

## ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Ε.Κ. 6115/14.08.1996 / ΦΕΚ 875/Β/17.09.1996)  
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 29η ΙΟΥΝΙΟΥ 2012  
(ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01.01.2012 έως 29.06.2012)  
[ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/04 / Φ.Ε.Κ. 210 Α/02.11.04]

### Α.1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 29/06/12	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>								
<b>ΟΕΔ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (PSI)</b>								
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/23	2,00%	BOG	Composite	CCC	14.090,000	17,270	243.334,30	11,40%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/23							1.873,93	0,09%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/24	2,00%	BOG	Composite	CCC	10.090,000	15,420	155.587,80	7,29%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/24							1.327,48	0,06%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/25	2,00%	BOG	Composite	CCC	10.090,000	14,790	149.231,10	6,99%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/25							1.327,48	0,06%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/26	2,00%	BOG	Composite	CCC	10.090,000	14,160	142.874,40	6,69%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/26							1.316,56	0,06%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/27	2,00%	BOG	Composite	CCC	10.090,000	13,900	140.251,00	6,57%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/27							1.327,48	0,06%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/28	2,00%	BOG	Composite	CCC	5.096,000	13,610	69.356,56	3,25%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/28							665,75	0,03%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/29	2,00%	BOG	Composite	CCC	5.096,000	13,260	67.572,96	3,17%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/29							665,75	0,03%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/30	2,00%	BOG	Composite	CCC	6.096,000	13,530	82.478,88	3,86%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/30							774,82	0,04%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/32	2,00%	BOG	Composite	CCC	25.280,000	13,110	331.420,80	15,52%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/32							8.911,21	0,42%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/37	2,00%	BOG	Composite	CCC	20.280,000	12,870	261.003,60	12,22%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/37							8.415,74	0,39%
ΟΕΔ 24/02/12-15/10/42 (WARRANT)		BOG	S&P	CCC	20.790,000	0,430	8.939,70	0,42%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>							<b>1.678.657,30</b>	<b>78,62%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>							<b>1.678.657,30</b>	<b>78,62%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
<b>ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>								
ALPHA CREDIT GROUP PLC 17/09/09-17/09/12	3,875%	BGN	Composite	CCC-	1.500,000	93,250	139.875,00	6,55%
							<b>139.875,00</b>	<b>6,55%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							<b>139.875,00</b>	<b>6,55%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ</b>							<b>1.818.532,30</b>	<b>85,17%</b>
<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>								
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						14,57		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ						264.282,23	264.296,80	12,38%
<b>ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							<b>58.697,81</b>	<b>2,75%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							<b>2.141.526,91</b>	<b>100,30%</b>
<b>ΜΕΙΟΝ :</b>								
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>								
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ						4.688,38		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ						1.707,09	(6.395,47)	(0,30%)
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							<b>2.135.131,44</b>	<b>100,00%</b>
<b>(ΜΕΡΙΔΙΑ 1.785.736,323 Χ 1,1957 €)</b>								

<b>A.2. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ</b>	<b>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ</b>	<b>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>	<b>1.818.532,30</b>	<b>85,17%</b>
<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>	<b>264.296,80</b>	<b>12,38%</b>
<b>ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>58.697,81</b>	<b>2,75%</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>(6.395,47)</b>	<b>(0,30%)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>2.135.131,44</b>	<b>100,00%</b>
<b>(ΜΕΡΙΔΙΑ 1.785.736,323 X 1,1957 €)</b>		

**B. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01.01.2012 - 29.06.2012)**

	<b>ΜΕΡΙΔΙΑ</b>	<b>ΕΥΡΩ</b>
<b>I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>		
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΚΑΙ ΑΞΙΑ ΑΥΤΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31/12/2011	1.428.482,568	7.720.048,96
<b>ΠΛΕΟΝ:</b> ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΑΞΙΑ ΑΥΤΩΝ από 01/01/2012 έως 29/06/2012	357.253,755	550.000,00
<b>ΜΕΙΟΝ:</b> ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΑΞΙΑ ΑΥΤΩΝ από 01/01/2012 έως 29/06/2012	(0)	(0)
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΚΑΙ ΑΞΙΑ ΑΥΤΩΝ ΤΗΝ 29/06/2012</b>	<b>1.785.736,323</b>	<b>8.270.048,96</b>
<b>II. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>		
ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 29/06/2012 ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ		2.135.131,44
<b>ΜΕΙΟΝ:</b> ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 29/06/2012 ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ		(4.075.024,56)
<b>ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 29/06/2012</b>		<b>(1.939.893,12)</b>
<b>III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01 - 29/06/2012)</b>		
<b>ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>		
ΤΟΚΟΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	9.064,97	
ΤΟΚΟΙ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	97.281,63	
ΤΟΚΟΙ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	4.275,93	
ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	2.293,00	
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	1,73	112.917,26
<b>ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ</b>		
ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ	16.323,90	
ΑΜΟΙΒΗ & ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ	1.089,58	
ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	2.275,50	
ΦΟΡΟΙ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	1.707,09	
ΛΟΙΠΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	299,34	
ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	0,66	(21.696,07)
<b>ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΟΣΟΔΟΥΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>		<b>91.221,19</b>
<b>ΜΕΙΟΝ</b> <b>ΖΗΜΙΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b> ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	4.286.245,59	(4.286.245,59)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 - 29/06/2012</b>		<b>(4.195.024,40)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 29/06/2012</b> <b>(ΜΕΡΙΔΙΑ 1.785.736,323 X 1,1957 €)</b>		<b>2.135.131,44</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

1. Η αποτίμηση των Ο.Ε.Δ. έγινε με βάση το Δελτίο Τιμών Αγοράς Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου της 29/06/2012 της Η.Δ.Α.Τ. (Ηλεκτρονική Δευτερογενής Αγορά Τίτλων) πλέον των τυχόν καταβληθέντων τόκων κατά την αγορά τους. Οι δουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, από την απόκτηση ή την επέλι τους έως 29/06/2012 εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς Ενεργητικού και περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01-29/06/2012.
2. Ο Ομολογίες Ελλήνων Εκδοτών που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήρια του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους, που κατά περίπτωση ήταν η τιμή που προέκυψε από την τελευταία διαθέσιμη μέση τιμή ζήτησης (BGN ή CBBT ή BVAL). Οι δουλευμένοι τόκοι τους εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς Ενεργητικού και περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01-29/06/2012.
3. Οι προθεσμιακές καταθέσεις φέρονται στην αξία κτήσης τους πλέον των δουλευμένων τόκων τους έως 29/06/2012, οι οποίοι εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς Ενεργητικού και περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01-29/06/2012.
4. Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων εσωτερικού και εξωτερικού λαμβάνεται η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, όπως αυτή δημοσιεύεται στην πηγή πληροφόρησης Bloomberg. Όπου δεν υπάρχει σύνθεση δεικτών ως πιστοληπτική διαβάθμιση λαμβάνεται κατά σειρά αυτή των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, με ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (composite) Bloomberg.

**Γ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΤΟΥ Α/Κ ΣΕ ΟΜΙΛΟΥΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 29/06/2012  
(άρθρο 22 § 8 Ν. 3283/2004)**

Τα ποσοστά Επένδυσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Ομίλους Εταιριών ήταν κάτω από το νόμιμο όριο του 20% του Καθαρού Ενεργητικού. Οι Επενδύσεις σε Ομίλους Εταιριών την 29.06.2012 είχαν ως εξής:

	<b>ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>
<b>ΟΜΙΛΟΣ ALPHA BANK</b> ALPHA CREDIT GROUP PLC 17/09/09-17/09/12	<b>6,76%</b>
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΑΤΤΙΚΑ BANK</b> ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	<b>12,38%</b>

**Δ. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΑΠΟ 01/01/2012-29/06/2012  
(Άρθρο 9 παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)**

**ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ** **20,30%**

**Ε. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ (Δ.Σ.Ε.) & ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ  
(απόφαση Ε.Κ. 8/335/6.4.05, άρθρο 4)**

**ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ** **1,38%**  
**ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ** **25,45%**

Ο Δ.Σ.Ε. του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται κάθε έτος με βάση την ετήσια διαχειριστική του χρήση και ορίζεται ως το πηλίκο του συνολικού λειτουργικού κόστους προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του.

Ο Δ.Ε.Χ. του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται κάθε έτος με βάση την ετήσια διαχειριστική του χρήση και ορίζεται ως το άθροισμα της συνολικής αξίας των αγορών και των πωλήσεων στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μείον το άθροισμα της συνολικής αξίας των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διατέθηκαν σε επενδυτές ή εξαγοράστηκαν από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

**ΑΘΗΝΑ , 24 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2012**

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**

**Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
ΑΤΤΙΚΑ WEALTH MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ**

**ΑΓΓΕΛΙΚΗ ΝΤΟΥΣΚΟΥ  
Δ/ΝΤΡΙΑ Δ/ΝΣΗΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ**

**ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΜΠΑΪΡΑΚΤΑΡΗΣ  
ΤΜΗΜ/ΡΧΗΣ Δ/ΝΣΗΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ**

**ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΚΡΙΝΤΑΣ  
Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΖΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ  
Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της **ΑΤΤΙΚΑ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.** για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**»

**Έκθεση Ελέγχου επί της εξαμηνιαίας έκθεσης διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Ελέγξαμε τη συνημμένη εξαμηνιαία έκθεση διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**» της χρήσεως από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ΑΤΤΙΚΑ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.**» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

**Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως**

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 32/2004 «Ανώνυμες Εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθιστάται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιασκή ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 έλεγχό μας σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχειρίσεως είναι απαλλαγμένη από ουσιασκή ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχειρίσεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιαστικής ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιούνται στην έκθεση των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχειρίσεως.

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

**Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου-30<sup>η</sup> Ιουνίου 2012, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιασκή άποψη σύμφωνα με το Ν.3283/2004 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 28 του νόμου αυτού, όπως καθορίζεται από τις διατάξεις της ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα 29 Αυγούστου 2012  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΛΑΖΑΡΟΥ  
Αρ Μ ΣΟΕΛ 13721  
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.  
μέλος της Crowe Horwath International  
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα  
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125