

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

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
της 31 Δεκεμβρίου 2012**

**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 .....	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....	12
1. Πληροφορίες για την Εταιρία.....	13
2. Βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων .....	14
2.1 Δήλωση συμμόρφωσης .....	14
2.2 Βάση επιμέτρησης.....	14
2.3 Λειτουργικό νόμισμα .....	14
2.4 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών .....	14
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 2012) .....	15
(3.3)Πρότυπα, τροποποιήσεις, αναθεωρήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ευρωπαϊκή Ένωση.....	16
(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. Έσοδα από προμήθειες .....	25
6. Χρηματοοικονομικά έσοδα .....	26
7. Κέρδη / (ζημιές) χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση .....	26
8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού .....	26
9. Λοιπά έξοδα .....	26
10. Ζημία απομείωσης ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου.....	27
11. Φόρος εισοδήματος.....	28
12. Πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	30
13. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις .....	31
14. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....	31
15. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	31
16. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	31
17. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση .....	32
18. Μετοχικό κεφάλαιο .....	32
19. Αποθεματικά .....	32
20. Παροχές προς το προσωπικό.....	33
21. Προβλέψεις .....	35

22. Λοιπές υποχρεώσεις.....	35
23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	35
24. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	36
24.1 Δικαστικές υποθέσεις.....	36
24.2 Φορολογικά θέματα .....	36
24.3 Λειτουργικές μισθώσεις.....	36
24.4 Εγγυητικές επιστολές.....	37
25. Χρηματοοικονομικά μέσα.....	37
26. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.....	38
27. Κεφάλαια υπό διαχείριση.....	38
28. Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	38
29. Μεταγενέστερα γεγονότα.....	39

## Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, για τα πεπραγμένα της 11ης χρήσης

1/1/2012-31/12/2012

### **Κόριοι μέτοχοι,**

Υποβάλλουμε συνημμένα τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Δ.Σ. για την δέκατη Εταιρική Χρήση που έληξε την 31/12/2012, 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 2012 ήταν μια χρονιά που λάβαμε τα πρώτα σημάδια σταθεροποίησης για τον ευρύτερο χρηματοοικονομικό τομέα και κατά συνέπεια και για τον κλάδο μας. Παρόλο που σε ολόκληρο τον κόσμο διατηρήθηκε η ανησυχία για τα ιδιαίτερα προβλήματα της ελληνικής οικονομίας, στη χώρα, που παρέμεινε σε βαθιά ύφεση, λάβαμε κάποια πρώτα δειλά σήματα ότι θα μπορούσαμε να σταθεροποιηθούμε και σταδιακά από το τέλος του 2013 να ανακάμψουμε. Τα παραπάνω είχαν ως αποτέλεσμα οι κεφαλαιαγορές να ανακάμψουν σημαντικά τόσο στις μετοχές όσο και στα ομόλογα και έτσι το τέλος του έτους βρήκε τους επενδυτές των ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων αρκετά κερδισμένους σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά για πρώτη φορά μετά από ένα μεγάλο διάστημα. Παγκόσμια, η αγορά επενδύσεων συνέχισε την ανάπτυξή της, που ξεκίνησε από το 2010, σε ορισμένες περιοχές με ικανοποιητικούς ρυθμούς. Στη χώρα μας και παρά την επιδείνωση της οικονομικής και χρηματοοικονομικής κατάστασης, το αρνητικό κλίμα άρχισε σταδιακά και κυρίως μετά το σχηματισμό της κυβέρνησης συνεργασίας να αντιστρέφεται. Αξίζει να σημειώσουμε ότι στο τέλος της προηγούμενης χρονιάς στην αντίστοιχη έκθεσή μας γράφαμε: «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.» Ακριβώς αυτή μας την πίστη παρακολουθήσαμε να γίνεται πραγματικότητα και με έμφαση τις εξατομικευμένες υπηρεσίες και τα προγράμματα σταδιακών καταβολών, που είναι υπηρεσίες που η εταιρία μας προσφέρει με αποτελεσματικότητα, προχωρήσαμε δυναμικά κατά τη διάρκεια του 2012.

Στην εταιρία μας, με την εκμετάλλευση των συνθηκών 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. Τα προηγούμενα βέβαια δεν μας απέτρεψαν καθόλου από την εξασφάλιση εξαιρετικών αποδόσεων για τους επενδυτές μας τόσο στο ελληνικό μετοχικό μας αμοιβαίο κεφάλαιο, όσο και στο ομολογιών. Διατηρήσαμε το μερίδιο μας στην αγορά κοντά στο 1% επιδεικνύοντας

αντίσταση στις ανακατατάξεις που σημειώνονται στην αγορά και που αναμένεται να ενταθούν τη νέα χρονιά. Αποφύγαμε και το 2012 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 75 πελάτες. Η σχέση με τους πελάτες μας είναι άμεση, προσωπική και ειλικρινής, στοιχεία που ενισχύουν την σημαντική παρακαταθήκη που έχουμε για το 2013. 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. 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. Επισημαίνουμε την παρουσία του Διευθύνοντος Συμβούλου μας σε ζωντανή εκπομπή της τηλεόρασης του Bloomberg στο Λονδίνο κατά την ημέρα πραγματοποίησης της επαναγοράς ομολόγων, με μεγάλη ακροαματικότητα στην Ελλάδα αλλά και το εξωτερικό.

Συνεχίστηκαν, αν και με μειωμένο ρυθμό, οι εγγραφές στο πρόγραμμα Attica Pension από το δίκτυο μας και φέτος με νέους πελάτες που επενδύουν πλέον κάθε μήνα (με πάγια εντολή), παρά την τον ιδιαίτερο φόβο που επικράτησε κατά τη διάρκεια του έτους για τις επενδύσεις στην Ελλάδα. Οργανώθηκαν κατά τόπους πάνω από 30 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 την ανακούφιση των ελληνικών αγορών και κατέγραψε σημαντικές αποδόσεις για το σύνολο των Ελληνικών χρηματιστηριακών δεικτών και των ομολόγων που αντικατοπτρίστηκαν στις αποδόσεις, αλλά όχι και στο ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων σε ολόκληρο τον κλάδο.

Ένα ακόμα χαρακτηριστικό της ήταν η σημαντική μείωση των πιστωτικών περιθωρίων στα ομόλογα του ελληνικού δημοσίου ιδιαίτερα μετά το σχηματισμό της κυβέρνησης και την επαναγορά τους με αποτέλεσμα την πρώτη αναβάθμιση της οικονομίας μετά από πολλά χρόνια. Βέβαια η αντίδραση των επενδυτών είναι ακόμα περιορισμένη και οι ανησυχίες έκδηλες. Η συνολική αντιμετώπιση του προβλήματος χρέους, που έλαβε χώρα κατά τη διάρκεια του 2012 προσέφερε σημαντική εκτόνωση στις πιέσεις που αντιμετώπιζε ο τόπος και αναμένεται να λειτουργήσει θετικότερα σε μεσοπρόθεσμο διάστημα. Εφόσον βέβαια όλες οι εξελίξεις συνεχίσουν να επηρεάζουν θετικά τόσο την οικονομία όσο και την αγορά το επόμενο έτος, 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 διαμορφώνουν ένα περιβάλλον που μπορούν να εκμεταλλευτούν οι επιχειρήσεις με ξεκάθαρο στρατηγικό σχεδιασμό δράσεων που κατόπιν εισηγήσεως του Διευθύνοντος Συμβούλου, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει ήδη. Μέσα στο 2013 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 και είναι ιδιαίτερα ευχάριστο ότι αυτή τη χρονιά συμμετείχαν και οι ελληνικές αξίες. Δυστυχώς για τη χώρα μας ο αρνητικός αντίκτυπος των προβλημάτων και η «κακή» δημοσιότητα, συνέχισαν να απομακρύνουν τους μεσοπρόθεσμους 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. Το 2012 περάσαμε από τις ακραίες συζητήσεις για την πραγματοποίηση των πλέον απίθανων σεναρίων, όπως της εξόδου της χώρας από την ευρωζώνη, στην καταγραφή ιστορικών αποδόσεων στην αγορά των μετοχών και των ομολόγων μέσα σε λίγους μήνες. Κατά τη διάρκεια του 2012, τέθηκαν οι βάσεις για την έξοδο της χώρας από την υφεσιακή δεινή και την εδρέωση της πίστης για τις επερχόμενες θετικές εξελίξεις στην Ελλάδα, στον ευρωπαϊκό νότο, στην ευρωζώνη και στο ίδιο το ευρωπαϊκό νόμισμα. Μετά το 2011, όπου ο «κίνδυνος» ως προϊόν ήταν σε ράλι ολόκληρο το έτος, το 2012 ήταν η πρώτη χρονιά από το 2007 όπου οι αξίες οι ίδιες πραγματοποίησαν άνοδο που κέρδισε τα βλέματα όλου του κόσμου. Η εξέλιξη αυτής της δυναμικής βρίσκεται στα χέρια όλων των ελλήνων και σε ότι μας αφορά δεν θα μείνουμε άπραγοι.

Το 2012 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 και του 2011 σε αρκετές χώρες του πλανήτη. Αναμένεται η διατήρηση του παγκόσμιου ρυθμού ανάπτυξης σε - έστω και ελάχιστα - 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 «μικρο» μεταβολές σε κλάδους και επιχειρήσεις, με φωτεινή εξαίρεση τον τραπεζικό κλάδο που με αιχμή τις ανακεφαλαιοποιήσεις θα λειτουργήσει για μια ακόμα φορά ως «ατμομηχανή» για την ελληνική οικονομία.

Το 2013 ξεκινά με θετικές προοπτικές, που αν και συγκρατημένα, έχουν αρχίσει να τις συζητούν όλοι. Παρά την συνεχιζόμενη αύξηση της ανεργίας και την αρνητική πορεία του εμπορίου, ο μετασχηματισμός της οικονομίας συνεχίζεται και κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις θα μπορούσε να φέρει αποτελέσματα πριν το τέλος του έτους. Οι αποφάσεις μας για μια μεσοπρόθεσμη στρατηγική που να οδηγήσει την εταιρία μας με σταθρότητα στα πρώτα βήματα της εξωστρέφειας θεωρούνται κομβικές και λήφθηκαν έγκαιρα. Πιστεύουμε ότι ο σχεδιασμός της τριετίας 2013-2015 σε συνάφεια με τις δράσεις της Τράπεζας, θα ποτελέσει το εφαλτήριο για μια επιτυχημένη πορεία ανάλογη των απαιτήσεων των μετόχων μας.

Τέλος, 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 11<sup>η</sup> εταιρική χρήση ανήλθαν στο ποσό των € 1.261.642,39 έναντι € 1.300.528,30 του προηγούμενου έτους.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, ανήλθαν στο ποσό των € 1.049.968,80 έναντι € 1.129.472,25 του προηγούμενου έτους, ενώ τα έσοδα από άλλες δραστηριότητες (παράγωγα, ομόλογα, καταθέσεις) ήταν μειωμένα και ανήλθαν σε € 151.046,90 έναντι € 170.401,13 του προηγούμενου έτους.

Τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν στα € 1.167.105,59 έναντι € 1.289.537,76 του προηγούμενου έτους. Πρέπει να επισημανθεί όμως ότι, στο παραπάνω ποσό συμπεριλαμβάνεται και η ζημία κατά € 105.702,73 που προήλθε από την πώληση των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε η εταιρία μας, σύμφωνα με τις επιταγές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Τα κέρδη προ φόρων ήταν αυξημένα, σε € 94.537,10 έναντι € 10.990,54 του προηγούμενου έτους.

Κατόπιν των ανωτέρω, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε στα € 3.032.374,63 έναντι € 3.004.691,96 του 2011.

### Διάθεση Κερδών

Τα κέρδη της χρήσεως μετά από φόρους διαμορφώνονται θετικά στο ποσό των € 27.724,76. Δεδομένης αυτής της μικρής κερδοφορίας αλλά και των δυσμενών συνθηκών που συνεχίζουν να επικρατούν στην αγορά, 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 2012, 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 31/12/2012 με τις ακόλουθες αποδόσεις:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΑΠΟΔΟΣΗ 31/12/2012	ΚΑΤΑΤΑΞΗ Θέση/Σύνολο
DYNAMIC ASSET ALOCATION FOF	-1,28% (από 26/3/12)	-

ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	13,93%	12/14
ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	44,15%	17/38
ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΑΧ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1,64%	13/19
ΑΤΤΙΚΑ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	11,21%	25/35
ΑΤΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	2,06%	6/9
ΑΤΤΙΚΑ REAL ESTATE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	18,57%	1/7

### Ανθρώπινο Δυναμικό

Κατά το τέλος του 2012, 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 παραμένει 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 – παραμένουν 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 2012,
2. Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης 2012 σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό,
3. Να διορίσετε έναν (1) τακτικό και έναν (1) αναπληρωματικό ορκωτό ελεγκτή για τη χρήση 2013.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2013  
Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΓΑΜΒΡΙΛΗΣ

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

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ATTICA WEALTH MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

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

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ATTICA WEALTH MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2012, 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 έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, 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 ATTICA WEALTH MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ κατά τη 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 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, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων  
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31/12/2012	31/12/2011
Εσοδα από προμήθειες	5	1.050.239,41	1.130.986,48
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6	148.037,61	170.401,13
Λοιπά έσοδα		5.865,63	654,92
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>1.204.142,65</b>	<b>1.302.042,53</b>
Έξοδα προμηθειών	5	(270,61)	(1.514,23)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(584.523,30)	(590.109,75)
Αποσβέσεις	12	(26.014,03)	(26.172,35)
Λοιπά έξοδα	9	(410.315,36)	(424.316,00)
Κέρδη / (ζημιές) επενδυτικού χαρτοφυλακίου	7	17.220,48	-
Ζημία απομείωσης ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	10	(105.702,73)	(248.939,66)
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>(1.109.605,55)</b>	<b>(1.291.051,99)</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		94.537,10	10.990,54
Φόρος εισοδήματος	11	(66.812,34)	(7.198,11)
<b>Κέρδη της χρήσης μετά φόρων (α)</b>		<b>27.724,76</b>	<b>3.792,43</b>
<b>Λοιπά συνολικά Έσοδα/(Έξοδα):</b>			
Μεταβολή αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	19	(42,09)	17.197,60
<b>Λοιπά συνολικά Έσοδα/(Έξοδα) χρήσης μετά φόρων (β)</b>		<b>(42,09)</b>	<b>17.197,60</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων (α)+(β)</b>		<b>27.682,67</b>	<b>20.990,03</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 8 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε ευρώ)

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημείωση	31/12/2012	31/12/2011
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	12	74.142,06	90.715,26
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	14	210.162,00	210.162,00
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	17	188.191,93	268.502,73
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	32.418,13	61.995,46
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>504.914,12</b>	<b>631.375,45</b>
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	15	233.125,50	253.113,82
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	2.431.901,33	2.282.324,93
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>2.665.026,83</b>	<b>2.535.438,75</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>3.169.940,95</b>	<b>3.166.814,20</b>
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>			
Μετοχικό κεφάλαιο	18	2.326.059,00	2.326.059,00
Αποθεματικά	19	95.482,82	95.335,29
Κέρδη εις νέον		610.832,81	583.297,67
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>3.032.374,63</b>	<b>3.004.691,96</b>
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Παροχές προς το προσωπικό	20	32.710,41	61.037,65
Προβλέψεις	21	15.000,00	15.000,00
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>47.710,41</b>	<b>76.037,65</b>
Προμηθευτές		22.254,68	12.189,21
Λοιπές υποχρεώσεις	22	67.601,23	73.895,38
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>89.855,91</b>	<b>86.084,59</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>137.566,32</b>	<b>162.122,24</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>3.169.940,95</b>	<b>3.166.814,20</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 8 έως 39 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 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>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012</b>	<b>2.326.059,00</b>	<b>95.335,29</b>	<b>583.297,67</b>	<b>3.004.691,96</b>
Μερίσματα	-	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	-	-	-
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	-	(189,62)	189,62	-
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>	<b>-</b>	<b>(189,62)</b>	<b>189,62</b>	<b>-</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	-	(42,09)	27.724,76	27.682,67
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>2.326.059,00</b>	<b>95.103,58</b>	<b>611.212,05</b>	<b>3.032.374,63</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 8 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

(Ποσά σε ευρώ)

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Τόκοι και συναφή έσοδα	151.046,90	170.401,13
Έσοδα προμηθειών	1.050.239,41	1.130.986,48
Έξοδα προμηθειών	(270,61)	(1.514,23)
Λοιπά έσοδα	43.406,21	654,92
Πληρωμές σε υπαλλήλους και προμηθευτές	(929.685,80)	(1.007.560,53)
Φόροι πληρωθέντες	(13.036,03)	(89.852,57)
<b>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ μεταβολών στοιχείων ισολογισμού</b>	<b>301.700,08</b>	<b>203.115,20</b>
Καθαρή (αύξηση) / μείωση σε λοιπά περιουσιακά στοιχεία	19.988,32	45.272,77
Καθαρή αύξηση / (μείωση) άλλων υποχρεώσεων	(122.873,21)	(81.931,25)
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>198.815,19</b>	<b>166.456,72</b>
Αγορές άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(5.440,00)	(11.360,00)
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(4.000,83)	(85.811,78)
Αγορές χρεογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	(25.500,00)	
Αποτέλεσμα από πώληση χρεογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	(14.297,96)	
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(49.238,79)</b>	<b>(97.171,78)</b>
Μερίσματα πληρωθέντα	-	(91.218,00)
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>-</b>	<b>(91.218,00)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και χρηματικών διαθεσίμων</b>	<b>149.576,40</b>	<b>(21.933,06)</b>
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	2.282.324,93	2.304.257,99
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους χρήσης</b>	<b>2.431.901,33</b>	<b>2.282.324,93</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 8 έως 39 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.

Η Attica Wealth Management ΑΕΔΑΚ ακολουθώντας τις διατάξεις του Νόμου 4099/2012 διαχειρίζεται 7 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 31.12.2012 είχε ως εξής :

ΙΩΑΝΝΗΣ ΓΑΜΒΡΙΛΗΣ	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 παρουσίας 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 27 Φεβρουαρίου 2013 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.

## **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 2011 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 2012. Στην παράγραφο 3.2 παρουσιάζονται οι αλλαγές στις λογιστικές αρχές, η ισχύς των οποίων ξεκινά από την 1η Ιανουαρίου 2012. 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 2012)***

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 2012. Στην παράγραφο 3.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2012. 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.

- **Τροποποιήσεις Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις μεταφοράς χρηματοοικονομικών μέσων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)**

Σκοπός της τροποποίησης είναι να επιτρέψει στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να βελτιώσουν την κατανόησή τους αναφορικά με τις συναλλαγές μεταφοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και των πιθανών επιπτώσεων των οποιονδήποτε κινδύνων που μπορεί να παραμείνουν στην οντότητα που έχει πραγματοποιήσει τη μεταφορά των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις στην περίπτωση που ένα δυσανάλογο ποσό των συναλλαγών μεταφοράς έχει πραγματοποιηθεί προς το τέλος της περιόδου αναφοράς. Η Εταιρία δεν αναμένει η τροποποίηση αυτή να έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο του 2011.

- **Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 12 «Αναβαλλόμενος Φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012)**

Τον Δεκέμβριο του 2010 εκδόθηκε η παρούσα τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 12 «Φόροι Εισοδήματος». Η τροποποίηση αυτή παρέχει χρήσιμες οδηγίες αναφορικά με τις περιπτώσεις στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 40 «Επενδυτικά ακίνητα» τα οποία ανακτώνται μέσω της χρήσης ή μέσω της πώλησής τους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Έντονος υπερπληθωρισμός / Αφαίρεση των σταθερών ημερομηνιών αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)**

Οι σχετικές τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2010. Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν αναφορές σε σταθερές ημερομηνίες αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. με τον ορισμό της «ημερομηνίας μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α.». Ορίζει τις προϋποθέσεις αναφορικά με το πώς μία επιχείρηση παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. μετά από μία περίοδο, που η επιχείρηση δεν μπορούσε να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. γιατί το λειτουργικό της νόμισμα υπόκειντο σε σοβαρό υπερπληθωρισμό. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται από την 01/07/2011. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

*(3.3) Πρότυπα, τροποποιήσεις, αναθεωρήσεις 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, αναθεωρήσεων 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.

- **Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» – Παρουσίαση στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012)**

Τον Ιούνιο του 2011, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση των τροποποιήσεων του Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Οι τροποποιήσεις αυτές αναφέρονται στον τρόπο παρουσίασης στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην παρουσίαση των Οικονομικών της Καταστάσεων. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)**

Το I.A.S.B. προχώρησε στις 12/11/2009 στην έκδοση νέου Προτύπου, του αναθεωρημένου Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο και σταδιακά θα αντικαταστήσει το Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Σημειώνεται ότι τον Οκτώβριο του 2010 το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση προσηκόν αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που η οικονομική οντότητα έχει επιλέξει να αποτιμά σε εύλογες αξίες. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των συμβατικών ταμειακών ροών του στοιχείου αυτού. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαγορεύει αναταξινομήσεις, εκτός από τις περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης αλλάζει, και στην προκειμένη περίπτωση απαιτείται να αναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με τις αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 9 όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το παρόν Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», Δ.Π.Χ.Α. 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» (Joint Arrangements), Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις», Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζονται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάιο του 2011 το I.A.S.B. εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την Μ.Ε.Δ. 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το Δ.Π.Χ.Α. 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» καθορίζει τις αρχές αναφορικά με την

χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν κοινό διακανονισμό (joint arrangement). Το Δ.Π.Χ.Α. 11 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη Μ.Ε.Δ. 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το I.A.S.B. εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 27 με τίτλο Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 28 με τίτλο Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Τα νέα Πρότυπα έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα προαναφερθέντα Πρότυπα εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάιο του 2011 το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες». Το Δ.Π.Χ.Α. 13 παρέχει τον ορισμό της εύλογης αξίας και παρουσιάζει σε ένα ενιαίο πρότυπο το πλαίσιο αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον υπολογισμό της εύλογης αξίας. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται στις περιπτώσεις που άλλα Δ.Π.Χ.Α. απαιτούν ή επιτρέπουν την αποτίμηση στοιχείων σε εύλογες αξίες. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 δεν εισάγει νέες απαιτήσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μίας υποχρέωσης. Επιπλέον, δεν αλλάζει το τι ορίζουν άλλα Πρότυπα αναφορικά με τα ποια στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν αναφέρεται στον τρόπο παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το νέο Πρότυπο έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το προαναφερθέν Πρότυπο εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Ιούνιο του 2011, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους». Οι τροποποιήσεις αυτές σκοπό έχουν να βελτιώσουν θέματα αναγνώρισης και γνωστοποίησης απαιτήσεων αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι νέες τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 20 «Δαπάνες Απογύμνωσης (Stripping Costs) στην Παραγωγική Φάση του Επίγειου Ορυχείου» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Οκτώβριο του 2011, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 20. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε η παραγωγή εξόρυξης θα πρέπει να οδηγεί στην αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού και πώς πρέπει να αποτιμάται το εν λόγω στοιχείο τόσο κατά την αρχική αναγνώριση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου αναφορικά με τις περιπτώσεις συμψηφισμού. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποιήσεις» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το I.A.S.B. δημοσίευσε νέες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων, να διενεργούν με καλύτερο τρόπο συγκρίσεις μεταξύ οικονομικών καταστάσεων που δημοσιεύονται βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και αυτών που δημοσιεύονται βάσει των US G.A.A.P.. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Κρατικά δάνεια (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάρτιο του 2012, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση τροποποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 1 σύμφωνα με την οποία οι υιοθετούντες για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. που έχουν λάβει κρατικά δάνεια με προνομιακό επιτόκιο, έχουν την

δυνατότητα της μη αναδρομικής εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Α. στην απεικόνιση αυτών των δανείων κατά την μετάβαση. Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2009 - 2011 (έκδοση τον Μάιο του 2012 – οι τροποποιήσεις ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Το I.A.S.B. προχώρησε τον Μάιο του 2012 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2009 - 2011», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 5 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ουσιαστική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Κοινοί Διακανονισμοί, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις (Τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12) (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Ιούνιο του 2012, το I.A.S.B. προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για τις περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 12. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 ΚΑΙ Δ.Λ.Π. 27) (εφαρμόζεται για της ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Οκτώβριο του 2012, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Λ.Π. 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «επενδυτικές οντότητες». Το I.A.S.B. χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες

θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις της. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί 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. Σύννοψη 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 ζημίες απομείωσης. Τα χρεόγραφα διαθέσιμου προς πώληση 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 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 αναγνωριστεί 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.

#### **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 ζημιές από διαθέσιμα 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 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 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.

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 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)

	31/12/2012	31/12/2011
Αμοιβή διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	924.863,55	1.057.175,05
Προμήθειες διάθεσης αμοιβαίων κεφαλαίων	544,13	1.706,50
Προμήθειες εξαγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων	1.028,76	2.391,87
Προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών	33.494,64	31.934,80
Προμήθειες επενδυτικών συμβουλών	49.999,92	8.333,32
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	40.308,41	29.444,94
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.050.239,41</u></b>	<b><u>1.130.986,48</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)

	31/12/2012	31/12/2011
Προμήθειες πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων	<u>270,61</u>	<u>1.514,23</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)

	31/12/2012	31/12/2011
Έσοδα από τόκους Ομολόγων	33.310,04	67.467,15
Έσοδα από τόκους καταθέσεων	<u>114.727,57</u>	<u>102.933,98</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>148.037,61</u></b>	<b><u>170.401,13</u></b>

#### 7. Κέρδη / (ζημιές) χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2012	31/12/2011
Ομόλογα	<u>17.220,48</u>	<u>-</u>
	<b><u>17.220,48</u></b>	<b><u>0,00</u></b>

#### 8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2012	31/12/2011
Μισθοί και ημερομίσθια	(492.357,09)	(469.795,13)
Εισφορές Κοινωνικής Ασφάλισης	(110.610,15)	(105.294,99)
(Έξοδα)/Έσοδα συνταξιοδότησης προσωπικού	28.327,25	(6.865,22)
Λοιπές παροχές προσωπικού	<u>(9.883,31)</u>	<u>(8.154,41)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>(584.523,30)</u></b>	<b><u>(590.109,75)</u></b>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν 12 άτομα (31 Δεκεμβρίου 2011 : 12 ).

#### 9. Λοιπά έξοδα

(ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2012	31/12/2011
Ενοίκια ακινήτων	(34.363,60)	(39.779,14)
Συνδρομές – εισφορές και έξοδα δημοσιεύσεων	(122.193,12)	(120.818,02)
Έξοδα διαφήμισης	(3.780,28)	(5.644,37)
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι-Σύμβουλοι-ΔΣ-Ελεγκτές)	(129.857,19)	(101.673,20)
Τηλεπικοινωνίες	(5.736,15)	(12.819,86)
Αμοιβές μηχανογραφικής υποστήριξης	(9.245,60)	(9.208,00)
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	(9.481,73)	(6.303,98)
Υλικά άμεσης αναλώσεως (Εντυπα-Γραφική ύλη)	(6.667,39)	(11.676,24)
Έξοδα μεταφορικών μέσων και ταξιδίων	(26.184,42)	(25.702,13)
Επισκευές και συντηρήσεις	(1.670,59)	(5.883,49)
Μη ενσωματωμένοι φόροι	(23.857,05)	(52.694,16)
Λοιπά έξοδα	(37.278,24)	(32.113,41)
<b>Σύνολο</b>	<b><u>(410.315,36)</u></b>	<b><u>(424.316,00)</u></b>

#### 10. Ζημία απομείωσης ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ποσά σε Ευρώ)

Κατόπιν των αποφάσεων των Ευρωπαϊκών διασκέψεων κορυφής της 21ης Ιουλίου 2011 και 26ης Οκτωβρίου 2011, ακολούθησε η τελική συμφωνία, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, των όρων του αναθεωρημένου σχεδίου εθελοντικής συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα (Private Sector Involvement – P.S.I.) στα πλαίσια της περαιτέρω ενίσχυσης της συνολικής βιωσιμότητας του Ελληνικού Δημοσίου χρέους, η οποία εγκρίθηκε από το Υπουργικό Συμβούλιο της Ελληνικής Δημοκρατίας την 24η Φεβρουαρίου 2012.

Το τελικό σχέδιο αφορούσε στην εθελοντική ανταλλαγή συγκεκριμένων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) συνολικής ονομαστικής αξίας περίπου 177 δις ευρώ με : α) νέα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας ίσης με το 31,5% της ονομαστικής αξίας των ανταλλαχθέντων ομολόγων και ημερομηνίας λήξης από το 2023 έως το 2042, β) τίτλους από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.), ημερομηνίας λήξης εντός 2 ετών ή λιγότερο και ονομαστικής αξίας ίσης με το 15% της ονομαστικής αξίας των ανταλλαχθέντων ομολόγων, και γ) αποσπώμενους τίτλους που συνδέονται με το Α.Ε.Π. (Ακαθάριστο Εθνικό Προϊόν) και έχουν εκδοθεί από την Ελληνική Δημοκρατία με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία των ανταλλαχθέντων ομολόγων.

Τα τοκομερίδια των νέων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου θα υπολογίζονται σε ετήσια βάση με έναρξη την 24η Φεβρουαρίου 2011 με τα εξής επιτόκια: α) 2% ετησίως για τις πληρωμές τοκομεριδίων μέχρι το 2015, β) 3% ετησίως για τις πληρωμές τοκομεριδίων από το 2016 μέχρι το 2020, γ) 3,65% ετησίως για τις πληρωμές τοκομεριδίων στην χρήση 2021, δ) 4,3% ετησίως για τις πληρωμές τοκομεριδίων από το 2022 έως τη λήξη των ομολόγων.

Σύμφωνα με τους όρους των αποσπώμενων τίτλων που συνδέονται με το Α.Ε.Π., οι ετήσιες πληρωμές τους θα ξεκινήσουν από το έτος 2015 και θα λήξουν το έτος 2042 και το ποσό της ετήσιας πληρωμής δε θα ξεπερνά το 1% της ονομαστικής τους αξίας. Προϋπόθεση για τις εν λόγω πληρωμές είναι το ποσοστό του δείκτη Α.Ε.Π. να υπερβαίνει συγκεκριμένα όρια, τα οποία έχουν τεθεί για κάθε έτος σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ανταλλαγής των νέων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011 είχε επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης με ζημία απομείωσης ποσού € 248.939,66 προ φόρων (€199.151,73 μετά φόρων) που αφορούσε σε μεταφορά στα αποτελέσματα της χρήσης, του σχηματισμένου αρνητικού «Αποθεματικού Εύλογης Αξίας» κατά την 31.12.2011 των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου του διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, το οποίο αποτιμήθηκε σύμφωνα με τις τιμές κλεισίματος της ΗΔΑΤ στο τέλος της χρήσης. Επίσης η Εταιρεία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2012 κατά το ποσό των € 105.702,73 προ φόρων (€ 84.562,19 μετά φόρων) που αφορά σε επιπλέον ζημία απομείωσης που προέκυψε από την οριστικοποίηση των όρων ανταλλαγής των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που είχε στην κατοχή της.

## 11. Φόρος εισοδήματος (ποσά σε Ευρώ)

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Τρέχων φόρος	(40.418,61)	(58.359,08)
Αναβαλλόμενη φορολογία	(26.393,73)	51.160,98
<b>Σύνολο</b>	<b><u>(66.812,34)</u></b>	<b><u>(7.198,11)</u></b>

Περισσότερες πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο υπάρχουν στη σημείωση 13 των οικονομικών καταστάσεων.

Η συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή έχει ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Κέρδη προ φόρων	94.537,10	10.990,54
Φορολογικός συντελεστής	20,00%	20,00%
Αναλογούν φόρος	18.907,42	2.198,11
Προσαρμογή πρόβλεψης για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	-	5.000,00
Αναλογούν φόρος/Αφορολογήτων έσόδων/Μη εκπεστέων έξόδων	47.904,92	-
<b>Φόρος εισοδήματος χρήσης</b>	<b><u>66.812,34</u></b>	<b><u>7.198,11</u></b>
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	<b><u>70,67%</u></b>	<b><u>65,49%</u></b>

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.

Σημειώνεται ότι για την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Η Εταιρεία για τις χρήσεις 2011 και 2012 έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο ανωτέρω έλεγχος για την χρήση 2011 έχει ολοκληρωθεί και έχει εκδοθεί και υποβληθεί στο Υπουργείο Οικονομικών με ημερομηνία 30 Ιουλίου 2012 σχετική έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή με σύμφωνη γνώμη. Για δε την χρήση 2012 ο σχετικός φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2012. Εκτιμάται ότι από την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες να έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση 2010 η εταιρία έχει σχηματίσει σχετική 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 2012 όπως και για την αντίστοιχη συγκριτική χρήση 2011 .



**12. 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 2011	47.144,12	31.239,86	78.383,98
Προσθήκες	11.360,00	85.811,78	97.171,78
Μειώσεις	-	-	0,00
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b><u>58.504,12</u></b>	<b><u>117.051,64</u></b>	<b><u>175.555,76</u></b>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2012	58.504,12	117.051,64	175.555,76
Προσθήκες	5.440,00	4.000,83	9.440,83
Μειώσεις	-	-	0,00
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b><u>63.944,12</u></b>	<b><u>121.052,47</u></b>	<b><u>184.996,59</u></b>
<b>Αποσβέσεις</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	-	-	0,00
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b><u>(46.034,64)</u></b>	<b><u>(38.805,86)</u></b>	<b><u>(84.840,50)</u></b>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2012	(46.034,64)	(38.805,86)	(84.840,50)
Αποσβέσεις	(9.877,27)	(16.136,76)	(26.014,03)
Μειώσεις	-	-	0,00
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b><u>(55.911,91)</u></b>	<b><u>(54.942,62)</u></b>	<b><u>(110.854,53)</u></b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</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>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2012	12.469,48	78.245,78	90.715,26
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2012	<b><u>8.032,21</u></b>	<b><u>66.109,85</u></b>	<b><u>74.142,06</u></b>

Οι προσθήκες των παγίων της χρήσης 2012 ποσού 4.000,83 αφορούν εξοπλισμό γραφείου, βελτιώσεις και λοιπά έξοδα διαμόρφωσης σε μισθωμένα ακίνητα .

Οι προσθήκες των άυλων στοιχείων της χρήσης 2012 ποσού € 5.440,00 αφορούν σε βελτιώσεις των λογισμικών προγραμμάτων της εταιρίας.

### 13. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (ποσά σε Ευρώ)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Υπόλοιπο 1/1/2011	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2011	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια 2011	Υπόλοιπο 31/12/2011	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2012	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια 2012	Υπόλοιπο 31/12/2012
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους	10.834,49	1.373,05	-	12.207,53	(5.665,45)	-	6.542,09
Τακτοποίηση αναβαλλόμενου φόρου					3.194,12		
Αξιόγραφα επενδύσεων διαθέσιμα προς πώληση	4.299,40	49.787,93	(4.299,40)	49.787,93	(23.922,40)	10,51	25.876,04
<b>Σύνολο</b>	<b>15.133,89</b>	<b>51.160,98</b>	<b>(4.299,40)</b>	<b>61.995,46</b>	<b>(26.393,73)</b>	<b>10,51</b>	<b>32.418,13</b>

### 14. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2012	31/12/2011
Συνεγγυητικό Ταμείο	200.000,00	200.000,00
Δοσμένες εγγυήσεις	10.162,00	10.162,00
<b>Σύνολο</b>	<b>210.162,00</b>	<b>210.162,00</b>

Το ποσό Ευρώ 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.

### 15. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2012	31/12/2011
Αμοιβές διαχείρισης	85.569,97	77.333,39
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	15.622,42	32.967,60
Χρεώστες Διάφοροι	114.634,11	105.681,19
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	0,00	20.023,62
Έξοδα επομένων χρήσεων	17.299,00	17.108,02
<b>Σύνολο</b>	<b>233.125,50</b>	<b>253.113,82</b>

### 16. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2012	31/12/2011
Ταμείο	325,02	191,06
Καταθέσεις όψεως σε Τράπεζες	2.431.576,31	2.282.133,87
<b>Σύνολο</b>	<b>2.431.901,33</b>	<b>2.282.324,93</b>

### 17. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση (ποσά σε Ευρώ)

Το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση ποσού € 188.191,93 στις 31.12.2012 αφορά αποκλειστικά Ομόλογα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (European Financial Stability Facility (E.F.S.F.)). Η κίνηση του χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου προς Πώληση για τη χρήση από την 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2012 έχει ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
<b>Υπόλοιπο 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου</b>	268.502,73	463.998,24
Προσθήκες	25.500,00	-
Πωλήσεις / Μειώσεις / Λήξεις	(134.562,73)	-
Απόσβεση Premium/ discount & μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	38.592,23	31.947,15
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	(9.840,30)	(227.442,66)
<b>Υπόλοιπο 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου</b>	<b>188.191,93</b>	<b>268.502,73</b>

### 18. Μετοχικό κεφάλαιο (ποσά σε ευρώ)

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά την 31/12/2012 αποτελείται από 198.300 κοινές ονομαστικές μετοχές, με ονομαστική αξία Ευρώ 11,73 ανά μετοχή,

(31 Δεκεμβρίου 2011: 198.300 μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 11,73 ανά μετοχή).

### 19. Αποθεματικά (ποσά σε ευρώ)

	31/12/2012	31/12/2011
Τακτικό Αποθεματικό	94.643,77	94.454,15
Αποθεματικό μετατροπής Μετοχικού Κεφαλαίου σε ευρώ	881,14	881,14
Αποθεματικό Χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου προς πώληση	(42,09)	-
<b>Σύνολο</b>	<b>95.482,82</b>	<b>95.335,29</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 Διαφορά αποτίμησης Ομολόγων τα οποία έχουν καταχωρηθεί στο χαρτοφυλάκιο των Χρεογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση, παρατίθεται παρακάτω :

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<u>Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου</u>	<u>Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου</u>
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	-	(21.497,00)
Μείον : Αναβαλλόμενη φορολογία	-	4.299,40
<b>Καθαρό υπόλοιπο έναρξης</b>	<u>-</u>	<u>(17.197,60)</u>
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(9.840,30)	(227.442,66)
Μεταφορά αποθεματικού στα αποτελέσματα λόγω απομείωσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	-	248.939,66
Μεταφορά αποθεματικού στα αποτελέσματα λόγω λόγω πωλήσεων	9.787,69	
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας	10,52	(4.299,40)
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<u>(42,09)</u>	<u>0,00</u>

## 20. Παροχές προς το προσωπικό

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

καταβάλλοταν 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 προσφερόμενη 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.

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 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, αντίστοιχα.

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης έχει ως εξής:

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Υποχρέωση προκαθορισμένης παροχής 1/1/2012	61.037,65	54.172,43
Πρόβλεψη/(Αναστροφή πρόβλεψης) χρήσεως (σημείωση 8)	<u>(28.327,25)</u>	<u>6.865,22</u>
	<u>32.710,41</u>	<u>61.037,65</u>

Τα αποτελέσματα της χρήσης επιβαρύνθηκαν ως εξής:

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	5.722,84	5.428,12
Τόκοι υποχρέωσης	3.173,96	2.816,97
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές	<u>(37.224,05)</u>	<u>(1.379,87)</u>
	<u>(28.327,25)</u>	<u>6.865,22</u>

Βασικές παραδοχές αναλογιστικής μελέτης:

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Επιτόκιο προεξόφλησης	4,70%	5,20%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,00%	3,50%
Μέση αναμενόμενη εργασιακή ζωή (σε έτη)	28,8	27,8

## 21. Προβλέψεις (ποσά σε Ευρώ)

Η Εταιρία έχει διενεργήσει προβλέψεις για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του έτους 2010 (σχετική αναφορά γίνεται και στη σημείωση 11).

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

	31/12/2012	31/12/2011
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης</b>	<b>15.000,00</b>	<b>10.000,00</b>
Περαίωση	-	-
Προβλέψεις χρήσης	-	5.000,00
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>15.000,00</b>	<b>15.000,00</b>

## 22. Λοιπές υποχρεώσεις (ποσά σε Ευρώ)

	31/12/2012	31/12/2011
Προμήθειες πληρωτέες	-	14.686,82
Υποχρεώσεις από φόρο Εισοδήματος	1.372,72	1.812,49
Λοιποί φόροι-τέλη	26.592,35	28.213,34
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	23.554,27	23.852,23
Δεδουλευμένα Έξοδα	5.113,06	5.330,50
Πιστωτές διάφοροι	10.968,83	-
<b>Σύνολο</b>	<b>67.601,23</b>	<b>73.895,38</b>

## 23. 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:

	31/12/2012	31/12/2011
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	-	20.023,62
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.405.695,72	2.278.977,40
Λοιπά έσοδα	214.343,02	155.817,70
Έξοδα προμηθειών	270,61	1.514,23
Λοιπά έξοδα	73,80	11.237,34

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 2012 ανέρχονται σε Ευρώ 139.791,14 (31 Δεκεμβρίου 2011: ΕΥΡΩ 133.784,79).

## 24. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

### 24.1 Δικαστικές υποθέσεις

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των Νομικών Συμβούλων της εταιρίας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

### 24.2 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για την χρήση 2010 και είναι ενδεχομένως υπόχρεη για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που πιθανόν να επιβληθούν από τις φορολογικές αρχές. Κατά την 31/12/2012 η σωρευμένη πρόβλεψη για την παραπάνω ανέλεγκτη φορολογικά χρήση ανέρχεται σε ευρώ 15.000,00. Σημειώνεται ότι η εταιρεία για τις χρήσεις 2011 και 2012 έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Αναλυτικότερα αναφερόμαστε στην σημείωση 11 των οικονομικών καταστάσεων.

### 24.3 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>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Εως 1 έτος	43.965,48	47.473,68
Από 1 έως 5 έτη	124.320,00	151.902,48
Πάνω από 5 έτη	186.480,00	243.667,20
<b>Σύνολο</b>	<b>354.765,48</b>	<b>443.043,36</b>

Το συνολικό ποσό που έχει καταχωρηθεί ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2012 και αφορά την καταβολή μισθωμάτων ακινήτων και μεταφορικών μέσων, ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 47.097,05.

#### 24.4 Εγγυητικές επιστολές

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

#### 25. 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 του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (European Financial Stability Facility (E.F.S.F.)), 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.

##### 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.

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.



## 26. 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.

## 27. Κεφάλαια υπό διαχείριση

Τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρία 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 2012</u>	<u>Σύνολο Ενεργητικού</u> <u>31 Δεκεμβρίου 2011</u>
1. ΑΤΤΙCΑ DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ	1.721.079,92	1.915.998,87
2. ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	5.371.630,11	3.771.738,96
3. ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	7.680.225,06	4.817.532,31
4. ΑΤΤΙCΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.484.621,88	1.534.625,64
5. ΑΤΤΙCΑ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	22.338.521,03	20.129.229,25
6. ΑΤΤΙCΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	19.217.812,05	18.829.445,01
7. ΑΤΤΙCΑ ΜΑΡΑΘΟΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		420.326,50
8. ΑΤΤΙCΑ REAL ESTATE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.110.907,84	951.611,65
	<hr/> 58.924.797,89 <hr/>	<hr/> 52.370.508,19 <hr/>
<u>Κεφάλαια ιδιωτών πελατών</u>		
Κεφάλαια υπό διαχείριση ιδιωτών πελατών	9.912.997,96	6.964.545,86
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 28. 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 2012 σε 96,42 % μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%. Για τη χρήση 2011 ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 82,41%.

## **29. Μεταγενέστερα γεγονότα**

Με το Ν. 4110/2013 «Ρυθμίσεις στη φορολογία εισοδήματος, ρυθμίσεις θεμάτων αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών και λοιπές διατάξεις» (Φ.Ε.Κ. 17Α/23.1.2013) ο φορολογικός συντελεστής για τις ανώνυμες εταιρείες από τη χρήση 2013 θα ανέλθει σε 26% από 20%. Σύμφωνα με το ΔΛΠ12 (παρ. 47) και το ΔΛΠ10 (παρ. 22η) η ανωτέρω αλλαγή του φορολογικού συντελεστή η οποία ψηφίστηκε στις αρχές του 2013 αποτελεί 'μη διορθωτικό γεγονός' για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2012 όπου ο αναβαλλόμενος φόρος έχει υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 20%. Εάν ο αναβαλλόμενος φόρος 31/12/2012 είχε υπολογιστεί με συντελεστή 26% τότε η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και τα Ίδια Κεφάλαια της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας θα ήταν ισόποσα αυξημένα κατά το ποσό των € 9.725,44, ενώ τα αποτελέσματα μετά φόρων θα ήταν αυξημένα κατά το ποσό των κατά € 9.722,28.

-----  
Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2013

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΚΑΙ  
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΓΑΜΒΡΙΛΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΖ 995770

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Ν. ΚΡΙΝΤΑΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΗ 639418

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