

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

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
της 31 Δεκεμβρίου 2011**

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

Χρήστου Λαδά 2, Αθήνα Τ.Κ. 105 61

[www.atticawealth.gr](http://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 Λογιστή .....	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ .....	8
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ .....	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	11
1. Πληροφορίες για την Εταιρία .....	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
2.5 Ανακατατάξεις κονδυλίων .....	13
3. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	14
(3.1) Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων.....	14
(3.2) Αλλαγές σε λογιστικές αρχές ( Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξη ισχύος 2011) .....	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 .....	22
4.1 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	22
4.2 Μετοχικό κεφάλαιο .....	22
4.3 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	22
4.4 Πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	23
4.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	23
4.6 Απαιτήσεις .....	23
4.7 Παροχές προς το προσωπικό.....	24
4.8 Προβλέψεις .....	24
4.9 Έσοδα και έξοδα από προμήθειες.....	24
4.10 Μισθώσεις.....	25
4.11 Φόρος εισοδήματος.....	25
4.12 Καθορισμός εύλογης αξίας .....	25
5. Έσοδα από προμήθειες.....	26
6. Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	26
7. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	27
8. Λοιπά έξοδα .....	27
9. Ζημία απομείωσης ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου.....	27
10. Φόρος εισοδήματος.....	28
11. Πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	30
12. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις .....	31
13. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	31
14. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις .....	32
15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	32
16. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση .....	32
17. Μετοχικό κεφάλαιο (ποσά σε Ευρώ).....	33
18. Αποθεματικά (ποσά σε Ευρώ) .....	33
19. Παροχές προς το προσωπικό (ποσά σε Ευρώ).....	34
20. Προβλέψεις .....	36

21. Λοιπές υποχρεώσεις.....	36
22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	36
23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	37
23.1 Δικαστικές υποθέσεις.....	37
23.2 Φορολογικά θέματα.....	37
23.3 Λειτουργικές μισθώσεις.....	37
23.4 Εγγυητικές επιστολές.....	38
24. Χρηματοοικονομικά μέσα.....	38
25. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.....	39
26. Κεφάλαια υπό διαχείριση.....	39
27. Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	41
28. Μεταγενέστερα γεγονότα.....	41

## Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, για τα πεπραγμένα της 10ης χρήσης

1/1/2011-31/12/2011

Κύριοι μέτοχοι,

Υποβάλλουμε συνημμένα τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Δ.Σ. για την δέκατη Εταιρική Χρήση που έληξε την 31/12/2011, 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 2011 ήταν η δυσκολότερη χρονιά τα τελευταία τριάντα χρόνια, για τον ευρύτερο χρηματοοικονομικό τομέα και κατά συνέπεια και για τον κλάδο μας. Παρόλο που σε ολόκληρο τον κόσμο συνεχίστηκε η ανάκαμψη στις οικονομίες και τις αγορές, έστω και με μικρούς ρυθμούς, τα ιδιαίτερα προβλήματα της ελληνικής οικονομίας δεν επέτρεψαν την έξοδο μας από την κρίση. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα οι κεφαλαιαγορές να συνεχίσουν τη δραματικά πτωτική πορεία τους, τόσο στις μετοχές όσο και στα ομόλογα και έτσι το τέλος του έτους βρήκε τους επενδυτές των ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων προβληματισμένους, ζημιωμένους και ανήσυχους. Παγκόσμια, η αγορά επενδύσεων συνέχισε την ανάπτυξή της, που ξεκίνησε από το 2010, σε ορισμένες περιοχές με ιδιαίτερα υψηλούς ρυθμούς. Στη χώρα μας και κυρίως λόγω της επιδείνωσης της οικονομικής και χρηματοοικονομικής κατάστασης, το αρνητικό κλίμα όχι απλά δεν έχει αντιστραφεί, αλλά επιδεινώθηκε. Πιστεύουμε όμως ότι η νέα χρονιά, υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις θα μπορούσε να αποτελέσει σταθμό στην ανάπτυξη του κλάδου μας στη χώρα, καθώς οι αγορές στο εξωτερικό αναμένεται να συνεχίσουν τη θετική τους πορεία ενώ στο εσωτερικό θα μπορούσαν να ανακάμψουν από τα χαμηλά που έχουν σημειωθεί. Συνεχίζουμε να πιστεύουμε ότι οι επενδυτές θα δώσουν ιδιαίτερη έμφαση στις εξατομικευμένες υπηρεσίες και τα προγράμματα σταδιακών καταβολών, υπηρεσίες που η εταιρία μας προσφέρει με αποτελεσματικότητα.

Στην εταιρία μας, παρά τις δυσμενείς συνθήκες, στις οποίες προαναφερθήκαμε, συνεχίστηκε η ανάπτυξη των εργασιών τόσο σε αριθμό πελατών, όσο και σε μια σειρά ποιοτικών κριτηρίων που το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει. Ιδιαίτερη αναφορά αξίζει τόσο στην διαρκή ενεργοποίηση του δικτύου των καταστημάτων της Attica Bank που μας επιτρέπει τη συνεχή και αδιάλειπτη επικοινωνία, όσο και στην προσέλκυση 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 τη συντηρητική μας θέση με έμφαση στο εξωτερικό, η οποία μας επέτρεψε να αναρριχηθούμε στις κατατάξεις και ενίσχυσε το προφίλ μας ως ενός διαχειριστή χαμηλής μεταβλητότητας με άποψη και θέση στις αγορές. Αυξήσαμε το μερίδιο μας στην αγορά κοντά στο 1% επιδεικνύοντας αντίσταση στην υποχώρηση του ενεργητικού που κατέληξε στα δύο τρίτα του μέσου όρου της αγοράς. Αποφύγαμε την εμπλοκή μας στη διαδικασία όξυνσης του ανταγωνισμού στα προϊόντα και διατηρήσαμε συλλογικά και κλαδικά τη θετική προσέγγιση στη λύση των προβλημάτων των πελατών, υπαρχόντων και υποψηφίων. Η υπηρεσία παροχής υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου επενδύσεων, συνέχισε να ενισχύεται και στο τέλος του έτους προσεγγίσαμε τους 50 πελάτες. Η σχέση με τους πελάτες μας είναι άμεση, προσωπική και ειλικρινής, στοιχεία που ενισχύουν την σημαντική παρακαταθήκη που έχουμε για το 2012. Συνεχίσαμε να επενδύουμε στη διασύνδεση του ονόματός μας με την επιτυχημένη πορεία της Attica Bank αλλά και στη σοβαρότητα και την αντικειμενικότητα με την οποία αντιμετωπίζουμε το σύνολο των δραστηριοτήτων μας. Ταυτόχρονα διατηρήσαμε την αμφίδρομη επικοινωνία μας με τα μέσα μαζικής ενημέρωσης και τους επενδυτές με άρθρα, προτάσεις και επίκαιρες παρεμβάσεις για θέματα του χώρου μας.

Συνεχίζονται οι εγγραφές στο πρόγραμμα Attica Pension το οποίο ενισχύθηκε από το δίκτυο μας και φέτος με 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 35 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 Ώρα 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 στην Attica Bank, 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**

Κύριοι μέτοχοι,

Η χρονιά χαρακτηρίστηκε από μεγάλη πίεση στις αγορές και κατέγραψε σημαντικές 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 σε επίπεδα που προεξοφλούν χρεοκοπία και η σωρεία υποβαθμίσεων μέχρι του κατώτατου σημείου, ιδιαίτερα αρνητική εξέλιξη που επέτεινε την ανησυχία των επενδυτών. Η συνολική αντιμετώπιση του προβλήματος χρέους, που συζητείται και αναμένεται να ολοκληρωθεί αυτές τις μέρες, μπορεί 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. Μέσα στο 2012 αναμένεται να δημιουργηθούν οι προϋποθέσεις εκμετάλλευσης των ευκαιριών που έχουμε εντοπίσει και άλλων που συνεχώς αναζητούνται προς όφελος πελατών και μετόχων.

Σε αυτό το περιβάλλον η χρονιά διεθνώς αποζημίωσε για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο στις μετοχές και τα εμπορεύματα αλλά και στις ομολογίες κυρίως ιδιαίτερα υψηλής διαβάθμισης του 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. Η χρονιά που πέρασε είναι σίγουρο ότι θα καταγραφεί στην ιστορία. Αυτή η καταγραφή δεν θα γίνει μόνο για το μέγεθος της κρίσης αλλά και για το μέγεθος του φόβου που αυτή προκάλεσε. Σταδιακά κατά τη διάρκεια του 2011, ολοένα και περισσότεροι επενδυτές έγιναν φοβικοί. Για την Ελλάδα, τον ευρωπαϊκό νότο, την ευρωζώνη και το ίδιο το νόμισμα. Στη συνέχεια αναλώθηκε – και αναλώνεται ακόμα – πολύ σκέψη γύρω από τις πιθανές συνέπειες κάποιου ή όλων των παραπάνω ενδεχομένων. Τελικά ο «κίνδυνος» ως προϊόν ήταν σε ράλι ολόκληρο το έτος και κατέγραψε υψηλότερα υψηλά όλων των εποχών και από το χρυσό και από οτιδήποτε άλλο.

Το 2011 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 2010 σε

αρκετές χώρες του πλανήτη. Αναμένεται η διατήρηση του παγκόσμιου ρυθμού ανάπτυξης σε θετικό έδαφος, παρά την αδυναμία που παρουσιάζει η Ευρώπη, 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 και κυρίως ο τομέας των πραγματικών μεταρρυθμίσεων θα συνεχίσουν να επισκιάζουν τις «μίκρο» μεταβολές σε κλάδους και επιχειρήσεις.

Το 2012 ξεκινά με τη σημαντικότερη και ιστορική απόφαση που αφορά στο πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών Ομολόγων (PSI+) όπου και η εταιρία μας θα κληθεί σύντομα να αποφασίσει για τη συμμετοχή της. Η απόφαση θα ληφθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, μόλις όλες οι πληροφορίες είναι διαθέσιμες, ώστε τα μέλη να σταθμίσουν τους παράγοντες που επιβάλλεται.

Επίσης, αυτή θα είναι μια χρονιά που θα επιτρέψει και πάλι 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 να διατηρήσει ικανό τμήμα της κερδοφορίας της, με ιδιαίτερη προσοχή στραμμένη και στη συγκράτηση των δαπανών.

### **Οικονομικά Αποτελέσματα**

Σε συνέπεια των δυσμενών συνθηκών που επικράτησαν, τα λειτουργικά έσοδα της εταιρίας κατά την εν λόγω 10<sup>η</sup> εταιρική χρήση ανήλθαν στο ποσό των € 1.300.528,30 έναντι € 1.409.656,85 του προηγούμενου έτους.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, ανήλθαν στο ποσό των € 1.129.472,25 έναντι € 1.307.636,94 του προηγούμενου έτους, ενώ τα έσοδα από άλλες δραστηριότητες (παράγωγα, ομόλογα, καταθέσεις) ήταν αυξημένα και ανήλθαν σε € 170.401,13 έναντι € 97.784,90 του προηγούμενου έτους.

Τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν στα € 1.289.537,76 έναντι € 996.251,23 του προηγούμενου έτους. Πρέπει να επισημανθεί όμως ότι, στο παραπάνω ποσό συμπεριλαμβάνεται και πρόβλεψη κατά € 248.939,66 για απομείωση της αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που κατέχει η εταιρία μας, σύμφωνα με τις επιταγές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Συνεπώς το συγκρίσιμο μέγεθος έναντι της προηγούμενης χρήσης είναι € 1.040.598,10, όπως είχε προϋπολογισθεί.

Τα κέρδη προ φόρων και προβλέψεων διαμορφώθηκαν στα € 266.795,42 έναντι προϋπολογισθέντων € 326.000,00 και € 420.963,05 του προηγούμενου έτους ενώ τα κέρδη προ φόρων σε € 10.990,54 έναντι € 413.405,62.

Κατόπιν των ανωτέρω, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε στα € 3.004.691,96 έναντι € 3.074.919,93 του 2010, καθώς από τα κέρδη της προηγούμενης χρήσης διανεμήθηκε εντός του 2011 μέρισμα ύψους € 91.218,00.

### **Διάθεση Κερδών**

Τα κέρδη της χρήσεως μετά από φόρους διαμορφώνονται οριακά θετικά στο ποσό των € 3.792,43. Δεδομένης της οριακής αυτής κερδοφορίας αλλά και των δυσμενών συνθηκών που αναμένεται να επικρατήσουν στην αγορά και το επόμενο έτος, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη χρήσεως.

### **Δραστηριότητες**

Η πορεία της Εταιρίας κατά τη διάρκεια του 2011, 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 Μικτό Εξωτερικού και το Real Estate Μετοχικό Εξωτερικού κατατάχθηκαν σε υψηλές θέσεις.

Τα Α/Κ έκλεισαν στις 31/12/2011 με τις ακόλουθες αποδόσεις:

<b>ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>	<b>ΑΠΟΛΟΣΗ 31/12/2011</b>	<b>ΚΑΤΑΤΑΞΗ Θέση/Σύνολο</b>
ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-48,52%	40/44
ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-38,61%	11/21
ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-47,44%	25/45
ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΑΧ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-1,95%	15/17
ΑΤΤΙΚΑ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	-12,31%	10/44
ΑΤΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	-5,27%	8/9
ΑΤΤΙΚΑ MARATHON ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-41,56%	13/45
ΑΤΤΙΚΑ REAL ESTATE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	-7,42%	2/9

### **Ανθρώπινο Δυναμικό**

Κατά το τέλος του 2011, η Εταιρία απασχολούσε δώδεκα (12) υπαλλήλους.

### **Προοπτικές**

Η μεγαλύτερη πρόκληση που αντιμετωπίζει η Attica Wealth Management σήμερα είναι η διατήρηση της αξίας των κεφαλαίων υπό διαχείριση, αλλά και η επιτυχής αντιμετώπιση της ανασφάλειας και της αβεβαιότητας που διακατέχει τόσο τους συνεργάτες, όσο και τους πελάτες μας. Το εγχώριο και το διεθνές περιβάλλον είναι μπροστά σε πολύ σημαντικές αλλαγές και είναι μεγάλη ευκαιρία για την Attica Bank και την Attica Wealth Management, να διεκδικήσουν το μερίδιο αγοράς που τους αναλογεί. Στη χώρα μας που, όπως και πολλές άλλες, το συνταξιοδοτικό είναι ενδεχομένως το

μεγαλύτερο πρόβλημα που πρέπει να λυθεί σε ατομικό επίπεδο, πολύ λίγοι έχουν συνειδητοποιήσει ότι δεν υπάρχουν μαγικές λύσεις που θα δοθούν κεντρικά. Είναι ένα από τα θέματα που θα μας απασχολήσει τα επόμενα χρόνια. Η ευημερία της τρίτης ηλικίας εξαρτάται από τη σοβαρότητα που δείχνουμε κατά τη διάρκεια των ετών της παραγωγικής μας ηλικίας. Διαφορετικά στο μέλλον ο κύκλος θα κλείνει με ουσιαστική μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος μετά τη συνταξιοδότηση. Εδώ λοιπόν εδράζεται η έννοια της «επενδυτικής αποταμίευσης» στην οποία και πρέπει να επιδοθούμε ιδιαίτερα τώρα που οι αποτιμήσεις σε ένα μεγάλο τμήμα του κόσμου – και της Ελλάδος – είναι ιδιαίτερα χαμηλές. Η συντηρητική λειτουργία μας, μας επέτρεψε να αντιμετωπίσουμε την κρίση μέχρι σήμερα με αποτελεσματικό τρόπο και διατηρώντας το παραγωγικό και δημιουργικό μας δυναμικό. Η ισχυρή κεφαλαιακή μας βάση και η σταθερή μετοχική μας σύνθεση μας επιτρέπει να ατενίζουμε το μέλλον με αισιοδοξία με στόχο την ισχυροποίηση της θέσης μας στην αγορά διαχείρισης κεφαλαίων.

Μετά τα παραπάνω κ. Μέτοχοι σας παρακαλούμε :

1. Να εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011,
2. Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 2011 σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό,
3. Να διορίσετε έναν (1) τακτικό και έναν (1) αναπληρωματικό ορκωτό ελεγκτή για τη χρήση 2012.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2012  
Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΓΑΜΒΡΙΑΗΣ



## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΑΤΤΙCΑ WEALTH MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

### **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΑΤΤΙCΑ WEALTH MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ, που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

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

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας 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 Εταιρείας ΑΤΤΙCΑ WEALTH MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 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 Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων  
Ζεφύρου 56, 175 64, Παλαιό φάληρο  
Α.Μ.ΣΟΕΛ 127

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31/12/2011	31/12/2010
Έσοδα από προμήθειες	5	1.130.986,48	1.321.930,35
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6	170.401,13	97.784,90
Λοιπά έσοδα		654,92	4.235,01
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>1.302.042,53</b>	<b>1.423.950,26</b>
Έξοδα προμηθειών	5	1.514,23	14.293,41
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	590.109,75	576.654,58
Αποσβέσεις	11	26.172,35	22.145,78
Λοιπά έξοδα	8	424.316,00	397.450,87
Ζημία απομείωσης ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	9	248.939,66	-
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>1.291.051,99</b>	<b>1.010.544,64</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>10.990,54</b>	<b>413.405,62</b>
Φόρος εισοδήματος	10	7.198,11	141.552,19
<b>Κέρδη της χρήσης μετά φόρων (α)</b>		<b>3.792,43</b>	<b>271.853,43</b>
<b>Λοιπά συνολικά Έσοδα/(Έξοδα):</b>			
Μεταβολή αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	18	17.197,60	(17.197,60)
<b>Λοιπά συνολικά Έσοδα/(Έξοδα) χρήσης μετά φόρων (β)</b>		<b>17.197,60</b>	<b>(17.197,60)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων (α)+(β)</b>		<b>20.990,03</b>	<b>254.655,83</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 12 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε ευρώ)

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημείωση	31/12/2011	31/12/2010
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	11	90.715,26	19.715,83
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	13	210.162,00	209.571,30
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	16	268.502,73	463.998,24
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12	61.995,46	15.133,89
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>631.375,45</b>	<b>708.419,26</b>
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	14	253.113,82	298.977,29
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	2.282.324,93	2.304.257,99
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>2.535.438,75</b>	<b>2.603.235,28</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>3.166.814,20</b>	<b>3.311.654,54</b>
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>			
Μετοχικό κεφάλαιο	17	2.326.059,00	2.326.059,00
Αποθεματικά	18	95.335,29	64.545,02
Κέρδη εις νέον		583.297,67	684.315,91
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>3.004.691,96</b>	<b>3.074.919,93</b>
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Παροχές προς το προσωπικό	19	61.037,65	54.172,43
Προβλέψεις	20	15.000,00	10.000,00
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>76.037,65</b>	<b>64.172,43</b>
Προμηθευτές		12.189,21	6.077,46
Λοιπές υποχρεώσεις	21	73.895,38	166.484,72
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>86.084,59</b>	<b>172.562,18</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>162.122,24</b>	<b>236.734,61</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>3.166.814,20</b>	<b>3.311.654,54</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 12 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

(Ποσά σε ευρώ)

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Αποθεματικά</b>	<b>Κέρδη εις νέον</b>	<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>2.326.059,00</b>	<b>64.365,17</b>	<b>548.819,93</b>	<b>2.939.244,10</b>
Μερίσματα	-	-	(118.980,00)	(118.980,00)
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	-	17.377,45	(17.377,45)	-
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>	<b>-</b>	<b>17.377,45</b>	<b>(136.357,45)</b>	<b>(118.980,00)</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	-	(17.197,60)	271.853,43	254.655,83
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>2.326.059,00</b>	<b>64.545,02</b>	<b>684.315,91</b>	<b>3.074.919,93</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>2.326.059,00</b>	<b>64.545,02</b>	<b>684.315,91</b>	<b>3.074.919,93</b>
Μερίσματα	-	-	(91.218,00)	(91.218,00)
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	-	13.592,67	(13.592,67)	-
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>	<b>-</b>	<b>13.592,67</b>	<b>(104.810,67)</b>	<b>(91.218,00)</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	-	17.197,60	3.792,43	20.990,03
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>2.326.059,00</b>	<b>95.335,29</b>	<b>583.297,67</b>	<b>3.004.691,96</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 12 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

(Ποσά σε ευρώ)

	31/12/2011	31/12/2010
Τόκοι και συναφή έσοδα	170.401,13	97.784,90
Έσοδα προμηθειών	1.130.986,48	1.321.930,35
Έξοδα προμηθειών	(1.514,23)	(14.293,41)
Λοιπά έσοδα	654,92	4.235,01
Πληρωμές σε υπαλλήλους και προμηθευτές	(1.007.560,53)	(966.548,02)
Φόροι πληρωθέντες	(89.852,57)	(63.078,74)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση σε λοιπά περιουσιακά στοιχεία	45.272,77	193.828,98
Καθαρή αύξηση / (μείωση) άλλων υποχρεώσεων	(81.931,25)	(109.067,26)
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>166.456,72</b>	<b>464.791,81</b>
Αγορές άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(11.360,00)	(2.530,00)
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(85.811,78)	(7.530,73)
Αγορές διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	(482.478,48)
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(97.171,78)</b>	<b>(492.539,21)</b>
Μερίσματα πληρωθέντα	(91.218,00)	(118.980,00)
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(91.218,00)</b>	<b>(118.980,00)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και χρηματικών διαθεσίμων</b>	<b>(21.933,06)</b>	<b>(146.727,40)</b>
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	2.304.257,99	2.450.985,39
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους χρήσης</b>	<b>2.282.324,93</b>	<b>2.304.257,99</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 12 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## **1. Πληροφορίες για την Εταιρία**

Η εταιρία έχει πλήρη επωνυμία «Attica Wealth Management Ανώνυμη Εταιρία 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 Εταιρία 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).

Έδρα της εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων και η διεύθυνση των γραφείων της είναι Χρήστου Λαδά 2, Τ.Κ. 105 61, Αθήνα.

Σύμφωνα με το από 16/06/2011 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας το οποίο καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της Περιφέρειας Αττικής στις 08/07/2011 αποφασίστηκε η μεταφορά των γραφείων της έδρας της εταιρίας από την οδό Μαυρομιχάλη 8 στην οδό Χρήστου Λαδά 2 του Δήμου Αθηναίων.

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 26.

Η Εταιρία 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 Εταιρία γίνεται μέσω των υποκαταστημάτων του δικτύου της ATTICA BANK Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2011 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 στις 30/06/2014.

## **2. Βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων**

### **2.1 Δήλωση συμμόρφωσης**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας 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 22 Φεβρουαρίου 2012 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση [www.atticawealth.gr](http://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 Εταιρίας είναι το Ευρώ. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας 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.

### **2.5 Ανακατατάξεις κονδυλίων**

Το κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού» και το κονδύλι «Λοιπά Έξοδα» της κατάστασης συνολικών εσόδων καθώς και το κονδύλι «Λοιπές Υποχρεώσεις» της κατάστασης οικονομικής θέσης της προηγούμενης χρήσης 2010, αναμορφώθηκαν προκειμένου να καταστούν συγκρίσιμα με αυτά της τρέχουσας χρήσης 2011. Η αναμόρφωση αφορούσε σε ποσό των € 11.728,38 το οποίο ανακατατάχθηκε από τα λοιπά έξοδα στις αμοιβές προσωπικού καθώς αφορούσε σε λοιπές παροχές προσωπικού.

Επίσης οι αναλύσεις των κονδυλίων «Λοιπά έξοδα» της κατάστασης συνολικών εσόδων και «Λοιπές Υποχρεώσεις» της κατάστασης οικονομικής θέσης της 31.12.2010 αναμορφώθηκαν, ώστε να καταστούν συγκρίσιμα με αυτές της κλειόμενης χρήσης.



## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011

Σημειώνεται ότι όλες οι ανωτέρω προσαρμογές και ανακατατάξεις δεν επιφέρουν καμία μεταβολή στο συνολικό αποτέλεσμα της προηγούμενης συγκριτικής περιόδου, όπως και στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων στις 31.12.2010.

### 3. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

#### *(3.1) Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων*

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, 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.

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 2010 και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2011. Στην παράγραφο 3.2 παρουσιάζονται οι αλλαγές στις λογιστικές αρχές, η ισχύς των οποίων ξεκινά από την 1η Ιανουαρίου 2011. 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 έναρξη ισχύος 2011)*

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2011. Στην παράγραφο 3.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2011. Στην παράγραφο 3.3 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2010**

Κατά το 2010 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Σ.Δ.Λ.Π.) προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεων 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 Σ.Δ.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. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2011.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2009**

Κατά το 2009 το Σ.Δ.Λ.Π. 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 Σ.Δ.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.

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

Το Σ.Δ.Λ.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 τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται για την Εταιρία.

- **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. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2010, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές ελάχιστον 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 διερμηνεία δεν είχε επίδραση στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Δ.Π.Χ.Α. 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 διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή για την Εταιρία.

- **Δ.Α.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 εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 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 αναφέρονται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

***(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 Σ.Δ.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 Σ.Δ.Λ.Π. σχεδιάζει να αντικαταστήσει πλήρως το Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα αναγνώριση και αποτίμηση», το οποίο θα τεθεί σε εφαρμογή για ετήσιες οικονομικές χρήσεις που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013. Το Δ.Π.Χ.Α. 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. Επιπλέον 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.

Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας. Το πρότυπο εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 και 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.**

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 τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή για την Εταιρία.

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

Το Δ.Λ.Π. 12 απαιτεί μια επιχείρηση να επιμετρά τη αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το εάν η επιχείρηση αναμένει η ανάκτηση της λογιστικής αξίας να πραγματοποιηθεί από τη χρήση του στοιχείου ή την πώληση του. Στις περιπτώσεις επενδυτικών ακινήτων και όταν ένα πάγιο αποτιμάται σε εύλογες αξίες πολλές φορές η εκτίμηση του τρόπου ανάκτησης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου είναι δύσκολη και υποκειμενική. Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρεται 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 δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «ΔΠΧΑ 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 επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. 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 δυσανάλογα 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 Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις»**

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011

Το παρόν πρότυπο αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και τη Μ.Ε.Δ. 12 «Ενοποίηση - οικονομικές μονάδες ειδικού σκοπού». Με το νέο πρότυπο αλλάζει ο ορισμός της έννοιας του ελέγχου που είναι και ο καθοριστικός παράγοντας για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στο πλαίσιο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρίας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί. Επίσης η μητρική εταιρία θα πρέπει να πραγματοποιεί μια σειρά γνωστοποιήσεων αναφορικά με τις εταιρίες που ενοποιούνται ως θυγατρικές αλλά και για τις μη ενοποιούμενες εταιρίες με τις οποίες υπάρχει μετοχική σχέση. Το πρότυπο αναμένεται να οδηγήσει σε αλλαγές στις δομές συμβατικών ομίλων και οι επιπτώσεις σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να είναι σημαντικές.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η ανωτέρω τροποποίηση δεν θα έχει εφαρμογή στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας καθώς δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### • Δ.Π.Χ.Α. 11 «Από κοινού Δραστηριότητες»

Το νέο πρότυπο αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες». Με βάση τις νέες αρχές οι συμφωνίες αυτές αντιμετωπίζονται περισσότερο με βάση τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από μια τέτοιου είδους συμφωνία, παρά, με βάση τη νομική μορφή που τις περιβάλλει. Με το νέο πρότυπο καταργείται η αναλογική ενοποίηση για κοινοπραξίες και καταργείται και η ορολογία του Δ.Λ.Π. 31 για «από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες» ή «από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία». Οι περισσότερες κοινοπραξίες θα αφορούν σε "από κοινού δραστηριότητες".

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει εφαρμογή στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### • Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το πρότυπο συνδυάζει τις απαιτήσεις των γνωστοποιήσεων για θυγατρικές, κοινοπραξίες, συγγενείς επιχειρήσεις και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες, στο πλαίσιο ενός συνολικού πρότυπου γνωστοποίησης. Επίσης παρέχει περισσότερη διαφάνεια και θα βοηθήσει τους επενδυτές να αξιολογήσουν το βαθμό στον οποίο η αναφέρουσα οντότητα έχει συμμετάσχει στη δημιουργία ειδικών δομών και κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»**

Με το νέο πρότυπο καθιερώνεται ένα ενιαίο πλαίσιο για όλες τις επιμετρήσεις περιουσιακών στοιχείων που γίνονται στην εύλογη αξία, όταν η μέτρηση αυτή απαιτείται ή επιτρέπεται από άλλα Δ.Π.Χ.Α. καθώς εισάγεται ένας ξεκάθαρος ορισμός της εύλογης αξίας καθώς και ένα πλαίσιο με βάση το οποίο εξετάζεται η επιμέτρηση της εύλογης αξίας με σκοπό να μειωθούν τυχόν ασυμβατότητες μεταξύ των Δ.Π.Χ.Α. Το νέο πρότυπο περιγράφει τους τρόπους μέτρησης της εύλογης αξίας που είναι αποδεκτοί και αυτοί θα εφαρμόζονται από την εφαρμογή του προτύπου και έπειτα. Με το νέο πρότυπο δεν εισάγονται νέες απαιτήσεις αναφορικά με την αποτίμηση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μια υποχρέωση σε εύλογη αξία, δεν αλλάζουν τα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίας και δεν ασχολείται με τον τρόπο παρουσίασης των αλλαγών στις εύλογες αξίες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Δ.Λ.Π. 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το πρότυπο αυτό αναφέρεται στις επακόλουθες αλλαγές που προκύπτουν από τη δημοσίευση του νέου Δ.Π.Χ.Α. 10. Το Δ.Λ.Π. 27 θα αντιμετωπίζει πλέον αποκλειστικά τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, οι απαιτήσεις για τις οποίες παραμένουν ουσιαστικά αμετάβλητες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»**

Ο σκοπός του αναθεωρημένου αυτού προτύπου είναι να προσδιορίσει τις λογιστικές αρχές που πρέπει να εφαρμοσθούν λόγω των αλλαγών που προκύπτουν από τη δημοσίευση του Δ.Π.Χ.Α. 11. Το αναθεωρημένο πρότυπο συνεχίζει να καθορίζει τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»**

Με την τροποποίηση του προτύπου εξαλείφεται η επιλογή της αναφορικά με την αναγνώριση των κερδών και ζημιών, με την μέθοδο «corridor». Επίσης μεταβολές από επανεκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, θα παρουσιάζεται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εσόδων. Επιπλέον θα παρέχονται επιπλέον γνωστοποιήσεις για τα προγράμματα καθορισμένων σχετικά με τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους κινδύνους στους οποίους οι φορείς είναι εκτεθειμένοι μέσω της συμμετοχής στα εν λόγω σχέδια.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 απαιτεί οι επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. να συγκεντρώνουν στοιχεία εντός της κατάστασης των λοιπών συνολικών εσόδων που θα μπορούσαν να επαναταξινομηθούν στα κέρδη ή τις ζημίες της κατάστασης αποτελεσμάτων με σκοπό να εναρμονιστούν με τα US GAAP.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**(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 εταιρία εκτιμήσεις είναι η εκτίμηση ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων, η εκτίμηση φορολογικών υποχρεώσεων, της αναβαλλόμενης φορολογίας, της ανακτησιμότητας των απαιτήσεων και των προβλέψεων για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους.



#### **4. Σύνοψη εφαρμογής λογιστικών αρχών**

##### **4.1 Χρηματοοικονομικά μέσα**

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρίας περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις, και τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση και του εμπορικού χαρτοφυλακίου. Οι απαιτήσεις και τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τυχόν ζημιές απομείωσης. Τα χρεόγραφα διαθέσιμου προς πώληση και εμπορικού χαρτοφυλακίου αποτιμούνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από την αλλαγή της εύλογης αξίας των στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσεως. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από την αλλαγή της εύλογης αξίας των στοιχείων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή έως ότου διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους, χρόνο κατά τον οποίο οι συσσωρευμένες ζημιές που είχαν αναγνωρισθεί στα Ίδια Κεφάλαια, μεταφέρονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

##### **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 Εταιρίας 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.

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011

### 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 διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

### 4.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 προβλεπμένης 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 Εταιρία 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.

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011

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

### 4.10 Μισθώσεις

Η Εταιρία μισθώνει το κτίριο που στεγάζονται οι υπηρεσίες της καθώς και ένα μεταφορικό μέσο. Οι μισθώσεις αυτές θεωρούνται λειτουργικές και οι σχετικές δαπάνες επιβαρύνουν 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 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 Εταιρία 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

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011**

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. Έσοδα από προμήθειες**

(ποσά σε Ευρώ)

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Αμοιβή διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	1.057.175,05	1.199.765,95
Προμήθειες διάθεσης αμοιβαίων κεφαλαίων	1.706,50	27.491,35
Προμήθειες εξαγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων	2.391,87	61.103,99
Προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών	31.934,80	33.569,06
Προμήθειες επενδυτικών συμβουλών	8.333,32	0,00
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	29.444,94	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.130.986,48</u></b>	<b><u>1.321.930,35</u></b>

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

**Έξοδα προμηθειών**

(ποσά σε Ευρώ)

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Προμήθειες πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων	<u>1.514,23</u>	<u>14.293,41</u>

Οι προμήθειες πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων, αφορούν προμήθειες στην Μητρική εταιρία Attica Bank A.T.E.. Η Εταιρία βάσει σύμβασης χρησιμοποιεί τα δίκτυα καταστημάτων της Τράπεζας για την πώληση μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται.

**6. Χρηματοοικονομικά έσοδα**

(ποσά σε Ευρώ)

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Έσοδα από τόκους Ομολόγων	67.467,15	3.016,76
Έσοδα από τόκους καταθέσεων	<u>102.933,98</u>	<u>94.768,14</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>170.401,13</u></b>	<b><u>97.784,90</u></b>

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011**
**7. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού**

(ποσά σε Ευρώ)

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Μισθοί και ημερομίσθια	469.795,13	458.001,65
Εισφορές Κοινωνικής Ασφάλισης	105.294,99	99.768,12
Έξοδα συνταξιοδότησης προσωπικού	6.865,22	7.557,43
Λοιπές παροχές προσωπικού	8.154,41	11.327,38
<b>Σύνολο</b>	<b><u>590.109,75</u></b>	<b><u>576.654,58</u></b>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν 12 άτομα (31 Δεκεμβρίου 2010: 12).

**8. Λοιπά έξοδα**

(ποσά σε Ευρώ)

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Ενοίκια κτηρίων	39.779,14	43.084,56
Συνδρομές – εισφορές και έξοδα δημοσιεύσεων	120.818,02	113.404,78
Έξοδα διαφήμισης	5.644,37	11.716,83
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι – Σύμβουλοι-ΔΣ-Ελεγκτές)	101.673,20	100.024,97
Τηλεπικοινωνίες	12.819,86	14.167,22
Αμοιβές μηχανογραφικής υποστήριξης	9.208,00	5.894,84
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	6.303,98	4.893,32
Υλικά άμεσης αναλώσεως (Έντυπα-Γραφική ύλη)	11.676,24	9.359,39
Έξοδα μεταφορικών μέσων και ταξιδίων	25.702,13	36.320,94
Επισκευές και συντηρήσεις	5.883,49	5.178,49
Μη ενσωματωμένοι φόροι	52.694,16	28.909,89
Λοιπά έξοδα	32.113,41	24.495,64
<b>Σύνολο</b>	<b><u>424.316,00</u></b>	<b><u>397.450,87</u></b>

**9. Ζημία απομείωσης ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου**

(ποσά σε Ευρώ)

Η εταιρία κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνοντας υπόψη το γεγονός του επικαιροποιημένου σχεδίου της εθελοντικής ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου με την συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI+) ως ένδειξη απομείωσης προέβη στην εκτίμηση της παραπάνω ζημιάς απομείωσης ποσού € 248.939,66 προ φόρων (€199.151,73 μετά φόρων) επί των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου της εταιρίας. Η ζημία απομείωσης αφορά σε μεταφορά στα αποτελέσματα της χρήσης του σχηματισμένου αρνητικού «Αποθεματικού Εύλογης Αξίας» 31.12.2011 των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, το οποίο αποτιμήθηκε σύμφωνα

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011**

με τις τιμές κλεισίματος της ΗΔΑΤ στο τέλος της χρήσης. Σημειώνεται ότι η οριστική ζημία απομείωσης θα προκύψει μετά από την τελική αποτίμηση της εύλογης αξίας των νέων Ελληνικών Ομολόγων που θα περιέλθουν στην κατοχή της εταιρίας σε περίπτωση συμμετοχής της στο πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που ήδη κατέχει, σύμφωνα με τις από 21<sup>ης</sup> Φεβρουαρίου 2012 σχετικές αποφάσεις των κρατών μελών της ευρωζώνης.

Σημειώνεται ότι πληροφορίες σχετικά με την έκθεση πιστωτικού κινδύνου της εταιρίας σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου καθώς και ανάλυση κατά ληκτότητα παρατίθενται στη σημείωση 24 των οικονομικών καταστάσεων.

**10. Φόρος εισοδήματος**

(ποσά σε Ευρώ)

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Τρέχων φόρος	58.359,08	101.031,13
Έκτακτη εισφορά και λοιποί φόροι	0,00	42.032,55
Αναβαλλόμενη φορολογία	<u>(51.160,98)</u>	<u>(1.511,49)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>7.198,11</u></b>	<b><u>141.552,19</u></b>

Περισσότερες πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο υπάρχουν στη σημείωση 12 των οικονομικών καταστάσεων.

Η συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή έχει ως εξής:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Κέρδη προ φόρων	10.990,54	413.405,62
Φορολογικός συντελεστής	20,00%	24,00%
Αναλογούν φόρος	2.198,11	99.217,35
Έκτακτη εισφορά	0,00	21.882,87
Φόρος περαιώσεως χρήσεων 2007- 2009 (ν.3888/2010)	0,00	31.443,50
Προσαρμογή πρόβλεψης για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	5.000,00	(11.293,82)
Αφορολόγητα έσοδα/Μη εκπεστέα έξοδα	<u>0,00</u>	<u>302,29</u>
Φόρος εισοδήματος χρήσης	<b><u>7.198,11</u></b>	<b><u>141.552,19</u></b>
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	<b><u>65,49%</u></b>	<b><u>34,24%</u></b>

### Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011

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 Εταιρίας και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Η εταιρία κατά την διάρκεια της χρήσης 2010 έκλεισε τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της 2007 έως και 2009 με τη διαδικασία της περαίωσης του Ν.3888/2010, απ' όπου προέκυψε οφειλή προς το Δημόσιο ύψους € 31.443,50, για το οποίο η εταιρία είχε σχηματισμένη πρόβλεψη ύψους € 21.293,82. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2010 και 2011 η εταιρία έχει σχηματίσει σχετική σωρευτική πρόβλεψη ύψους € 15.000,00 η οποία θεωρείται επαρκής για την κάλυψη πιθανής πρόσθετης μελλοντικής υποχρέωσης που θα προκύψει από το φορολογικό έλεγχο.

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό δίκαιο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρίες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 20% για τη χρήση 2011 ενώ για την αντίστοιχη συγκριτική χρήση 2010 φορολογήθηκαν με φορολογικό συντελεστή 24% .



**11. Πάγια περιουσιακά στοιχεία**

(ποσά σε Ευρώ)

	<u>Λογισμικά Προγράμματα</u>	<u>Λοιπά πάγια περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>Αξία κτήσης</b>			
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2010	44.614,12	23.709,13	68.323,25
Προσθήκες	2.530,00	7.530,73	10.060,73
Μειώσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>47.144,12</b>	<b>31.239,86</b>	<b>78.383,98</b>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2011	47.144,12	31.239,86	78.383,98
Προσθήκες	11.360,00	85.811,78	97.171,78
Μειώσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>58.504,12</b>	<b>117.051,64</b>	<b>175.555,76</b>
<b>Αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2010	(15.736,92)	(20.785,45)	(36.522,37)
Αποσβέσεις	(15.582,36)	(6.563,42)	(22.145,78)
Μειώσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>(31.319,28)</b>	<b>(27.348,87)</b>	<b>(58.668,15)</b>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2011	(31.319,28)	(27.348,87)	(58.668,15)
Αποσβέσεις	(14.715,36)	(11.456,99)	(26.172,35)
Μειώσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>(46.034,64)</b>	<b>(38.805,86)</b>	<b>(84.840,50)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>			
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2010	28.877,20	2.923,68	31.800,88
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	<b><u>15.824,84</u></b>	<b><u>3.890,99</u></b>	<b><u>19.715,83</u></b>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2011	15.824,84	3.890,99	19.715,83
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011	<b><u>12.469,48</u></b>	<b><u>78.245,78</u></b>	<b><u>90.715,26</u></b>

Οι προσθήκες των παγίων της χρήσης 2011 ποσού € 85.811,78 αφορούν εξοπλισμό γραφείου, βελτιώσεις και λοιπά έξοδα διαμόρφωσης σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων που προέκυψαν από την μετεγκατάσταση της εταιρίας κατά την κλειόμενη χρήση, στα νέα γραφεία της στην οδό Χρήστου Λαδά 2, Αθήνα.

Οι προσθήκες των άυλων στοιχείων της χρήσης 2011 ποσού € 11.360,00 αφορούν σε βελτιώσεις των λογισμικών προγραμμάτων της εταιρίας.

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011**
**12. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις**

(ποσά σε Ευρώ)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Υπόλοιπο 1/1/2010	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2010	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια 2010	Υπόλοιπο 31/12/2010	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2011	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια 2011	Υπόλοιπο 31/12/2011
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους	9.323,00	1.511,49	-	10.834,49	1.373,04	-	12.207,53
Αξιόγραφα επενδύσεων διαθέσιμα προς πώληση	-	-	4.299,40	4.299,40	49.787,93	(4.299,40)	49.787,93
<b>Σύνολο</b>	<b>9.323,00</b>	<b>1.511,49</b>	<b>4.299,40</b>	<b>15.133,89</b>	<b>51.160,97</b>	<b>(4.299,40)</b>	<b>61.995,46</b>

**13. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις**

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2011	31/12/2010
Συνεγγυητικό Ταμείο	200.000,00	200.000,00
Δοσμένες εγγυήσεις	10.162,00	9.571,30
<b>Σύνολο</b>	<b>210.162,00</b>	<b>209.571,30</b>

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 Εταιρία έχει επίσης εκδώσει εγγυητική επιστολή προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο ποσού Ευρώ 50.000,00.

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011**
**14. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις**

(ποσά σε Ευρώ)

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Αμοιβές διαχείρισης	77.333,39	99.590,56
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	32.967,60	72.181,74
Χρεώστες Διάφοροι	105.681,19	96.732,68
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	20.023,62	14.287,92
Έξοδα επομένων χρήσεων	17.108,02	16.184,39
<b>Σύνολο</b>	<b><u>253.113,82</u></b>	<b><u>298.977,29</u></b>

**15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

(ποσά σε Ευρώ)

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Ταμείο	191,06	320,12
Καταθέσεις όψεως σε Τράπεζες	2.282.133,87	2.303.937,87
<b>Σύνολο</b>	<b><u>2.282.324,93</u></b>	<b><u>2.304.257,99</u></b>

**16. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση**

(ποσά σε Ευρώ)

Το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση ποσού € 268.502,73 στις 31.12.2011 αφορά αποκλειστικά επενδύσεις σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου. Η κίνηση του χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου προς Πώληση για τη χρήση από την 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011 έχει ως εξής:

	<b>Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Υπόλοιπο 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου</b>	463.998,24	-
Προσθήκες	-	482.478,47
Απόσβεση Premium / discount & μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	31.947,15	3.016,77
Μεταβολή εύλογης αξίας	(227.442,66)	(21.497,00)
<b>Υπόλοιπο 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου</b>	<b><u>268.502,73</u></b>	<b><u>463.998,24</u></b>

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011**
**17. Μετοχικό κεφάλαιο**

(ποσά σε Ευρώ)

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά την 31/12/2011 αποτελείται από 198.300 κοινές ονομαστικές μετοχές, με ονομαστική αξία Ευρώ 11,73 ανά μετοχή,

(31 Δεκεμβρίου 2010: 198.300 μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 11,73 ανά μετοχή).

**18. Αποθεματικά**

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2011	31/12/2010
Τακτικό Αποθεματικό	94.454,15	80.861,48
Αποθεματικό μετατροπής Μετοχικού Κεφαλαίου σε ευρώ	881,14	881,14
Αποθεματικό Χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου προς πώληση	-	(17.197,60)
<b>Σύνολο</b>	<b><u>95.335,29</u></b>	<b><u>64.545,02</u></b>

**Τακτικό Αποθεματικό:** Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία η Εταιρία 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 Εταιρίας 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 κίνηση του Αποθεματικού εύλογης αξίας, το οποίο αφορά αποκλειστικά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου τα οποία έχουν καταχωρηθεί στο χαρτοφυλάκιο των Χρεογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση, παρατίθεται παρακάτω :

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου
Υπόλοιπο έναρξης	(21.497,00)	-
Μείον : Αναβαλλόμενη φορολογία	4.299,40	-
<b>Καθαρό υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>(17.197,60)</b>	<b>0,00</b>
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(227.442,66)	(21.497,00)
Μεταφορά αποθεματικού στα αποτελέσματα λόγω απομείωσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	248.939,66	-
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας	(4.299,40)	4.299,40
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>0,00</b>	<b>(17.197,60)</b>

**19. Παροχές προς το προσωπικό**

(ποσά σε Ευρώ)

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. οι υποχρεώσεις της Εταιρίας 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 Εταιρία 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 2011**

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 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010, αντίστοιχα.

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης έχει ως εξής:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Υποχρέωση προκαθορισμένης παροχής 1/1/2011	54.172,43	46.615,00
Πρόβλεψη χρήσεως (σημείωση 7)	6.865,22	7.557,43
	<u><b>61.037,65</b></u>	<u><b>54.172,43</b></u>

Τα αποτελέσματα της χρήσης επιβαρύνθηκαν ως εξής:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	5.428,12	5.133,41
Τόκοι υποχρέωσης	2.816,97	2.424,02
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	(1.379,87)	-
	<u><b>6.865,22</b></u>	<u><b>7.557,43</b></u>

Βασικές παραδοχές αναλογιστικής μελέτης:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,20%	4,70%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,50%	3,50%
Μέση αναμενόμενη εργασιακή ζωή (σε έτη)	27,8	21,45

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011**
**20. Προβλέψεις**  
 (ποσά σε Ευρώ)

Η Εταιρία έχει διενεργήσει προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των ετών 2010 και 2011. (σχετική αναφορά γίνεται και στη σημείωση 10).

Η κίνηση του λογαριασμού των εν λόγω προβλέψεων έχει ως εξής:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης</b>	<b>10.000,00</b>	<b>21.293,82</b>
Περαίωση	-	(31.443,50)
Προβλέψεις χρήσης	5.000,00	20.149,68
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b><u>15.000,00</u></b>	<b><u>10.000,00</u></b>

**21. Λοιπές υποχρεώσεις**  
 (ποσά σε Ευρώ)

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Πιστωτές διάφοροι	14.686,82	11.723,00
Υποχρεώσεις από φόρο Εισοδήματος	1.812,49	83.973,79
Λοιποί φόροι-τέλη	28.213,34	19.734,89
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	23.852,23	21.130,50
Δεδουλευμένα Έξοδα	5.330,50	29.922,54
<b>Σύνολο</b>	<b><u>73.895,38</u></b>	<b><u>166.484,72</u></b>

**22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

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

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

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011**

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	20.023,62	20.897,22
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.278.977,40	2.293.316,28
Λοιπά έσοδα	155.817,70	114.482,33
Έξοδα προμηθειών	1.514,23	14.293,41
Λοιπά έξοδα	11.237,34	43.878,36

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 2011 ανέρχονται σε ΕΥΡΩ 133.784,79 (31 Δεκεμβρίου 2010: ΕΥΡΩ 133.348,47).

### **23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**

#### **23.1 Δικαστικές υποθέσεις**

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των Νομικών Συμβούλων της εταιρίας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

#### **23.2 Φορολογικά θέματα**

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2010 και 2011 και είναι ενδεχομένως υπόχρεη για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που πιθανόν να επιβληθούν από τις φορολογικές αρχές. Κατά την 31/12/2011 η σωρευμένη πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ανέρχεται σε ευρώ 15.000,00 .

#### **23.3 Λειτουργικές μισθώσεις**

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

<b>Ποσά σε ευρώ</b>	<u><b>31/12/2011</b></u>
Εως 1 έτος	47.473,68
Από 1 έως 5 έτη	151.902,48
Πάνω από 5 έτη	<u>243.667,20</u>
Σύνολο	<b>443.043,36</b>

Το συνολικό ποσό που έχει καταχωρηθεί ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2011 και αφορά την καταβολή μισθωμάτων, ανήλθε στο ποσό των ΕΥΡΩ 52.103,74.



**23.4 Εγγυητικές επιστολές**

Η Εταιρία έχει εκδώσει εγγυητική επιστολή προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο ποσού Ευρώ 50.000,00.

**24. 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 Εταιρία δεν υπόκειται σε τέτοια μορφή κινδύνου εκτός από την έκθεσή της σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, καθώς οι απαιτήσεις της αφορούν κυρίως προμήθειες από τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται και απαιτήσεις από λοιπούς χρεώστες που εκτιμούνται από τη Διοίκηση ως ασφαλούς είσπραξης.

Η έκθεση πιστωτικού κινδύνου της εταιρίας σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου καθώς και η ανάλυση κατά ληκτότητα τους στις 31.12.2011 παρατίθενται στους παρακάτω πίνακες :

<b>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου</b>	<b>Ονομαστική αξία 31.12.2011</b>	<b>Αναπόσβεστο κόστος 31.12.2011</b>	<b>Λογιστική αξία 31.12.2011 μετά απομείωσης</b>
Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμων προς Πώληση	740.000,00	517.442,39	268.502,73

Για την ζημιά απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου κατά την 31.12.2011 που εμφανίζεται στον παραπάνω πίνακα αναφερόμαστε αναλυτικότερα στη σημείωση 9.

<b>Ανάλυση ανά ληκτότητα Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου Ονομαστική Αξία (ποσά σε €)</b>	<b>άνω των 5 ετών και μέχρι 10 έτη</b>	<b>άνω των 10 ετών</b>	<b>Σύνολο</b>
Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμων προς Πώληση	370.000,00	370.000,00	<b>740.000,00</b>

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 εταιρίας γίνεται σε ευρώ. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επηρεάσει τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της εταιρίας.

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

Η Εταιρία 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 Εταιρίας 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.

**25. 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.

**26. Κεφάλαια υπό διαχείριση**

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

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2011**

<u>Αμοιβαία κεφάλαια</u>	<u>Σύνολο Ενεργητικού</u> <u>31 Δεκεμβρίου 2011</u>	<u>Σύνολο Ενεργητικού</u> <u>31 Δεκεμβρίου 2010</u>
1. ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.915.998,87	4.086.064,69
2. ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	3.771.738,96	6.178.234,57
3. ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	4.817.532,31	9.097.572,52
4. ΑΤΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧ.ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.534.625,64	1.782.619,16
5. ΑΤΤΙΚΑ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	20.129.229,25	23.027.523,04
6. ΑΤΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	18.829.445,01	19.877.233,33
7. ΑΤΤΙΚΑ MARATHON ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	420.326,50	735.364,93
8. ΑΤΤΙΚΑ REAL ESTATE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	951.611,65	1.060.721,61
	<hr/> 52.370.508,19 <hr/>	<hr/> 65.845.333,85 <hr/>
<b><u>Κεφάλαια ιδιωτών πελατών</u></b>		
Κεφάλαια υπό διαχείριση ιδιωτών πελατών	<hr/> 6.964.545,86 <hr/>	<hr/> 7.605.819,58 <hr/>

## 27. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια και η χρήση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων ελέγχονται από τη Διοίκηση της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 εταιριών.

Ο τρέχων συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρία εκτιμάται για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 σε 82,41 % μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%. Για τη χρήση 2010 ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 78,11%.

## 28. Μεταγενέστερα γεγονότα

Στα πλαίσια του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου PSI+ σύμφωνα με τις αποφάσεις των κρατών μελών της ευρωζώνης της 21<sup>ης</sup> Φεβρουαρίου 2012 η εταιρία προέβη σε σχετική πρόβλεψη απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που είχε στην κατοχή της την 31.12.2011 (σημείωση 9). Η εταιρία μέχρι την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων δεν έχει αποφασίσει την θέση της στο πρόγραμμα, καθώς δεν έχουν γίνει ακόμα γνωστές όλες οι παράμετροι.

-----  
Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2012

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