

**ALLIANZ ΑΕΔΑΚ**  
**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**  
**της 31 Δεκεμβρίου 2012**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**  
**όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Λ.Αθηνών 110, Κτίριο Γ', Αθήνα Τ.Κ. 104 42

[www.allianz.gr](http://www.allianz.gr)

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 27614/06/Β/92/19

**Περιεχόμενα**

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου .....	-
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή .....	-
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	1
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων .....	2
Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων .....	3
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	4
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων .....	5-20

## ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

<<ALLIANZ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ>>

ΠΡΟΣ ΤΗΝ

ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Θέτουμε υπόψη σας τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης από 1/1/2012 έως 31/12/2012 όπως αυτές έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ. Διευκρινιστικά για τα στοιχεία αυτά, όπως και γενικότερα για την πορεία της Εταιρείας σας γνωρίζουμε τα ακόλουθα:

Για τη χρήση 1/1-31/12/2012 η δραστηριότητα της εταιρείας επηρεάστηκε από την κρίση που βίωσε η ελληνική οικονομία σε όλη τη διάρκεια του 2012. Πιο συγκεκριμένα η μειωμένη ζήτηση της αγοράς για επενδύσεις σε Α/Κ είχε σαν αποτέλεσμα την μείωση των αντίστοιχων εσόδων. Παρά την συγκράτηση των δαπανών σε απολύτως αναγκαία επίπεδα, το αποτέλεσμα της χρήσης 1/1-31/12/12 διαμορφώθηκε τελικά σε ζημιά 416.911€. Στο αποτέλεσμα περιλαμβάνεται και η έκτακτη ζημιά από καταβολή αποζημίωσης σε πελάτες ποσού €171.830 κατόπιν τελεσίδικων Δικαστικών αποφάσεων, για τις οποίες η εταιρεία θα ασκήσει τις δέουσες αιτήσεις αναίρεσης στον Άρειο Πάγο.

Για τη χρήση 1/1-31/12/13, σύμφωνα με το τριετές πλάνο, αναμένεται αύξηση των εσόδων της εταιρείας από την ανάκαμψη της πορείας της χρηματαγοράς και την αύξηση της ζήτησης. Τα παραπάνω σε συνδυασμό με την ανάπτυξη των πωλήσεων των αντιπροσωπευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων AGIF και PIMCO θα έχει σαν αποτέλεσμα την επίτευξη κερδοφορίας, για την συγκεκριμένη χρήση.

Η εταιρεία λόγω της φύσης της και του αντικειμένου της δεν αντιμετωπίζει χρηματοοικονομικούς κινδύνους ούτε χορηγεί πιστώσεις και ως εκ τούτου δεν εφαρμόζει πολιτικές αντιστάθμισης και αντιμετώπισης πιστωτικού κινδύνου. Σε ότι αφορά τον κίνδυνο ρευστότητας αυτός είναι σχετικά μηδαμινός αφού το κύριο έσοδο της εταιρείας προέρχεται από τη διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και καταβάλλεται σε αυτήν σε μηνιαία βάση.

### 1.ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας απεικονίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης. Κατά την σύνταξή τους η εταιρεία εφάρμοσε τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και οι βασικές αρχές που εφαρμόστηκαν αναφέρονται στις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Τα κυριότερα μεγέθη της οικονομικής χρήσης 2012 έχουν ως εξής :

ΕΤΑΙΡΙΑ	2012	2011
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.126.448	2.543.359
Σύνολο Ενεργητικού	2.486.864	2.893.330
Έσοδα διαχείρισης	1.944.377	3.017.546

Λοιπά έσοδα /(έξοδα)	89.383	(29.644)
Κόστος διαχείρισης	(1.028.842)	(1.600.657)
Λειτουργικά έξοδα	(1.422.455)	(1.427.981)
Κέρδη/(ζημίες) προ Φόρων	(417.537)	(40.736)
Κέρδη/(ζημίες) μετά από Φόρους	(416.911)	(69.238)

## 2.ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εταιρεία διαχειρίζεται 7 Αμοιβαία Κεφάλαια με συνολικό Ενεργητικό την 31/12/2012 €68.548.802,05. Εκτός της διαχείρισης αυτών των Α/Κ, αντιπροσωπεύει βάσει συμφωνίας τα Α/Κ της AGIF και της PIMCO. Η αντιπροσώπευση αυτή επέφερε για την χρήση 1/1-31/12/12 στην εταιρεία έσοδα ποσού €149.389,16.

Στο 2012 η Εταιρεία συνέχισε τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών , όπως προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/20.12.2012.

## 3.Η ΑΓΟΡΑ ΤΩΝ Α/Κ

Στο τέλος του 2012 στην ελληνική αγορά δραστηριοποιούνταν 20 Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχοντας υπό διαχείριση 285 Α/Κ.

Το συνολικό ενεργητικό της αγοράς διαμορφώθηκε στα €5,948 δις (από €5,229 δις στην αρχή του χρόνου). Η σύνθεση της αγοράς ανά κατηγορία διαμορφώθηκε ως εξής:

Κατηγορία	Ποσοστό
Ομολογιακά	21,74%
Χρηματαγοράς	17,84%
Μικτά	14,65%
Μετοχικά	21,93%
Funds of Funds	8,49%
Σύνθετα	14,67%
Δείκτη	0,67%

Σε μια χρονιά που το συνολικό ενεργητικό των Α/Κ αυξήθηκε κατά 13,76 %, το υπό διαχείριση ενεργητικό αυξήθηκε κατά 15,03% από 59,59 εκ.το 2011 σε 68,55 εκ.το 2012. Το μερίδιο αγοράς αυξήθηκε κατά 0,01% σε 1,15% (2011:1,14%).

Η απόδοση των διαφόρων κατηγοριών Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά το 2012 μη συμπεριλαμβανομένων των Α/Κ που δεν δραστηριοποιούνταν από την αρχή του έτους έχουν ως εξής :

Κατηγορία	μέση απόδοση
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	23,53%
Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχ.Διάρκειας	1,29%
Διαχείρισης Διαθεσίμων	3,70%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	25,84%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	27,43%
Σύνθετα Αμοιβαία Κεφάλαια	23,47%

Funds of funds –Ομολογιακά	7,83%
Funds of funds –Μικτά	13,99%
Funds of funds –Μετοχικά	9,12%

Η απόδοση των Α/Κ της Εταιρείας σε σχέση με τον αντίστοιχο δείκτη αναφοράς, εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

A/Κ	Απόδοση
Allianz Α/Κ Μικτό Εσωτερικού Δείκτης Αναφοράς (50%Γ. Δ Χ.Α.+Lehman Euro Aggr.Covt 3-5 Υ,1/7/11-1/11/2012:Citi Greece GBI All Maturities Local Currency 3-5 years, 1/11/2012-now:50% Citi Greece GBI All Maturities Local Currency-50% 6 month Greek T-Bill )	23,82% 24,10%
Allianz Α/Κ Μικτό Εσωτερικού Unit Linked Δείκτης Αναφοράς (50%Γ. Δ Χ.Α.+Lehman Euro Aggr.Covt 3-5 Υ, 1/7/11-now:Citi Greece GBI All Maturities Local Currency 3-5 years)	11,43% 24,10%
Allianz Α/Κ Μετοχών Εσωτερικού Δείκτης Αναφοράς (Γενικός Δείκτης Χ.Α.)	27,57% 33,43%
Allianz Α/Κ Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού Δείκτης Αναφοράς (Γενικός Δείκτης Χ.Α.)	38,49% 33,43 %
Allianz Α/Κ Μετοχών EMEA Αναπτυσσομένων Αγορών Δείκτης Αναφοράς (MSCI Emerging Markets Europe & Middle East in Euro)	13,78% 17,44%
Allianz Α/Κ Ομολογιών Εσωτερικού Δείκτης Αναφοράς (Lehman Euro Aggr.Covt 3-5 Υ,1/7/11-now:Citi Greece GBI All Maturities Local Currency 3-5 years.)	-1,76% 13,99%
Allianz Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού Δείκτης Αναφοράς (65% 1M Euribor,35%Lehman Euro Aggr.Covt 1-3 Υ, 30% Citi Greece GBI All Maturities Local Currency 3-5 years, 70%1month Euribor)	6,15% -6,16%

#### 4.ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία κατά την παρούσα χρήση εμφάνισε ζημία ύψους €(416.911) έναντι ζημίας €(69.238) της προηγούμενης χρήσης. Ο κύκλος εργασιών (έσοδα διαχείρισης) της παρούσης χρήσης ανήλθε στο ποσό των €1.944.377 σημειώνοντας μείωση έναντι του 2011 κατά 35,56% (2011: €3.017.546). Τα έξοδα της χρήσης ανήλθαν συνολικά σε €2.451.297 εμφανίζοντας μείωση έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης κατά 19,06% (2011:€ 3.028.638).

Τέλος , οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση του Ισολογισμού της παρούσης χρήσεως και των Αποτελεσμάτων Χρήσεως που τον συνοδεύουν αναφέρονται στις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2012. Ύστερα απ' όλα αυτά παρακαλούμε να εγκρίνετε τον Ισολογισμό και τα Αποτελέσματα Χρήσεως και τα πεπραγμένα του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσεως 2012.

Παρακαλείστε επίσης να απαλλάξετε το Διοικητικό Συμβούλιο και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για την διαχείριση της χρήσεως 2012.

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2013  
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΠΕΤΡΟΣ ΠΑΠΑΝΙΚΟΛΑΟΥ



**KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ**  
Στρατηγού Τόμπρα 3  
153 42 Αγία Παρασκευή  
Ελλάς  
ΑΡΜΑΕ 29527/01ΑΤ/Β/93/162/96

Telephone Τηλ: +30 210 60 62 100  
Fax Φαξ: +30 210 60 62 111  
Internet [www.kpmg.gr](http://www.kpmg.gr)  
e-mail [postmaster@kpmg.gr](mailto:postmaster@kpmg.gr)

## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς τους Μετόχους της  
ALLIANZ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

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

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ALLIANZ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

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

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

#### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να 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 του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής 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 απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ALLIANZ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την 31 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 37 και 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2013

ΚΡΜG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
ΑΜ ΣΟΕΑ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΑ 18701



**Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 31 Δεκεμβρίου 2012**  
**(Ποσά σε Ευρώ)**

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημείωση	2012	2011
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	9	4 704	8 745
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11	252 055	252 055
Αναβαλλόμενος φόρος	10	19 131	17 557
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>275 890</b>	<b>278 357</b>
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	11	320 985	349 883
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	12	1 305 495	1 244 405
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	584 494	1 020 685
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>2 210 974</b>	<b>2 614 973</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>2 486 864</b>	<b>2 893 330</b>
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	14	1 500 000	1 500 000
Αποθεματικά	15	432 069	432 069
Κέρδη εις νέον		194 379	611 290
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>2 126 448</b>	<b>2 543 359</b>
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Παροχές προς το προσωπικό	16	95 656	87 779
Προβλέψεις	17	35 000	35 000
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>130 656</b>	<b>122 779</b>
Προμηθευτές		28 599	13 288
Λοιπές υποχρεώσεις	18	201 161	213 904
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>229 760</b>	<b>227 192</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>360 416</b>	<b>349 971</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>2 486 864</b>	<b>2 893 330</b>

**Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 31 Δεκεμβρίου 2012  
(Ποσά σε Ευρώ)**

---

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 20 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση Συνολικών Εσόδων**  
**Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012**  
**(Ποσά σε Ευρώ)**

	Σημείωση	2012	2011
Έσοδα από προμήθειες	4	1 944 377	3 017 546
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	5	85 515	(32 329)
Λοιπά έσοδα		3 868	2 685
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>2 033 760</b>	<b>2 987 902</b>
Έξοδα προμηθειών	4	(1 028 842)	(1 600 657)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6	(658 067)	(681 575)
Αποσβέσεις	9	(7 218)	(10 535)
Λοιπά έξοδα	7	(757 170)	(735 871)
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>(2 451 297)</b>	<b>(3 028 638)</b>
<b>Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρου εισοδήματος</b>		<b>(417 537)</b>	<b>(40 736)</b>
Φόρος εισοδήματος	8	626	(28 502)
<b>Κέρδη /(Ζημίες) μετά από φόρους</b>		<b>(416 911)</b>	<b>(69 238)</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα</b>		<b>(416 911)</b>	<b>(69 238)</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 20 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων**  
**Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012**  
**(Ποσά σε Ευρώ)**

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Αποθεματικά</b>	<b>Κέρδη εις νέον</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>1 500 000</b>	<b>426 131</b>	<b>686 466</b>	<b>2 612 597</b>
Αποθεματικά		5 938	(5 938)	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	-	(69 238)	(69 238)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>1 500 000</b>	<b>432 069</b>	<b>611 290</b>	<b>2 543 359</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012</b>	<b>1 500 000</b>	<b>432 069</b>	<b>611 290</b>	<b>2 543 359</b>
Αποθεματικά	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	-	(416 911)	(416 911)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>1 500 000</b>	<b>432 069</b>	<b>194 379</b>	<b>2 126 448</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 20 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση Ταμειακών Ροών**  
**Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012**  
**(Ποσά σε Ευρώ)**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη (ζημίες) προ φόρου εισοδήματος	(417 537)	(40 736)
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</b>		
Αποσβέσεις	7 218	10 535
Προβλέψεις	7 877	10 593
Ζημίες από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	<u>(61 090)</u>	<u>56 443</u>
	<u>(463 532)</u>	<u>36 835</u>
<b>Καθαρή(αύξηση) μείωση στοιχείων ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	27 323	246 547
Λοιπές υποχρεώσεις	3 195	(148 015)
Φόροι πληρωθέντες	-	<u>(113 040)</u>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<u>(433 014)</u>	<u>22 327</u>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά εξοπλισμού	<u>(3 177)</u>	<u>(3 644)</u>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<u>(3 177)</u>	<u>(3 644)</u>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών</b>	<u>(436 191)</u>	<u>18 683</u>
<b>Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 1 Ιανουαρίου</b>	<u>1 020 685</u>	<u>1 002 002</u>
<b>Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 31 Δεκεμβρίου</b>	<u><b>584 494</b></u>	<u><b>1 020 685</b></u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 20 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

---

### 1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Allianz ΑΕΔΑΚ (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε τον Ιανουάριο του 1992 έχοντας ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων.

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

Η Allianz 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 24.

Η Εταιρεία είναι μέλος του Ασφαλιστικού Ομίλου της Allianz, κύριος μέτοχος (100%) είναι η Allianz Ελλάς Α.Α.Ε., οι δε οικονομικές καταστάσεις της περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Allianz SE.

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

Η διάθεση μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία γίνεται μέσω των υποκαταστημάτων του ασφαλιστικού δικτύου της Allianz Ελλάς Α.Α.Ε.

### 2. Βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

#### 2.1 Δήλωση συμμόρφωσης

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

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 18 Φεβρουαρίου 2013.

#### 2.2 Βάση επιμέτρησης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους.

#### 2.3 Λειτουργικό νόμισμα

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

#### 2.4 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

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

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

---

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.

Πληροφορίες για τις σημαντικές αποφάσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών περιλαμβάνονται στις παρακάτω σημειώσεις:

Σημείωση 16 - Επιμέτρηση της υποχρέωσης για αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης.

Σημείωση 17 - Εκτίμηση για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Σημείωση 21.1 - Εκτίμηση για τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

### 3. Σημαντικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που αναφέρονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

#### 3.1 Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις, τα διαθέσιμα και τα χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου. Οι απαιτήσεις και τα διαθέσιμα απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τυχόν ζημίες απομείωσης.

**Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου:** Τα χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια) αποτιμούνται στην εύλογη αξία η οποία βασίζεται στην καθαρή τιμή μεριδίου 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 στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

#### 3.2 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

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

#### 3.3 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.

#### 3.4 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.

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

---

Η ωφέλιμη ζωή έχει προσδιοριστεί ως εξής:

Εξοπλισμός και έπιπλα	4 έως 8 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	5 έτη
Μεταφορικά μέσα	10 έως 12 έτη

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

### 3.5 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.

### 3.6 Παροχές προς το προσωπικό

(α) Παροχές καθορισμένων εισφορών

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

(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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

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

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης 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.

### 3.7 Προβλέψεις

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



## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

---

### 3.8 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 έξοδα από τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, διάθεση και εξαγορά μεριδίων και από διαχείριση χαρτοφυλακίου τρίτων.

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

### 3.9 Μισθώσεις

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

### 3.10 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 απαίτηση 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.

### 3.11 Νέα πρότυπα των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Έχουν εκδοθεί νέα πρότυπα και έχουν γίνει τροποποιήσεις στα ισχύοντα πρότυπα και διερμηνείες, με ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους από 1 Ιανουαρίου 2012 και δεν έχουν εφαρμοστεί κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων, γιατί η επίδρασή τους δεν θεωρείται σημαντική.

### 3.12 Καθορισμός εύλογης αξίας

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

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

### 4. Έσοδα από προμήθειες

(ποσά σε Ευρώ)

	2012	2011
Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	1 407 620	2 258 968
Διάθεση αμοιβαίων κεφαλαίων	262 389	386 451
Διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών	66 248	120 473
Εξαγορά αμοιβαίων κεφαλαίων	58 731	114 752
Συναλλαγές με αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού	149 389	136 902
	<u>1 944 377</u>	<u>3 017 546</u>

Η Εταιρεία διαχειρίζεται επτά αμοιβαία κεφάλαια και εισπράττει προμήθειες διαχείρισης, διάθεσης και εξαγοράς βάσει του εγκεκριμένου κανονισμού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου. Επίσης η Εταιρεία αντιπροσωπεύει τα αμοιβαία κεφάλαια της ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUNDS καθώς και της PIMCO EUROPE LTD στην Ελλάδα.

### Έξοδα προμηθειών

(ποσά σε Ευρώ)

	2012	2011
Προμήθειες πώλησης αμοιβαίων κεφαλαίων	<u>(1 028 842)</u>	<u>(1 600 657)</u>

Οι προμήθειες πώλησης αφορούν προμήθειες σε συνεργάτες και στην ασφαλιστική εταιρεία Allianz Ελλάς Α.Α.Ε. Η Εταιρεία βάσει σύμβασης χρησιμοποιεί τα δίκτυα καταστημάτων της Allianz Ελλάς Α.Α.Ε. για την πώληση των αμοιβαίων κεφαλαίων.

### 5. Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)

(ποσά σε Ευρώ)

	2012	2011
(Ζημίες)/Κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	61 090	(56 444)
Έσοδα από τόκους	24 972	24 366
Έξοδα από τόκους	(547)	(251)
	<u>85 515</u>	<u>(32 329)</u>

### 6. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

(ποσά σε Ευρώ)

	2012	2011
Μισθοί και ημερομίσθια	(542 206)	(559 538)
Εργοδοτικές εισφορές	(107 984)	(111 444)
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	(7 877)	(10 593)
	<u>(658 067)</u>	<u>(681 575)</u>

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

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

### 7. Λοιπά έξοδα

(ποσά σε Ευρώ)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ενοίκια	(110 671)	(113 994)
Συνδρομές – εισφορές και έξοδα δημοσιεύσεων	(117 475)	(131 356)
Έξοδα διαφήμισης	(2 021)	(2 530)
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι – ελεγκτές κλπ.)	(130 965)	(147 801)
Τηλεπικοινωνίες	(16 792)	(22 576)
Αμοιβές μηχανογραφικής υποστήριξης	(105 241)	(114 553)
Κοινόχρηστα	(6 853)	(3 712)
Υλικά άμεσης αναλώσεως	(11 867)	(2 773)
Έξοδα μεταφορών-ταξιδίων	(4 007)	(2 956)
Φόροι-τέλη	(68 900)	(80 402)
Ασφάλιστρα	(1 120)	(1 653)
Επισκευές και συντηρήσεις	(1 371)	(837)
Αποζημίωση από δικαστική αγωγή	(171 830)	(97 448)
Λοιπά έξοδα	<u>(8 057)</u>	<u>(13 280)</u>
	<u><b>(757 170)</b></u>	<u><b>(735 871)</b></u>

### 8. Φόρος εισοδήματος

(ποσά σε Ευρώ)

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Τρέχων φόρος	(948)	(30 621)
Αναβαλλόμενος φόρος	<u>1 574</u>	<u>2 119</u>
	<u><b>626</b></u>	<u><b>(28 502)</b></u>

Περισσότερες πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο υπάρχει στη σημείωση 10.

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

---

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό καθεστώς στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρείες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 20% (2011: 20%), ενώ με την εφαρμογή του νέου φορολογικού Νόμου 4110/2013, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος διαμορφώνεται σε 26% από τη χρήση 2013 και εφεξής.

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση αλλά τα αποτελέσματα που δηλώνονται θεωρούνται προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Οι φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία της Εταιρείας δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010 και η Εταιρεία παραμένει ενδεχομένως υπόχρεη για επιπρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που μπορεί να επιβληθούν για την ανέλεγκτη χρήση. Η Εταιρεία έναντι της ενδεχόμενης υποχρέωσης, βάση των ιστορικών δεδομένων, από προηγούμενους φορολογικούς ελέγχους, σχημάτισε σχετική πρόβλεψη ύψους Ευρώ 35 000.

Βάσει νέου φορολογικού νόμου και σχετικής υπουργικής απόφασης που έχει ισχύ για τους ισολογισμούς που κλείνουν από 30 Ιουνίου 2011 και μετά, ο φορολογικός έλεγχος των επιχειρήσεων που ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμους Ελεγκτές ή Ελεγκτικά γραφεία θα διενεργείται πλέον από αυτούς. Εφόσον το «Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης» που θα εκδίδουν οι Νόμιμοι Ελεγκτές ή τα Ελεγκτικά γραφεία δεν έχει επιφυλάξεις θεωρείται περαιωμένη φορολογικά η χρήση και δεν απαιτείται να διενεργούνται προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Εντός του 2012, εκδόθηκε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη, για την χρήση του 2011.

Η ανέλεγκτη φορολογικά χρήση για το 2010 θα ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές βάσει των κανόνων και διαδικασιών που ίσχυαν μέχρι την εφαρμογή του προαναφερθέντος νόμου.

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

### 9. 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	296 862	635 177	932 039
Προσθήκες	1 730	1 914	3 644
Μειώσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>298 592</b>	<b>637 091</b>	<b>935 683</b>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2012	298 592	637 091	935 683
Προσθήκες	1 020	2 157	3 177
Μειώσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>299 612</b>	<b>639 248</b>	<b>938 860</b>
<b>Αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2011	(296 862)	(619 541)	(916 403)
Αποσβέσεις	(1 730)	(8 805)	(10 535)
Μειώσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>(298 592)</b>	<b>(628 346)</b>	<b>(926 938)</b>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2012	(298 592)	(628 346)	(926 938)
Αποσβέσεις	(1 020)	(6 198)	(7 218)
Μειώσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>(299 612)</b>	<b>(634 544)</b>	<b>(934 156)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>			
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2011	<u>-</u>	<u><b>15 636</b></u>	<u><b>15 636</b></u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>-</u>	<u><b>8 745</b></u>	<u><b>8 745</b></u>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2012	<u>-</u>	<u><b>8 745</b></u>	<u><b>8 745</b></u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>-</u>	<u><b>4 704</b></u>	<u><b>4 704</b></u>

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

### 10. Αναβαλλόμενος φόρος (ποσά σε Ευρώ)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2011	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2012	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους	15 438	2 119	17 557	1 574	19 131

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

	2012	2011
<b>Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις</b>		
Δοσμένες εγγυήσεις	2 070	2 070
Συνεγγυητικό Ταμείο	249 985	249 985
	<u>252 055</u>	<u>252 055</u>
<b>Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις</b>		
Αμοιβές διαχείρισης	182 042	168 118
Λογαριασμοί διαχείρισεως προκαταβολών	132 310	147 296
Έξοδα επομένων χρήσεων / Προκαταβολές	6 633	34 469
	<u>320 985</u>	<u>349 883</u>

Το ποσό ΕΥΡΩ 249 985 αφορά καταβολή ως εγγύηση εισφορών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997.

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

### 12. Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (ποσά σε Ευρώ)

Τα χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους και αφορούν τα κάτωθι αμοιβαία κεφάλαια:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Allianz A/K Ομολογιών Εσωτερικού	190 290	193 745
Allianz A/K Διαχείρισης Διαθεσίμων	<u>1 115 205</u>	<u>1 050 660</u>
	<u>1 305 495</u>	<u>1 244 405</u>

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ταμείο	2 911	3 931
Καταθέσεις όψεως σε Τράπεζες	180 502	312 087
Καταθέσεις προθεσμίας	400 000	700 000
Καταθέσεις για λογαριασμό τρίτων	<u>1 081</u>	<u>4 667</u>
	<u>584 494</u>	<u>1 020 685</u>

Οι καταθέσεις για λογαριασμό τρίτων αφορούν υπόλοιπα πελατών των οποίων η Εταιρεία διαχειρίζεται τα επενδυτικά τους χαρτοφυλάκια.

### 14. Μετοχικό κεφάλαιο (ποσά σε Ευρώ)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 1 500 000, αποτελείται από 50 000 μετοχές, με ονομαστική αξία Ευρώ 30 ανά μετοχή .

### 15. Αποθεματικά (ποσά σε Ευρώ)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Τακτικό αποθεματικό	155 607	155 607
Αφορολόγητα αποθεματικά	268 854	268 854
Λοιπά αποθεματικά	<u>7 608</u>	<u>7 608</u>
	<u>432 069</u>	<u>432 069</u>

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

---

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

*Αφορολόγητα αποθεματικά:* Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίστηκαν από κέρδη εκ πωλήσεων χρεογράφων και από αφορολόγητα έσοδα που δεν διανεμήθηκαν. Τα αποθεματικά αυτά δεν πρόκειται να διανεμηθούν στο άμεσο μέλλον οπότε δεν υπολογίστηκε αναβαλλόμενος φόρος. Σε περίπτωση διανομής τους θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα τότε φορολογικό συντελεστή.

### 16. Παροχές προς το προσωπικό

(ποσά σε Ευρώ)

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

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

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

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

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.



## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης έχει ως εξής:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Υποχρέωση προκαθορισμένης παροχής 1 Ιανουαρίου	87 779	77 186
Πρόβλεψη χρήσεως	7 877	10 593
	<u>95 656</u>	<u>87 779</u>

Τα αποτελέσματα της χρήσης επιβαρύνθηκαν ως εξής:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	6 133	5 994
Τόκοι υποχρέωσης	3 731	3 280
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	(1 987)	1 319
	<u>7 877</u>	<u>10 593</u>

Βασικές παραδοχές αναλογιστικής μελέτης:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Επιτόκιο προεξόφλησης	4,00%	4,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,5%	2,5%
Μέση αναμενόμενη εργασιακή ζωή (σε έτη)	20	20

### 17. Προβλέψεις (ποσά σε Ευρώ)

Η Εταιρεία έχει διενεργήσει πρόβλεψη για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010 (σχετική αναφορά γίνεται και στις σημειώσεις 21.2 & 8).

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

### 18. Λοιπές υποχρεώσεις (ποσά σε Ευρώ)

	2012	2011
Προμήθειες πληρωτέες	92 556	85 704
Φόροι-τέλη	20 320	32 120
Πελάτες-χρηματιστές	806	4 209
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	23 803	24 385
Δεδουλευμένα Έξοδα	4 666	9 861
Λοιπά	59 010	57 625
	<u>201 161</u>	<u>213 904</u>

### 19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου Allianz, τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

(α) Συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου Allianz:

	2012	2011
Λοιπές υποχρεώσεις	90 442	83 781
Έξοδα προμηθειών	1 019 747	1 587 650
Λοιπά διοικητικά έξοδα	103 300	105 600
Έσοδα προμηθειών	26 242	81 832

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

(β) Αμοιβές σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2012 ανέρχονται σε ΕΥΡΩ 149 375 (2011:ΕΥΡΩ 150 875).

### 20. Αμοιβές νόμιμων ελεγκτών

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012 η ελεγκτική εταιρεία χρέωσε τις εξής συνολικές αμοιβές:

	2012	2011
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων.	17 000	17 000
Για άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως σύμφωνα με τις απαιτήσεις εποπτικών φορέων.	41 000	10 000

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

---

### 21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

#### 21.1 Δικαστικές υποθέσεις

Εντός της χρήσης η Εταιρεία κατέβαλε ως αποζημίωση, που αφορούσε αγωγές πελατών, ποσό Ευρώ 172 000, το οποίο καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσης .

Σύμφωνα με την εκτίμηση της Διοίκησης και των Νομικών Συμβούλων της Εταιρείας δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

#### 21.2 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010 και είναι ενδεχομένως υπόχρεη για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που πιθανόν να επιβληθούν από τις φορολογικές αρχές. Με βάση τα ιστορικά στοιχεία του προηγούμενου φορολογικού ελέγχου η Διοίκηση της Εταιρείας έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη ύψους Ευρώ 35 000 που εκτιμάται ως επαρκής.

#### 21.3 Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από μισθώματα αφορούν κατά κύριο λόγο το κτίριο που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για τη λειτουργία της. Τα ελάχιστα μελλοντικά μισθώματα για αυτή τη λειτουργική μίσθωση είναι:

	<u>Ευρώ</u>
Έως 1 έτος	110 671
Από 1 έως 5 έτη	553 355

### 22. Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού

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

#### α) Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος, είναι ο κίνδυνος όπου το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει. Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε τέτοια μορφή κινδύνου καθώς οι απαιτήσεις αφορούν κυρίως προμήθειες από τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και κεφαλαίων ιδιωτών που διαχειρίζεται και εισπράττονται εντός 20 ημερών.

#### β) Κίνδυνος αγοράς

Οι τοποθετήσεις της Εταιρείας σε στοιχεία του ενεργητικού με χαμηλή επικινδυνότητα (αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων) περιορίζει αυτή τη μορφή κινδύνου. Δεν προκύπτει κίνδυνος συναλλάγματος, ενώ ο κίνδυνος τιμών είναι περιορισμένος λόγω μικρής μεταβλητότητας των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων.

#### γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

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.

### 23. Εύλογη αξία

Για την απεικόνιση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες χρησιμοποιήθηκαν οι τρέχουσες τιμές της αγοράς για κάθε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο. Για όσα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας οι τρέχουσες αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες, οι αξίες προέκυψαν βάσει μεθόδων εκτίμησης και δεν διαφέρουν σημαντικά από τις αξίες με τις οποίες εμφανίζονται στις λογιστικές καταστάσεις. Ειδικότερα:

Οι επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια που δε διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα τιμή μεριδίου την ημέρα κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρεία κατατάσσει τα χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου που αφορούν μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων στο επίπεδο 1 της ταξινόμησης της εύλογης αξίας καθώς αυτά αποτιμώνται καθημερινά σε τρέχουσες αξίες και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο.

### 24. Κεφάλαια υπό διαχείριση

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

<u>Αμοιβαία κεφάλαια</u>	Σύνολο Ενεργητικού <u>2012</u>	Σύνολο Ενεργητικού <u>2011</u>
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	7 422 153	5 842 979
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	9 089 812	6 739 200
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED	25 617 829	21 141 452
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	7 910 686	6 803 283
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ	2 068 249	2 108 946
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	12 110 964	12 665 485
ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΙΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	4 329 110	4 288 727
	<u>68 548 803</u>	<u>59 590 072</u>
<u>Κεφάλαια ιδιωτών πελατών</u>		
Κεφάλαια υπό διαχείριση ιδιωτών πελατών	<u>385 910 487</u>	<u>251 291 806</u>

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

---

### 25. Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

Ο τρέχων συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία εκτιμάται για τη χρήση 2012 σε 27,52% 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 43,86%.

### 26. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μεταγενέστερα την 31 Δεκεμβρίου 2012 και να επηρεάζουν τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις για τα οποία απαιτείται να πραγματοποιηθεί σχετική αναφορά.

---

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2013

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**

ΠΕΤΡΟΣ ΠΑΠΑΝΙΚΟΛΑΟΥ  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 552929

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΧΡΥΣΙΚΟΣ  
Α.Δ.Τ. Χ 548137

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ &  
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΠΑΝΤΟΥΛΑΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 658984  
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α' 2193

**Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

ΑΓΓΕΛΙΚΗ ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ  
Α.Δ.Τ. Φ 004809  
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Α' 19898