηθειών	14.293,41	26.325,38
Λοιπά έξοδα	43.878,36	43.706,16

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με τους γενικά αποδεκτούς εμπορικούς όρους.

(β) Αμοιβές και μισθοί σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Οι αμοιβές και οι μισθοί των μελών του Δ.Σ. οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 ανέρχονται σε ΕΥΡΩ 133.348,47 (31 Δεκεμβρίου 2009: ΕΥΡΩ 133.018,47).

22. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

22.1 Δικαστικές υποθέσεις

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των Νομικών Συμβούλων της εταιρείας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

22.2 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για την κλειόμενη χρήση 2010 και είναι ενδεχομένως υπόχρεη για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που πιθανόν να επιβληθούν από τις φορολογικές αρχές. Με βάση τα ιστορικά στοιχεία του προηγούμενου φορολογικού ελέγχου (Σημείωση 9) η Διοίκηση της εταιρείας σχημάτισε σχετική πρόβλεψη ποσού Ευρώ 10.000,00

22.3 Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από μισθώματα αφορούν κατά κύριο λόγο τα κτίρια που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για την άσκηση των λειτουργικών δραστηριοτήτων της. Τα ελάχιστα μελλοντικά μισθώματα για τις λειτουργικές αυτές μισθώσεις είναι:

	<u>Ευρώ</u>
Έως 1 έτος	55. 000,00
Από 1 έως 5 έτη	220 000,00

23. Χρηματοοικονομικά μέσα

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι χρηματοοικονομικού χαρακτήρα θεωρούνται ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο κίνδυνος της αγοράς. Κίνδυνος αγοράς θεωρείται ο κίνδυνος συναλλάγματος, επιτοκίου και ο κίνδυνος τιμών.

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος, είναι ο κίνδυνος όπου το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει. Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε τέτοια μορφή κινδύνου καθώς οι απαιτήσεις αφορούν προμήθειες από τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία.

β) Κίνδυνος αγοράς

Ως «συναλλαγματικό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις δυσμενείς μεταβολές στις τιμές νομισμάτων, όταν υπάρχει ανοικτή συναλλαγματική θέση σε κάποιο νόμισμα. Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της εταιρείας γίνεται σε ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της εταιρείας.

Ως «επιτοκιακό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις μεταβολές στην αγορά επιτοκίων χρήματος.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό επιτοκιακό κίνδυνο, και δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία να επηρεάζονται από διακυμάνσεις του επιτοκίου εκτός από τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου του χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση. .

Δεν προκύπτει κίνδυνος συναλλάγματος, ενώ ο κίνδυνος τιμών είναι σημαντικός.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

24. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Για την απεικόνιση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (Απαιτήσεις, Διαθέσιμα, Υποχρεώσεις) σε εύλογες αξίες χρησιμοποιήθηκαν οι τρέχουσες τιμές αγοράς για κάθε ένα στοιχείο. Οι τρέχουσες τιμές δεν διαφέρουν από τις αξίες που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

25. Κεφάλαια υπό διαχείριση

Τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία καθώς και τα κεφάλαια των ιδιωτών πελατών βάσει του ενεργητικού αυτών έχουν ως εξής:

<u>Αμοιβαία κεφάλαια</u>	<u>Σύνολο Ενεργητικού</u> <u>31 Δεκεμβρίου 2010</u>	<u>Σύνολο Ενεργητικού</u> <u>31 Δεκεμβρίου 2009</u>
1. ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	4.086.064,69	5.888.539,46
2. ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	6.178.234,57	7.843.804,76
3. ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	9.097.572,52	12.512.149,20
4. ΑΤΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧ.ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.782.619,16	12.678.488,40
5. ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	23.027.523,04	23.844.064,83
6. ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	19.877.233,33	20.916.395,39
7. ΑΤΤΙΜΑ ΜΑΡΑΘΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	735.364,93	883.710,58
8. ΑΤΤΙΜΑ REAL ESTATE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.060.721,61	950.991,93
	<hr/> <hr/> 65.845.333,85	<hr/> <hr/> 85.518.144,55
<u>Κεφάλαια ιδιωτών πελατών</u>		
Κεφάλαια υπό διαχείριση ιδιωτών πελατών	<hr/> <hr/> 7.605.819,58	<hr/> <hr/> 7.921.524,59

26. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια και η χρήση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων ελέγχονται από τη Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιώντας τεχνικές βασισμένες στις οδηγίες που έχουν αναπτυχθεί από την Επιτροπή Βασιλείας και την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν υιοθετηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος για εποπτικούς σκοπούς. Η απαιτούμενη πληροφόρηση κατατίθεται στις αρμόδιες εποπτικές αρχές σε τριμηνιαία βάση.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας υπολογίζεται με βάση τη σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (1/459/27.12.2007), που αποτελεί εφαρμογή της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την κεφαλαιακή επάρκεια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και επενδυτικών εταιρειών.

Ο τρέχων συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία εκτιμάται για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010 σε 78,110 % μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%. Για τη χρήση 2009 ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 65,923%.

27. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μεταγενέστερα της 31 Δεκεμβρίου 2010 και να επηρεάζουν τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις για τα οποία απαιτείται να πραγματοποιηθεί σχετική αναφορά.

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΚΑΙ
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΓΑΜΒΡΙΑΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 995770

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Ν. ΚΡΙΝΤΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 639418

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΠΑΖΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 509851