

Eurobank EFG ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 Δεκεμβρίου 2011

Έδρα: Σταδίου 10, 10564 Αθήνα - 210 3352800

Υπουργείο Ανάπτυξης Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας, Αρ.Μ.Α.Ε. : 36494/06/Β/96/40

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Έκθεση Διαχείρισης	4
Ισολογισμός	8
Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	9
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	10
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	11
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (συνέχεια)	12
Κατάσταση ταμειακών ροών	13
Κατάσταση ταμειακών ροών (συνέχεια)	14
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	15
1. Γενικές Πληροφορίες	15
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	15
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	15
2.2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	16
2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές	17
2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	17
2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18
2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	18
2.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	18
2.8. Εμπορικές απαιτήσεις	19
2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19
2.10. Μετοχικό κεφάλαιο	19
2.11. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	19
2.12. Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	20
2.13. Προβλέψεις	21
2.14. Αναγνώριση εσόδων	21
2.15. Μισθώσεις	21
2.16. Διανομή μερισμάτων	21
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	21
3.1. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	21
3.2. Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών	23
3.3. Κεφαλαιακή επάρκεια	24
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	24
5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	25
6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία-Λογισμικά	26
7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	26
8. Αναβαλλόμενη φορολογία	27
9. Απαιτήσεις	28
10. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	29
11. Μετοχικό κεφάλαιο	29
12. Αποθεματικά εύλογης αξίας	30
13. Λοιπά αποθεματικά	30

14.Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία	31
15 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	31
16. Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	32
17. Προβλέψεις	32
18.Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	33
19.Έξοδα ανά κατηγορία	34
20. Φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν :	35
21. Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων για τις χρήσεις που έληξαν	35
22. Δεσμεύσεις	36
23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	36
24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	36
25. Μερίσματα - διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ.	38
26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	38
27.Λοιπές σημειώσεις	39
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	40

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
«EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»**

ΠΡΟΣ ΤΗΝ

ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση τις οικονομικές καταστάσεις της διαχειριστικής χρήσης που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01.01.2011 έως 31.12.2011 και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

A. Εξέλιξη των εργασιών

Οι διοικήσεις των εταιρειών «Eurobank EFG Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» και «Eurobank EFG Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» αποφάσισαν να προχωρήσουν στη συγχώνευση των εν λόγω εταιρειών.

Η έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης αποφασίστηκε την 30^η Μαΐου 2011. Στην απόφασή τους αυτή, οι Διοικήσεις των ανωτέρω εταιρειών κατέληξαν για τους ακόλουθους λόγους:

Οι δύο εταιρείες με εξειδικευμένο αλλά παράλληλα με συναφές αντικείμενο, αυτό της διαχείρισης κινητών αξιών και χαρτοφυλακίων, κατέχουν ηγετική θέση στην Ελληνική αγορά με σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης μέσα από μια κοινή πορεία.

Μια κοινή πορεία που θα εκμεταλλευτεί τις υφιστάμενες πλατφόρμες διαχείρισης περιουσίας και προϊόντων, θα ενισχύσει τις σχέσεις με χρηματοπιστωτικούς οίκους στην Ελλάδα και το Εξωτερικό, θα διευρύνει το αντικείμενο εργασιών στην Κεντρική και ΝΑ Ευρώπη, εκμεταλλεζόμενη πλέον ένα διευρυμένο φάσμα δυναμικά παρεχομένων υπηρεσιών.

Η συνένωση των δύο εταιρειών θα διαμορφώσει μια νέα εταιρεία με ισχυρή κεφαλαιακή βάση (μετοχικό κεφάλαιο € 8,5 εκατ. και συνολικά ίδια κεφάλαια που υπερβαίνουν τα € 17 εκατ.) που της επιτρέπει χωρίς την ανάγκη νέων κεφαλαίων να αναλάβει τη διαχείριση νέων σημαντικών σε ύψος χαρτοφυλακίων, να περιορίσει μέσω των αναπτυσσόμενων συνεργειών το ετήσιο λειτουργικό κόστος άνω των € 0,7 εκατ. ετησίως, να διευρύνει τα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια που σήμερα ανέρχονται σε ενοποιημένη βάση στα € 2,0 δις περίπου ενισχύοντας τον στρατηγικό της ρόλο και την δυναμική της.

Η συγχώνευση των εταιρειών έγινε με απορρόφηση της εταιρείας Eurobank EFG Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών από τη Eurobank EFG Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων με ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, όπως αυτά εμφανίζονται στη λογιστική κατάσταση της 31-5-2011 της ΑΕΔΑΚ και στον ισολογισμό μετασηματισμού της 31-5-2011 της ASSET MANAGEMENT, που συντάχθηκαν για τον σκοπό της συγχώνευσης.

Επίσης να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα σχετικά με τη δραστηριότητα της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης, την οικονομική θέση και την προβλεπόμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της στις αμέσως

επόμενες χρήσεις. Όπως προκύπτει από τις οικονομικές καταστάσεις που επισυνάπτονται, η δέκατη τέταρτη εταιρική χρήση που διανύσαμε ήταν κερδοφόρος. Τα κέρδη της χρήσης προ φόρων ανήλθαν σε € 2.680.153,08.

Αμοιβαία Κεφάλαια

Με ημερομηνία 31.12.2011 ο αριθμός των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ανήλθε σε εκατόν πέντε (105) και το ύψος του συνολικού ενεργητικού σε € 1,6 δις έναντι 1,9 δις το 2010. Όσον αφορά στο σύνολο της αγοράς, η Eurobank EFG Asset Management A.E.Δ.A.K. παρέμεινε στην 1η θέση με κριτήριο το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων, κατέχοντας το 27,42 % του μεριδίου αγοράς την 31.12.2011.

Συγκεκριμένα χρήζουν επισήμανσης τα ακόλουθα:

- Οι επικρατούσες οικονομικές συνθήκες στην εγχώρια αγορά, υπογραμμίζοντας τις ιδιαίτερες συνθήκες ρευστότητας και τα υψηλά επιτόκια που επικράτησαν στην αγορά χρήματος, συνέτειναν ώστε το ενδιαφέρον των Ελλήνων επενδυτών να είναι περιορισμένο, επηρεάζοντας ανάλογα και τη στρατηγική του εγχώριου δικτύου διανομής.
- Η επί μακρό στρατηγική της εταιρείας να διευρύνει τα δίκτυα διανομής και να εδραιώσει σταδιακά την παρουσία της στην Νέα Ευρώπη (NE) κυρίως μέσω της παρουσίας του ομίλου, επέδρασε θετικά στα αποτελέσματα αυξάνοντας τη συνεισφορά της NE στα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια στο 4,7% έναντι 3,2% το 2010.
- Τα Αμοιβαία Κεφάλαια έδωσαν υψηλές αποδόσεις τόσο σε απόλυτο μέγεθος, όσο και συγκριτικά με τους αντίστοιχους δείκτες αναφοράς, στηρίζοντας το ποιοτικό αποτέλεσμα των προηγούμενων χρόνων και ενισχύοντας τα υπό διαχείριση κεφάλαια (valuation effect).
- Η εταιρεία μέσω της εξωστρέφειας της πολιτικής της προσέγγισε τρίτους, επιχειρώντας να ανοίξει συνεργασίες και να προβάλλει τις εναλλακτικές επενδυτικές επιλογές που ανταγωνιστικά προσφέρει.

Χαρτοφυλάκια επενδύσεων Θεσμικών Ιδιωτών πελατών

Τα συνολικά κεφάλαια πελατών υπό διαχείριση κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν σε € 434,5 εκ. έναντι € 726,3 εκ. την 31^η Δεκεμβρίου 2010.

Το 2011 χαρακτηρίστηκε από την έντονη μεταβλητότητα των μετοχικών και ομολογιακών αγορών. Η μεταβλητότητα οφειλόταν κατά κύριο λόγο στην Ευρωπαϊκή κρίση χρέους, στα δημοσιονομικά προβλήματα της περιφέρειας της Ευρωζώνης και στη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας.

Παρά το δυσμενές αυτό περιβάλλον και τη δραματική πτώση του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ο αριθμός των θεσμικών πελατών της εταιρείας παρέμεινε σταθερός. Στον τομέα της θεσμικής διαχείρισης, στρατηγικοί στόχοι της εταιρείας παραμένουν τόσο η αύξηση του ενεργητικού των υπό διαχείριση θεσμικών χαρτοφυλακίων όσο και η διεύρυνση της πελατειακής βάσης μέσω της προσέλκυσης από το εξωτερικό νέων θεσμικών πελατών, οι οποίοι επιθυμούν να χρησιμοποιήσουν τις προσφερόμενες υπηρεσίες για να επενδύσουν στην περιοχή όπου δραστηριοποιείται η εταιρεία.

Επίσης στρατηγικός στόχος για την εταιρεία παραμένει η αύξηση των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων των ιδιωτών πελατών της Τράπεζας τόσο μέσω χαρτοφυλακίων που επενδύουν διεθνώς όσο και μέσω χαρτοφυλακίων που επενδύουν στην Ελλάδα και στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και Μέσης Ανατολής.

B. Προβλεπόμενη πορεία

Θετικές προοπτικές διαφαίνονται για τις μετοχικές αγορές το 2012. Οι χαμηλές αποτιμήσεις, οι υποστηρικτικές νομισματικές πολιτικές των κεντρικών τραπεζών, η βελτίωση της αγοράς εργασίας στις ΗΠΑ και η προοπτική περιορισμού της κρίσης χρέους της Ευρωζώνης οδηγούν σε σαφή βελτίωση του επενδυτικού κλίματος. Οι αγορές το 2012 ενδέχεται να χαρακτηρισθούν από διακριτές τάσεις, σε αντιδιαστολή με την έντονη μεταβλητότητα που παρατηρήθηκε το 2011.

Στις ΗΠΑ δεν επιβεβαιώνονται οι φόβοι για σοβαρή επιβράδυνση της οικονομίας. Η παρατηρούμενη βελτίωση στην αγορά εργασίας, η σταθεροποίηση στις αγορές ακινήτων σε συνδυασμό με την ενεργή υποστήριξη της οικονομίας από την Κεντρική Τράπεζα δημιουργούν θετικές προοπτικές για τις μετοχικές αγορές. Στην Ευρώπη το κυρίαρχο θέμα παραμένει η αντιμετώπιση της κρίσης χρέους της περιφέρειας. Πολύ θετική επίδραση στις αγορές έχει η παροχή ρευστότητας από την ΕΚΤ στο τραπεζικό σύστημα. Ενδείξεις επίλυσης της κρίσης της Ευρωζώνης θα οδηγούσε σε αναβάθμιση των Ευρωπαϊκών μετοχών, οι προοπτικές τους όμως περιορίζονται από την ύφεση σε πολλές Ευρωπαϊκές οικονομίες. Το περιβάλλον είναι πιο ευνοϊκό και για τις αναδυόμενες αγορές το 2012 καθώς ο περιορισμός των πληθωριστικών πιέσεων επιτρέπει στις κεντρικές τράπεζες να ακολουθήσουν επεκτατική νομισματική πολιτική.

Στην Ελλάδα η προσδοκία επιτυχής έκβαση του PSI και των διαπραγματεύσεων με την Τρόικα θα οδηγήσουν σε βελτίωση της εμπιστοσύνης για τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας και σε ουσιαστική αναβάθμιση των χρηματιστηριακών αποτιμήσεων παρά το περιβάλλον ύφεσης. Σημαντικός καταλύτης για τη αγορά θα είναι και η μέθοδος κεφαλαιακής ενίσχυσης των Τραπεζών.

Με την σταδιακή αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στις μετοχικές αγορές δεν αναμένουμε περαιτέρω κέρδη για τα αμερικανικά και γερμανικά ομόλογα. Αντίθετα η αύξηση της ανοχής στον επενδυτικό κίνδυνο βελτιώνει τις συνθήκες αγοράς για τα εταιρικά ομόλογα.

Το 2012 εκτιμάται ότι θα αποτελέσει μια νέα δύσκολη χρονιά για τον χώρο της διαχείρισης περιουσίας, αφού οι ιδιαιτερότητες της Ελληνικής οικονομίας θα παραμείνουν και οι πρωτοβουλίες για τη διαχείριση των μακροοικονομικών ανισοτήτων θα απαιτήσουν ένα νέο κύκλο σκληρών παρεμβάσεων.

Ωστόσο στο περιβάλλον αυτό, έχοντας προηγηθεί μια μακρά περίοδος σημαντικών εκροών κεφαλαίων εκτιμούμε, ότι έχουμε αγγίξει ένα σκληρό πυρήνα μεγέθους. Ειδικά στη δική μας περίπτωση το σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα που διαθέτουμε λόγω της πλατφόρμας του Λουξεμβούργου, της τεχνογνωσίας σε εξειδικευμένα προϊόντα και των εναλλακτικών δικτύων στην ΝΕ και Κεντρική Ευρώπη, μας κάνει να πιστεύουμε ότι θα διατηρήσουμε την κυρίαρχη θέση που σήμερα κατέχουμε. Προγραμματίζουμε μια σειρά νέων προϊόντων που να ανταποκρίνονται τόσο στις ανάγκες των πελατών μας, όσο και στις δυνατότητες των δικτύων στο τρέχον και άμεσα προσεχές κοινωνικοοικονομικό περιβάλλον.

Στόχος μας για το 2012 είναι το δίκτυό μας στη Ρουμανία να ανακτήσει το βηματισμό του παρελθόντος, η Πολωνία να διατηρήσει την εγρήγορση του παρελθόντος, αν και νέα μεταβλητή προκύπτει λόγω της στρατηγικής συνεργασίας του ομίλου με εγχώρια τράπεζα, να ανοίξουμε την αγορά της Κύπρου, να αναπτύξουμε sinέργειες εντός του Group, συνδυάζοντας τη δική μας τεχνογνωσία με την παρουσία και το φάσμα των δραστηριοτήτων του Group στην Κεντρική Ευρώπη και να αναβιώσουμε τον κεντρικό ρόλο διανομής του retail-private banking δικτύου στην Ελλάδα.

Γ. Αποτελέσματα χρήσεως 2011 (1.1.2011-31.12.2011)

Τα κέρδη της χρήσεως προ φόρων ανήλθαν σε € 2.680.153,08. Το σύνολο φόρου εισοδήματος ανέρχεται σε € 697.322,25 τα κέρδη της χρήσεως μετά από φόρους ανέρχονται σε € 1.982.830,83.

Πλέον: Υπόλοιπο αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων σε € 5.697.197,30

Κέρδη προς διάθεση € 7.680.028,13

Για τη χρήση 2011 ποσό € 129.466,21 αφαιρείται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και ποσό 358.092,92 αφαιρείται προς σχηματισμό αφορολόγητου αποθεματικού.

Μετά τα παραπάνω κ.κ. Μέτοχοι σας παρακαλούμε:

1. Να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2011.
2. Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της δέκατης τέταρτης χρήσης 01.01.2011 - 31.12.2011 σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2012

Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Πρόεδρος του Δ.Σ.

Φωκίων Καραβίας

Ισολογισμός

Ποσά σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό

 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια
 Άυλα περιουσιακά στοιχεία
 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις
 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Κυκλοφορούν Ενεργητικό

 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις
 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση
 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Σύνολο Ενεργητικού
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

 Μετοχικό κεφάλαιο
 Αποθεματικά εύλογης αξίας
 Λοιπά αποθεματικά
 Αποτελέσματα εις νέον

Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων Εταιρείας
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

 Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις
 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
 Προβλέψεις

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις
 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις
 Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

Σύνολο Υποχρεώσεων
Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων

		31/12/2011	31/12/2010
Σημείωση			
5		131.066	82.697
6		583.997	123.514
8		-	39.306
9		224.407	67.418
		939.471	312.935
9		2.344.276	1.813.133
7		5.974.439	10.930.190
10		12.258.381	1.285.012
		20.577.097	14.028.335
		21.516.567	14.341.269
11		8.498.215	5.567.108
12		(1.023.348)	(669.620)
13		3.894.101	2.633.327
		7.192.469	2.140.204
		18.561.437	9.671.020
8		16.677	-
14		251.287	185.445
17		139.110	114.059
		407.074	299.504
		7.449	111.509
15		1.642.277	3.013.900
16		898.329	1.245.337
		2.548.056	4.370.746
		2.955.130	4.670.249
		21.516.567	14.341.269

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011

Ποσά σε €		2011	2010
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	18	19.551.153	20.832.687
Έσοδα από τόκους	18	100.799	16.093
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	18	97.475	92.025
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		19.749.426	20.940.806
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	19	(5.421.580)	(4.188.070)
Αμοιβές διαμεσολάβησης και διαχείρισης	19	(9.499.869)	(13.970.343)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	19	(1.788.571)	(1.329.193)
Αποσβέσεις	5 & 6	(137.104)	(75.017)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		2.902.302	1.378.184
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	21	(222.149)	(68.472)
Κέρδη προ φόρων		2.680.153	1.309.711
Φόρος εισοδήματος	20	(697.322)	(638.513)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους		1.982.831	671.198

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011

Ποσά σε €	2011	2010
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους	1.982.831	671.198
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων		
Αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά από φόρους	(356.424)	292.391
Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μετά από φόρους	2.696	11.816
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση	(353.728)	304.208
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων μετά από φόρους	1.629.103	975.406

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ποσά σε €

	Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2010, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ		5.567.108	1.609.731	1.518.775	8.695.614
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως				671.198	671.198
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρους απευθείας στην καθαρή θέση			304.208		304.208
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση			304.208	671.198	975.406
Μεταφορά σε αποθεματικά	13		49.769	(49.769)	-
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2010		5.567.108	1.963.708	2.140.204	9.671.020

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (συνέχεια)

Ποσά σε €	Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2011, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ		5.567.108	1.963.708	2.140.204	9.671.020
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως				1.982.831	1.982.831
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρους απευθείας στην καθαρή θέση			(353.728)		(353.728)
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση			(353.728)	1.982.831	1.629.103
Μεταφορά ποσών από απορροφηθείσα εταιρεία		2.930.000	773.215	3.556.993	7.260.208
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά μετρητών		1.107	-	-	1.107
Μεταφορά σε αποθεματικά	13		487.559	(487.559)	-
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011		8.498.215	2.870.753	7.192.469	18.561.437

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011

Ποσά σε €	€2011	€2010
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	2.680.153	1.309.711
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	137.104	75.017
Προβλέψεις	326.762	(15.143)
Έσοδα εισπρακτέα	(1.047.311)	(1.578.395)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας	121.677	51.980
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης	2.218.385	(156.830)
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	1.328.092	1.992.415
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(2.456.374)	(1.845.692)
Μείον:		
Καταβληθέντοι τόκοι	(327)	(60)
Καταβληθέντοι φόροι	(411.936)	(249.372)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	677.841	(259.539)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	(250.000)	(1.500.000)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	4.629.974	2.404.327
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(96.020)	(49.252)
Πώληση ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	3.504	-
Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-	850
Τόκοι εισπραχθέντες	100.848	16.093
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	4.388.305	872.019
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά μετρητών	1.107	-
Μερίσματα πληρωθέντα	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	1.107	-

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011 (συνέχεια)

Ποσά σε €	€2011	€2010
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β)+ (γ)	5.067.253	612.480
Ταμειακά διαθέσιμα απορροφηθείσας εταιρείας 31.05.2011	5.906.116	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	1.285.012	672.532
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	12.258.381	1.285.012

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 23^η Φεβρουαρίου 2012 και υπογράφονται από τα παρακάτω άτομα

Φωκίων Καραβίας
Α.Δ.Τ. ΑΒ 050988

Κωνσταντίνος Μοριανός
Α.Δ.Τ. ΑΕ 586325

Γεώργιος Ουαλίτ Σαμς
Α.Δ.Τ. Φ 004226

Αναστασία Αλαπάντα
Α.Δ.Τ. ΑΕ 080894
Αρ.Αδ.ΟΕΕ 0040936/Α.Τάξης

Πρόεδρος Δ.Σ

Διευθύνων Σύμβουλος

Οικονομικός Διευθυντής

Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων**1. Γενικές Πληροφορίες**

Η Εταιρεία Eurobank EFG Asset Management A.E.Δ.A.K. δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασχολείται με τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων, η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα, επί της οδού Σταδίου 10.

Η εταιρεία είναι 100% θυγατρική της τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E..

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η : [www. Eurobank .gr](http://www.Eurobank.gr)

Οι οικονομικές καταστάσεις της Eurobank EFG Asset Management A.E.Δ.A.K. προς δημοσίευση έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 23^η Φεβρουαρίου 2012.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Eurobank EFG Asset Management A.E.Δ.A.K. έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (μαζί τα «ΔΠΧΑ») που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31^η Δεκεμβρίου 2011 συμπεριλαμβανομένων ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί από την επανεκτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 4.

Ορισμένα συγκριτικά κονδύλια αναταξινομήθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσης. Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα διαφορές σε ποσά στις σημειώσεις, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και αφού έχουν ληφθεί υπόψη οι μακροοικονομικές και δημοσιονομικές εξελίξεις της χώρας.

2.2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

α) Πρότυπα και διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση.

-Δ.Λ.Π. 24, Τροποποίηση- Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών (σε ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2011)

-Δ.Λ.Π. 32, Τροποποίηση- Κατάταξη δικαιωμάτων (σε ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2011)

-Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 14, Τροποποίηση- Προπληρωμή της ελάχιστης απαίτησης χρηματοδότησης (σε ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2011)

-Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 19, Αντικατάσταση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους (σε ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2011)

-Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2010

Τα πιο πάνω δεν έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

β) Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ.

-Δ.Λ.Π.1, Τροποποίηση - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

-Δ.Λ.Π. 12, Τροποποίηση - Φόροι Εισοδήματος (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

-Δ.Λ.Π. 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

-Δ.Λ.Π. 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

-Δ.Λ.Π. 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

-Δ.Λ.Π. 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

-ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

-ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2012)

-ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

-ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα και Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

-ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

-ΔΠΧΑ 11, Από Κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

-ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε άλλες Οικονομικές Οντότητες (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

-ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η εφαρμογή των προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής.

-Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2010 (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2011).

2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρούνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της χρήσης και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια (βελτιώσεις)	33 έτη
- Μεταφορικά Μέσα	9 έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	4-7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε Ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (αφομοίωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα .

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία ανέρχεται σε 5-6 χρόνια.

Δαπάνες που απαιτούνται για την συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα στοιχεία ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε το στοιχείο. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα) και αυτά που προσδιορίστηκαν σε αυτή την κατηγορία κατά την έναρξη. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία Ισολογισμού.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία Ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

(γ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται ν' αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές

ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

2.8. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου και τις τραπεζικές υπεραναλήψεις.

2.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.11. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται πάνω στη βάση των φορολογικών νόμων που θεσπίζονται ή ουσιαδώς θεσπίζονται την ημέρα του Ισολογισμού στη χώρα που η Εταιρεία λειτουργεί και παράγει φορολογητέο εισόδημα. Η διοίκηση περιοδικά αξιολογεί τα σημεία εκείνα στις φορολογικές δηλώσεις που σχετίζονται με καταστάσεις στις οποίες οι ισχύουσες φορολογικές διατάξεις υπόκεινται σε διαφορετική ερμηνεία.

Αναβαλλόμενος φόρος ορίζεται ο φόρος ο οποίος αναμένεται να είναι πληρωτέος ή ανακτήσιμος για διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων σε επίπεδο οικονομικών καταστάσεων και των αντίστοιχων φορολογικών βάσεων που έχουν χρησιμοποιηθεί στον υπολογισμό του φορολογητέου κέρδους, και λογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υπολογισμού με βάση τον Ισολογισμό.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή άλλη εκτός της επιχειρηματικής συνένωσης και τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό, ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανόν να υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν οι προσωρινές διαφορές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές που είχαν τεθεί σε ισχύ ή είχαν ουσιαστικά τεθεί σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ την περίοδο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα καταστούν απαιτητές και οι υποχρεώσεις πληρωτέες.

Η αναβαλλόμενη φορολογία χρεώνεται ή πιστώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός εάν αφορά σε στοιχεία που χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια οπότε και η αναβαλλόμενη φορολογία λογιστικοποιείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

2.12. Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

(α) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσης.

(β) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά ανταμοίβει με μετρητά (bonus) κατά βούληση υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus) μέσω της μισθοδοσίας, αναγνωρίζονται ως δουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους Μετόχους της Εταιρείας.

**2.13. Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης, το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

2.14. Αναγνώριση εσόδων*(α) Παροχή υπηρεσιών*

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

2.15. Μισθώσεις*(α) Εταιρεία ως μισθωτής*

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.16. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**3.1. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη στις συμβουλές των Τμημάτων Διαχείρισης Διαθεσίμων και Διαχείριση Κινδύνων της Μητρικής Εταιρείας, Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.. Η διαχείριση κινδύνων εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, τη χρήση παραγώγων και μη-παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων και την πολιτική επένδυσης πλεονάζουσας ρευστότητας.

*α) Κίνδυνος αγοράς**(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος*

Η Εταιρεία λειτουργεί σε ένα και μόνο οικονομικό περιβάλλον (Ελλάδα) και δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από ξένο νόμισμα λόγω της περιορισμένης αξίας των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα.

(ii) Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις σε χρεόγραφα ή μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια. Η Εταιρεία έχει στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της Αμοιβαία Κεφάλαια. Ο κίνδυνος τιμών του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται βάσει της μεθοδολογίας Value at Risk μέσω της εφαρμογής Risk Manager της Risk Metrics. Η μέγιστη δυνητική ζημία υπολογίζεται για ορίζοντα 10 εργάσιμων ημερών βάσει ιστορικών στοιχείων ενός έτους με διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας για το χαρτοφυλάκιο της 31/12/2011 υπολογίζεται σε EUR 296.421 ενώ για το χαρτοφυλάκιο της 31/12/2010 υπολογίζεται σε EUR 549.050.

(iii) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η έκθεση της Εταιρείας στο κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια είναι περιορισμένη, γιατί προέρχεται από βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις οι οποίες δεν ξεπερνούν την περίοδο του ενός μηνός.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με ορισμένα αμοιβαία κεφαλαία υπό διαχείριση. Ωστόσο, δεν αναμένονται ζημιές, αφού οι προμήθειες που λαμβάνει η Εταιρεία από τα αμοιβαία κεφαλαία εξοφλούνται σε μηνιαία βάση ενώ οι ταμειακές συναλλαγές είναι με την μητρική εταιρεία. Σημείωση 2.1.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας σε κατηγορίες με βάση την εναπομένονσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους κατά την ημερομηνία Ισολογισμού:

Ποσά σε €

2011	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	2.169.859	174.617	224.207	2.568.683
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	5.974.439	-	5.974.439
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	12.258.381	-	-	12.258.381
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	7.449	-	7.449
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.585.305	56.973	-	1.642.277
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	898.329	-	-	898.329

Ποσά σε €

2010	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	Άνω του 1 έτους	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	1.701.340	97.013	67.418	1.865.771
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	10.930.190	-	10.930.190
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	1.285.012	-	-	1.285.012
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	111.509	-	111.509
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.980.690	33.210	-	3.013.900
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	1.245.337	-	-	1.245.337

3.2. Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

ι) Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές

σε καθαρά εμπορική βάση. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές, χρεωστικούς τίτλους και διαπραγματεύσιμα παράγωγα.

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση για την χρήση 2011 και 2010 ποσού € 5.974.439 και € 10.930.190 αντίστοιχα, η Εταιρία τα κατηγοριοποιεί στο Επίπεδο 1.

ii) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και σύνθετα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

Για τις χρήσεις 2010-2011 η εταιρεία δεν διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

iii) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

Για τις χρήσεις 2010-2011 η εταιρεία δεν διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά στοιχεία.

3.3. Κεφαλαιακή επάρκεια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των Μετόχων.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή της με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων προς τους Μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίου στους Μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

(α) Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το εάν θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία περιόδου.

(β) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων διαθέσιμων προς πώληση έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των αμοιβαίων κεφαλαίων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης της, η Εταιρεία αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητικότητα (volatility) της τιμής του αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε περίπτωση απομείωσης η συσσωρευμένη ζημιά-υπολογιζόμενη ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και

της τρέχουσας εύλογης αξίας μειούμενη με τυχόν απομειώσεις ήδη αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Ποσά σε €

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης :				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2011	36.292	9.246	548.530	594.068
Προσθήκες απορροφηθείσας εταιρείας	3.910		269.207	273.117
Αγορές	21.703		16.549	38.252
Πωλήσεις και μειώσεις	(3.910)	(3.800)	(26.054)	(33.764)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011	57.995	5.446	808.232	871.673
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2011	(7.607)	(4.976)	(498.788)	(511.371)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις απορροφηθείσας εταιρείας	(1.516)		(227.773)	(229.289)
Αποσβέσεις χρήσεως	(1.827)	(341)	(28.023)	(30.191)
Πωλήσεις και διαγραφές	1.671	3.025	25.549	30.245
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011	(9.280)	(2.291)	(729.035)	(740.606)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2011	48.715	3.155	79.197	131.066
	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης:				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2010	30.818	6.001	539.546	576.365
Αγορές	5.474	3.245	8.984	17.702
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2010	36.292	9.246	548.530	594.068
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2010	(6.670)	(4.468)	(475.512)	(486.650)
Αποσβέσεις χρήσεως	(938)	(508)	(23.276)	(24.721)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2010	(7.607)	(4.976)	(498.788)	(511.371)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2010	28.684	4.271	49.742	82.697

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία-Λογισμικά

Ποσά σε €	2011	2010
Αξία κτήσης :		
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2011/2010	748.674	717.124
Προσθήκες απορροφηθείσας εταιρείας	753.265	-
Αγορές	57.768	31.550
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011/2010	1.559.707	748.674
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις :		
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2011/2010	(625.159)	(574.863)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις απορροφηθείσας εταιρείας :	(243.637)	-
Αποσβέσεις χρήσεως	(106.913)	(50.296)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011/2010	(975.709)	(625.159)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2011/2010	583.997	123.514

7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Ποσά σε €	31/12/2011	31/12/2010	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	10.930.190	11.598.322	
Προσθήκες	250.000	1.500.000	
Πωλήσεις	(4.852.022)	(2.472.340)	
Προσαρμογή σε εύλογη αξία	(353.728)	304.208	
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	5.974.440	10.930.190	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	5.974.440	10.930.190	
Το κονδύλι αφορά μερίδια κατεχόμενα των παρακάτω αμοιβαίων κεφαλαίων:			
Περιγραφή	Τεμάχια	Αξία κτήσης	Εύλογη αξία
EUROBANK EFG I (LF) ABSOLUTE RETURN II	50.372,923	546.285	488.391
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY GLOBAL EQUITIES	361.480,625	250.000	265.038
EUROBANK EFG I (LF) EQUITY-DYNAMIC ROMANIAN FUND	12.138,175	37.452	14.225
EUROBANK EFG (LF) MONEY MARKET CASH FUND (PLN)	441.055,812	1.100.000	1.067.487
EUROBANK EFG I (LF) FOF BALANCED BLEND	1.807.036,826	2.305.659	1.828.360
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE DOUBLE CLICK	73.757,964	737.580	643.708
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE ALL WEATHER	58.587,464	585.875	503.829
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE CLICK FUND	73.493,644	734.936	600.303
EUROBANK EFG I (LF) SPECIAL PURPOSE ALL WEATHER PLUS	71.010,479	700.000	563.099
		6.997.787	5.974.440

Οι παραπάνω εύλογες αξίες προκύπτουν από τις δημοσιευμένες τιμές που ισχύουν την 31/12/2011 (επίπεδο1).

8. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι οι παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

Ποσά σε €

	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	Λοιπές προσωρινές διαφορές	Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2010	(212)	304	-	48.141	48.233
Με (χρέωση)/πίστωση των αποτ/των	(3.783)	(1.510)	-	(3.634)	(8.927)
Υπόλοιπο 31/12/2010	(3.995)	(1.206)	-	44.507	39.306
Μεταφερόμενα από συγχώνευση			(85)	22.406	22.321
(χρέωση)/πίστωση των αποτ/των	(65.925)	(1.852)	6.128	(16.656)	(78.305)
Υπόλοιπο 31/12/2011	(69.920)	(3.058)	6.043	50.257	(16.678)

Δεν υπολογίζεται φόρος για την αποτίμηση της εύλογης αξίας του χαρτοφυλακίου των διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

9. Απαιτήσεις

Ποσά σε €		
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες	1.122.549	75.695
Δοσμένες εγγυήσεις και συμμετοχές	30.558	14.780
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	21.553	-
Αναλογούντα στη χρήση έσοδα	1.047.311	1.578.395
Χρεώστες διάφοροι	249.423	178.218
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο		
Εξασφάλισης Επενδυτικών	50.000	-
Υπηρεσιών		
Έξοδα επόμενων χρήσεων	47.290	33.463
Σύνολο	2.568.683	1.880.551
Κυκλοφορούν ενεργητικό	2.344.276	1.813.133
Μη Κυκλοφορούν ενεργητικό	224.407	67.418
	2.568.683	1.880.551

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Ποσά σε €

	31/12/2011	31/12/2010
Διαθέσιμα στο ταμείο	1.855	228
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	12.256.526	1.284.784
Σύνολο	12.258.381	1.285.012

Το ποσό των € 12.256.526 που περιλαμβάνεται στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις της χρήσης 2011 αφορά υπόλοιπα λογαριασμών όψεως ποσού € 106.526 και προθεσμιακής κατάθεσης ποσού € 12.150.000 της Εταιρείας που τηρεί στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. Υπάρχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου γιατί οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις πραγματοποιούνται με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.. Σημείωση 2.1.

11. Μετοχικό κεφάλαιο

Ποσά σε €

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2010	189.680	5.567.108	5.567.108
Υπόλοιπα 31/12/2010	189.680	5.567.108	5.567.108
Μετοχικό κεφάλαιο απορροφηθείσας εταιρείας	1.000.000	2.930.000	2.930.000
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά		1.107	1.107
Υπόλοιπα 31/12/2011	327.232	8.498.215	8.498.215

Το μετοχικό κεφάλαιο της EUROBANK EFG ΑΕΔΑΚ ανερχόταν κατά την ημερομηνία του μετασχηματισμού (31.5.2011) σε πέντε εκατομμύρια πεντακόσιες εξήντα επτά χιλιάδες εκατόν οκτώ (5.567.108€) ευρώ και διαιρείται σε εκατόν ογδόντα εννέα χιλιάδες εξακόσιες ογδόντα (189.680) ονομαστικές κοινές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας είκοσι εννέα ευρώ και τριάντα πέντε λεπτών (29,35€) ευρώ η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ ανερχόταν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού (31.5.2011) σε δύο εκατομμύρια εννιακόσιες τριάντα χιλιάδες (2.930.000) ευρώ και διαιρείται σε ένα εκατομμύριο (1.000.000) ονομαστικές κοινές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ και ενενήντα τριών λεπτών ευρώ (2,93€) η κάθε μία. Για λόγους στρογγυλοποίησης της ονομαστικής αξίας της μετοχής της ΑΕΔΑΚ, το μετοχικό κεφάλαιο αυτής αυξήθηκε περαιτέρω κατά ποσό χιλίων εκατόν επτά ευρώ και τεσσάρων λεπτών (1.107,04€), με καταβολή ίσου ποσού σε μετρητά από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., η οποία έχει στην πλήρη κυριότητα και κατοχή της το σύνολο των μετοχών και των δύο συγχωνευόμενων εταιρειών. Συνεπώς, η ονομαστική αξία της μετοχής της ΑΕΔΑΚ μεταβλήθηκε από 29,35 ευρώ σε 25,97 ευρώ. Μετά την συγχώνευση των δύο εταιρειών το μετοχικό κεφάλαιο διαιρείται σε τριακόσιες είκοσι επτά χιλιάδες διακόσιες τριάντα δύο (327.232) ονομαστικές κοινές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας είκοσι πέντε ευρώ και ενενήντα επτά (25,97€) η κάθε μία.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

12. Αποθεματικά εύλογης αξίας

Ποσά σε €

	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010	(973.827)
Αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά από φόρους	292.391
Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μετά από φόρους	11.816
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	(669.620)
Αποτίμηση στην εύλογη αξία μετά από φόρους	(356.424)
Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μετά από φόρους	2.696
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	(1.023.348)

13. Λοιπά αποθεματικά

Ποσά σε €

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ'ειδικό τρόπο	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2010	919.786	1.639.285	24.487	-	2.583.558
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	49.769	-	-	-	49.769
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	969.555	1.639.285	24.487	-	2.633.327
Αποθεματικά απορροφηθείσας εταιρείας	698.691	72.173	-	2.351	773.215
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	129.466	358.093	-	-	487.559
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.797.712	2.069.551	24.487	2.351	3.894.101

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού ανέλθει στο εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό είναι φορολογημένο και δεν μπορεί να διανεμηθεί και προορίζεται για τυχόν κάλυψη χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Για τα αφορολόγητα αποθεματικά και τα αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ' ειδικό τρόπο, θα προκύψει φόρος, εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε φορολογικό συντελεστή.

14. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	31.12.2011	31.12.2010
Προεξοφλητικό επιτόκιο:	5,50%	5,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών:	2,00%	3,00%
Πληθωρισμός:	2,00%	2,00%
Ποσά σε €	2011	2010
Υποχρεώσεις μετά τη συνταξιοδότηση την 1 ^η Ιανουαρίου	185.445	200.588
Παροχές που καταβλήθηκαν	(372.952)	-
Υποχρεώσεις απορροφηθείσας εταιρείας την 31.05.2011	112.032	-
(Πίστωση)/Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	326.762	(15.143)
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 31 ^η Δεκεμβρίου	251.287	185.445

15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε €

	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	236.217	178.128
Υποχρεώσεις από αμοιβές διαμεσολάβησης	1.349.087	2.802.562
Λοιπές υποχρεώσεις	30.212	-
Δεδουλευμένα έξοδα	26.760	33.210
Σύνολο	1.642.277	3.013.900
Αμοιβές διαμεσολάβησης Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	625.657	1.631.692
Αμοιβές διαμεσολάβησης Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	514.011	944.220
Αμοιβές διαμεσολάβησης EFG Eurolife A.E.	209.419	226.650
Σύνολο	1.349.087	2.802.562

16. Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις

Ποσά σε €

	31/12/2011	31/12/2010
Ασφαλιστικά ταμεία	186.306	144.564
Φ.Π.Α.	74.731	-
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	131.766	154.383
Φόρος επί αμοιβών διαμεσολάβησης	501.925	946.061
Λοιποί φόροι	3.602	328
Σύνολο	898.330	1.245.337

17. Προβλέψεις

Ποσά σε €

	Λοιπές προβλέψεις	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2010	60.677	60.677
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	53.382	53.382
31 Δεκεμβρίου 2010	114.059	114.059
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	25.051	25.051
31 Δεκεμβρίου 2011	139.110	139.110

18. Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες

Ποσά σε €

Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2011	31/12/2010
Αμοιβή διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων	17.460.483	20.080.144
Προμήθειες διάθεσης αμοιβαίων κεφαλαίων	26.139	45.645
Προμήθειες εξαγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων	679.773	706.899
Αμοιβή διαχείρισεως χαρτοφυλακίων	1.384.758	-
Σύνολο	19.551.153	20.832.687

Ποσά σε €

Έσοδα από τόκους για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2011	31/12/2010
Προθεσμιακές καταθέσεις	97.499	12.712
Καταθέσεις όψεως	849	1.225
Δάνεια προσωπικού	2.451	2.157
Σύνολο	100.799	16.093

Ποσά σε €

Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις που έληξαν :

	31/12/2011	31/12/2010
Έσοδα παρεπομένων ασχολιών	76.138	75.876
Λοιπά	21.336	16.150
Σύνολο	97.474	92.025

19. Έξοδα ανά κατηγορία :

Ποσά σε €

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού για τις χρήσεις που έληξαν:	31/12/2011	31/12/2010
Μισθοί, επιδόματα προσωπικού	3.831.648	3.223.595
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	772.602	656.275
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	326.762	(15.143)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	490.568	323.342
Σύνολο	5.421.580	4.188.070

Ποσά σε €

Αμοιβές διαμεσολάβησης και διαχείρισης για τις χρήσεις που έληξαν:	31/12/2011	31/12/2010
Αμοιβές αντιπροσώπου Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	4.813.689	7.612.783
Αμοιβές EFG Eurolife A.E. Ασφαλίσεων Ζωής	1.053.643	1.153.330
Αμοιβές Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής A.E.	3.632.537	5.164.850
Αμοιβές Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.	-	39.380
Σύνολο	9.499.869	13.970.343

Ποσά σε €

Λοιπά λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις που έληξαν:	31/12/2011	31/12/2010
Αμοιβές τρίτων	284.167	154.078
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	50.361	30.614
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτιρίου	527.120	445.231
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων	207.526	141.316
Ασφάλιστρα	2.648	1.702
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	716.749	556.252
Σύνολο	1.788.571	1.329.193

20. Φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν :

Ποσά σε €

	31/12/2011	31/12/2010
Φόρος χρήσης	(619.018)	(428.915)
Έκτακτη εισφορά και λοιποί φόροι	-	(200.670)
Αναβαλλόμενος φόρος (σημείωση 8)	(78.305)	(8.928)
Σύνολο	(697.322)	(638.513)
Κέρδη προ φόρων	2.680.153	1.309.711
Συντελεστής φόρου	20%	24%
Αναμενόμενη δαπάνη φόρου	536.031	314.331
Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία:		
Αφορολόγητα εισοδήματα	(80.857)	(3.634)
Έκτακτη εισφορά & λοιποί φόροι προηγούμενων χρήσεων	-	200.670
Μη εκπιπόμενες δαπάνες	242.148	127.146
Πραγματική δαπάνη φόρου	697.322	638.513

21. Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων για τις χρήσεις που έληξαν:

Ποσά σε €

	31/12/2011	31/12/2010
Κέρδη από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	244.670	-
Ζημιές από εξαγορές μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	(466.818)	(68.472)
Σύνολο	(222.149)	(68.472)

22. Δεσμεύσεις

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων των μη ακυρώσιμων μισθωτικών περιόδων έχουν ως εξής:

Ποσά σε €

Λειτουργικές Μισθώσεις	31/12/2011		31/12/2010	
	Κτίρια	Οχήματα	Κτίρια	Οχήματα
Λήξη:				
Εντός ενός έτους	<u>80.000</u>	<u>40.477</u>	<u>116.895</u>	<u>26.217</u>
	<u>80.000</u>	<u>40.477</u>	<u>116.895</u>	<u>26.217</u>

Το 2010 έγιναν ορισμένες τροποποιήσεις στη νομοθεσία των εμπορικών μισθώσεων. Με βάση τις νέες τροποποιήσεις, εφόσον η καταγγελία των εμπορικών μισθώσεων γίνει 1 έτος μετά την έναρξή τους (έναντι 2 ετών που ίσχυαν) απαιτείται 3μηνη προειδοποίηση (έναντι 6μηνης που ίσχυε) και την καταβολή ενός επιπλέον μισθώματος ως αποζημίωση (έναντι 4 μισθωμάτων που ίσχυαν).

23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία EUROBANK EFG ΑΕΔΑΚ έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2007. Οι χρήσεις 2008, 2009 και 2010 παραμένουν ανέλεγκτες.

Η απορροφηθείσα εταιρεία EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009.

Κατόπιν διενέργειας φορολογικού ελέγχου από το ΔΕΚ Αθηνών, στην Εταιρεία Eurobank EFG ΑΕΔΑΚ για το 2003 έως το 2007, η ΑΕΔΑΚ κατέβαλλε το ποσό των € 1.530.829, το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2009 και εν συνεχεία προέβηκε σε προσφυγή κατά των σχετικών φύλλων ελέγχου επί του αρμοδίου Πρωτοδικείου Αθηνών.

24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από τη Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία είναι μέλος του διεθνούς Ομίλου EFG και κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Ενεργός μητρική εταιρεία του Ομίλου EFG είναι η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., ενώ απώτατη μητρική εταιρεία είναι η Private Financial Holdings Limited (PFH), η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση.

Με στοιχεία της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος EFG κατέχει, μέσω των ελεγχόμενων κατά 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ποσοστό 44,7% των μετοχών με ψήφο και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, ενώ οι υπόλοιπες κοινές μετοχές με ψήφο και τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου κατέχονται από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, εξ όσων η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατέχει ποσοστό 5% και άνω.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και έχουν γίνει στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Ποσά σε €

		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.2011	
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK	
ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	541.537	459.087	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	12.256.532		
ΑΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	832.075	267.275	
		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.2010	
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK	
ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		75.695	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	1.284.784		
ΑΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2.047.002	292.188	

Ποσά σε €

		ΕΣΟΔΑ – ΕΞΟΔΑ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31.12.2011	
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK	
ΤΟΚΟΙ ΟΨΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	(98.552)		
MANAGEMENT FEE – ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	4.813.689	(1.706.447)	
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ	(1.080.831)	(141.860)	
ΤΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ / ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	90.940		
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ		73.532	
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ / ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ		4.003	
ΕΝΟΙΚΙΟ ΚΤΙΡΙΟΥ	303.015	51.696	
ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ & ΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ		(62.000)	
ΣΥΝΟΛΑ	4.028.262	(1.781.076)	

Ποσά σε €

ΕΣΟΔΑ – ΕΞΟΔΑ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31.12.2010		
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΦΓ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK
ΤΟΚΟΙ ΟΦΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	(13.937)	
MANAGEMENT FEE – ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	7.612.783	372.031
ΤΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ / ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	38.231	
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ		50.386
ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ / ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ		3.491
ΕΝΟΙΚΙΟ ΚΤΙΡΙΟΥ	324.021	
ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ & ΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ		(62.000)
ΣΥΝΟΛΑ	7.961.098	363.908

Παροχές προς τη Διοίκηση για τις χρήσεις που έληξαν : 31/12/2011 31/12/2010

Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	€ 1.371.835	€ 1.021.423
Λοιπές παροχές	€ 137.143	€ 155.261

Δάνεια προς τη Διοίκηση για τις χρήσεις που έληξαν : 31/12/2011 31/12/2010

Δάνεια προς τα Διευθυντικά στελέχη	€ 76.525	€ 35.715
------------------------------------	----------	----------

25. Μερίσματα - διανεμόμενα κέρδη στο προσωπικό και μέλη Δ.Σ.

Δεν πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος για τη χρήση 2010.

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2011 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών δεν έχουν επέλθει σημαντικά γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2011.

27. Λοιπές σημειώσεις

Οι διοικήσεις των εταιρειών «Eurobank EFG Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» και «Eurobank EFG ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» αποφάσισαν να προχωρήσουν στη συγχώνευση των εν λόγω εταιρειών.

Η έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης αποφασίστηκε την 30^η Μαΐου 2011.

Η συγχώνευση των εταιρειών έγινε με απορρόφηση της εταιρείας ASSET MANAGEMENT από τη ΑΕΔΑΚ με ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, όπως αυτά εμφανίζονται στη λογιστική κατάσταση της 31.5.2011 της ΑΕΔΑΚ και στον ισολογισμό μετασχηματισμού της 31.5.2011 της ASSET MANAGEMENT, που συντάχθηκαν για τον σκοπό της συγχώνευσης.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

31 Μαΐου 2011

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	52.901,47
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	493.968,09
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22.321,76
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες	5.302,39
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	50.000,00
	624.493,71

Κυκλοφορούν ενεργητικό

Απαιτήσεις από πελάτες	313.882,63
Λοιπές απαιτήσεις	615.995,10
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	276.543,04
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.906.115,91

7.112.536,68

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

7.737.030,39

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μετοχικό κεφάλαιο	2.930.000,00
Αποθεματικά	773.214,66
Κέρδη εις νέο	3.556.992,99
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	7.260.207,65

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	112.031,75
	112.031,75

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	60.071,41
Λοιποί φόροι και υποχρεώσεις	304.719,58
	364.790,99

Σύνολο υποχρεώσεων

476.822,74

ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

7.737.030,39



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Eurobank EFG Asset Management Ανώνυμος Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank EFG Asset Management Ανώνυμος Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.



Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Eurobank EFG Asset Management Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 23 των Οικονομικών Καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στην αβεβαιότητα που υφίσταται σχετικά με τις εκκρεμείς φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας.

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 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης

ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

ΠΡΑΪΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Λεωφ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

ΑΜ ΣΟΕΛ 113