

**Τ Funds ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ  
της 30 Ιουνίου 2011**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Λ.Π. 34)**

Λέκκα 23-25, Αθήνα Τ.Κ. 105 62

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

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 22181/06/Β/90/14

## **Περιεχόμενα**

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου  
Ορκωτού Ελεγκτή.....7

### **Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης .....	1
Κατάσταση συνολικών εσόδων .....	2
Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων .....	3
Κατάσταση ταμειακών ροών .....	4
Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων .....	5-9



**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  
e-mail postmaster@kpmg.gr

## **Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς τους Μετόχους της  
T Funds Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

### **Εισαγωγή**

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της T Funds Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (η «Εταιρεία») της 30 Ιουνίου 2011 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συγκεκριμένα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά». Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

### **Εύρος Επισκόπησης**

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής και συνεπώς δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

### **Συμπέρασμα**

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε το οποίο θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί από κάθε ουσιαδή άποψη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2011

**KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.**  
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Τσιμπούκας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 17151

**Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης**  
**30 Ιουνίου 2011**  
**(Ποσά σε Ευρώ)**

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημείωση	30 Ιουνίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Κτίρια και εξοπλισμός		60 348	72 975
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	6	50 928	52 513
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		20 954	19 932
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		<u>223 478</u>	<u>223 478</u>
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<u>355 708</u>	<u>368 898</u>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις		179 319	242 117
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		31 473	23 104
Χρέογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	7	<u>1 275 042</u>	<u>1 577 819</u>
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<u>1 485 834</u>	<u>1 843 040</u>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b><u>1 841 542</u></b>	<b><u>2 211 938</u></b>
<b><u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u></b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο		893 500	893 500
Αποθεματικά		2 075 036	2 075 036
Ζημίες εις νέον		<u>(1 431 773)</u>	<u>(1 159 220)</u>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<u>1 536 763</u>	<u>1 809 316</u>
<b><u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Παροχές προς το προσωπικό		104 771	99 660
Προβλέψεις	8	<u>96 276</u>	<u>150 323</u>
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<u>201 047</u>	<u>249 983</u>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές		3 288	4 618
Λοιπές υποχρεώσεις		<u>100 444</u>	<u>148 021</u>
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<u>103 732</u>	<u>152 639</u>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<u>304 779</u>	<u>402 622</u>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b><u>1 841 542</u></b>	<b><u>2 211 938</u></b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες 5 έως 9 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης.

**Κατάσταση συνολικών εσόδων  
Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου  
(Ποσά σε Ευρώ)**

---

	Σημείωση	30 Ιουνίου 2011	30 Ιουνίου 2010
Έσοδα από προμήθειες		408 594	509 147
Χρηματοοικονομικά έσοδα		17 223	12 039
Λοιπά έσοδα		<u>122 610</u>	<u>85 995</u>
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>548 427</b>	<b>607 181</b>
Έξοδα προμηθειών		(110 181)	(151 106)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(299 324)	(297 958)
Αποσβέσεις		(25 300)	(37 745)
Λοιπά διοικητικά έξοδα		<u>(387 197)</u>	<u>(370 147)</u>
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>(822 002)</b>	<b>(856 956)</b>
<b>Ζημίες προ φόρων</b>		<b>(273 575)</b>	<b>(249 775)</b>
Φόρος εισοδήματος	5	<u>1 022</u>	<u>1 012</u>
<b>Ζημίες μετά από φόρους</b>		<b><u>(272 553)</u></b>	<b><u>(248 763)</u></b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα</b>		<b><u>(272 553)</u></b>	<b><u>(248 763)</u></b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες 5 έως 9 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης.

**Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων**  
**Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2011**  
**(Ποσά σε Ευρώ)**

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Αποθεματικά</b>	<b>Ζημίες εις νέον</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b><u>893 500</u></b>	<b><u>2 075 036</u></b>	<b><u>(615 008)</u></b>	<b><u>2 353 528</u></b>
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	-	-	(248 763)	(248 763)
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2010</b>	<b><u>893 500</u></b>	<b><u>2 075 036</u></b>	<b><u>(863 771)</u></b>	<b><u>2 104 765</u></b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b><u>893 500</u></b>	<b><u>2 075 036</u></b>	<b><u>(1 159 220)</u></b>	<b><u>1 809 316</u></b>
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	-	-	(272 553)	(272 553)
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2011</b>	<b><u>893 500</u></b>	<b><u>2 075 036</u></b>	<b><u>(1 431 773)</u></b>	<b><u>1 536 763</u></b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες 5 έως 9 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης.

**Κατάσταση ταμειακών ροών**  
**Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου**  
**(Ποσά σε Ευρώ)**

	<b>30 Ιουνίου 2011</b>	<b>30 Ιουνίου 2010</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>		
Ζημίες προ φόρου εισοδήματος	(273 575)	(249 775)
<b>Προσαρμογές για:</b>		
Αποσβέσεις	25 300	37 745
Προβλέψεις	(23 889)	5 062
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	<u>(16 859)</u>	<u>(11 890)</u>
	<b><u>(289 023)</u></b>	<b><u>(218 858)</u></b>
<b>Μεταβολές σε:</b>		
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου συναλλαγών	319 636	199 851
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	62 799	161 854
Πληρωμές σε προμηθευτές	(1 331)	9 256
Λοιπές υποχρεώσεις	(72 624)	(9 577)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b><u>308 480</u></b>	<b><u>361 384</u></b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά παγίων	<u>(11 088)</u>	<u>(14 541)</u>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b><u>(11 088)</u></b>	<b><u>(14 541)</u></b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών</b>	<b><u>8 369</u></b>	<b><u>127 985</u></b>
<b>Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 1 Ιανουαρίου</b>	<b><u>23 104</u></b>	<b><u>96 992</u></b>
<b>Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 30 Ιουνίου</b>	<b><u>31 473</u></b>	<b><u>224 977</u></b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες 5 έως 9 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης.

## 1 Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η T Funds ΑΕΔΑΚ (η Εταιρεία) ιδρύθηκε τον Ιούλιο του 1990, έχοντας ως αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 1969/1991.

Τον Φεβρουάριο του 2004 η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφάσισε τη συγχώνευση της τότε ΑΣΠΙΣ ΑΕΔΑΚ με την εταιρεία ABN AMRO ΑΕΔΑΚ, δια απορροφήσεως της τελευταίας. Το προϊόν της συγχώνευσης ήταν η δημιουργία της Aspis International ΑΕΔΑΚ η οποία εντός του 2010 μετονομάστηκε σε T Funds ΑΕΔΑΚ.

Η μετοχική σύνθεση διαμορφώνεται ως εξής:

- T Bank (πρώην Aspis Bank) (55%)
- BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS HOLDING N.V (45%)

Η T Funds ΑΕΔΑΚ διαχειρίζεται 4 αμοιβαία κεφάλαια που καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων, και αντιπροσωπεύει τα αμοιβαία κεφάλαια του Λουξεμβούργου BNP Paribas Investment Partners στην Ελλάδα. Ανάλυση των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ως προς το είδος των επενδύσεων και του ύψους του ενεργητικού τους παρέχεται στη σημείωση 11.

Η διάθεση μεριδίων των ιδίων κεφαλαίων, τόσο αυτών που διαχειρίζεται η Εταιρεία, όσο και αυτών που αντιπροσωπεύει, γίνεται μέσω των υποκαταστημάτων του τραπεζικού δικτύου της T Bank.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της T Bank.

## 2 Βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

### (α) Δήλωση Συμμόρφωσης

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 “Ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση” και δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 29 Αυγούστου 2011.

### (β) Εκτιμήσεις

Η σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν 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 αυτές τις εκτιμήσεις.

Για τη σύνταξη αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων ακολουθήθηκαν οι ίδιες εκτιμήσεις και παραδοχές κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2010.

### 3 Σημαντικές Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που εφάρμοσε η Εταιρεία για τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30 Ιουνίου 2011 είναι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010.

### 4 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι στόχοι της Εταιρείας ως προς τους κινδύνους χρηματοοικονομικής φύσης και οι ακολουθούμενες πολιτικές διαχείρισης των κινδύνων αυτών είναι συνεπείς με αυτά που αναφέρονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010.

### 5 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος της περιόδου αναφέρεται αποκλειστικά σε αναβαλλόμενο φόρο που υπολογίστηκε με συντελεστή 20%.

Σύμφωνα με το νέο φορολογικό νόμο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρείες φορολογούνται από 1 Ιανουαρίου 2011 στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 20%.

Βάση 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 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.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις μέχρι και το 2010 θα ελεγχθούν από τις φορολογικές αρχές βάσει των κανόνων και διαδικασιών που ίσχυαν μέχρι την εφαρμογή του προαναφερθέντος νόμου.

### 6 Αύλα περιουσιακά στοιχεία

Στην εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2011 η Εταιρεία απέκτησε λογισμικό αξίας Ευρώ 10 140 (30 Ιουνίου 2010: Ευρώ 13 543 ).

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της  
30 Ιουνίου 2010

**7 Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου**  
(ποσά σε Ευρώ)

	<u>30 Ιουνίου 2011</u>		<u>31 Δεκεμβρίου 2010</u>	
	<u>Αξία κτήσης</u>	<u>Τρέχουσα αξία</u>	<u>Αξία κτήσης</u>	<u>Τρέχουσα αξία</u>
ΑΑΑΒ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	<u>1 080 279</u>	<u>1 275 042</u>	<u>1 399 914</u>	<u>1 577 819</u>

**8 Προβλέψεις**  
(ποσά σε Ευρώ)

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	91 323	91 323
Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	-	29 000
Λοιπές προβλέψεις	4 953	30 000
	<b><u>96 276</u></b>	<b><u>150 323</u></b>

Η κίνηση των προβλέψεων για ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναλύεται ως εξής:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	29 000	29 000
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη (οριστικοποίηση εκκρεμούς νομικής υπόθεσης)	(29 000)	-
Πρόβλεψη περιόδου	-	-
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου	<u>-</u>	<u>29 000</u>

Η κίνηση των λοιπών προβλέψεων αναλύεται ως εξής:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	30 000	-
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη (πληρωμή προστίμου και προμηθειών σε συνεργάτες)	(25 047)	-
Πρόβλεψη περιόδου	-	30 000
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου	<u>4 953</u>	<u>30 000</u>

## 9 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

### 9.1 Δικαστικές υποθέσεις

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις από πελάτες της Εταιρείας και δικαστικές αγωγές στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας, οι υπάρχουσες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις δεν είναι δυνατόν να επιφέρουν σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

### 9.2 Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2008, 2009, 2010 και για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2011 και ως εκ τούτου δεν έχουν οριστικοποιηθεί φορολογικά οι χρήσεις αυτές. Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για τυχόν πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις λόγω υπαρξής φορολογικών ζημιών κατά τις ανωτέρω χρήσεις.

### 9.3 Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας σε μισθώματα αφορούν κατά κύριο λόγο τα κτίρια που χρησιμοποιεί για τις κεντρικές υπηρεσίες της. Τα ελάχιστα μελλοντικά μισθώματα για τις λειτουργικές αυτές μισθώσεις είναι (ποσά σε Ευρώ):

Έως 1 έτος	196 533
Από 1 έως 5 έτη	66 360

## 10 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία θεωρεί τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη του Δ.Σ. ως συνδεδεμένα μέρη

(α) Οι αμοιβές των Διευθυντικών Στελεχών για την κλειόμενη περίοδο ανήλθαν σε Ευρώ 63 752 (30 Ιουνίου 2010: Ευρώ 64 225).

(β) Αμοιβές σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υπάρχουν αμοιβές των μελών του Δ.Σ. οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της περιόδου 1/1-30/06/2011 (1/1-30/06/2010: ΕΥΡΩ 0).

(γ) Συναλλαγές με εταιρείες του Ομίλου:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	27 974	270 579
Προμήθειες	107 216	147 428
Προμηθευτές	13 711	8 029
Έσοδα	89 555	86 771
Λοιπά έξοδα	84 548	63 527

## 11 Κεφάλαια υπό διαχείριση

Τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία έχουν ως εξής:

<u>Αμοιβαία κεφάλαια</u>	<u>Σύνολο Ενεργητικού 30.06.2011</u>	<u>Σύνολο Ενεργητικού 31.12.2010</u>
ΑΑΑΒ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	21 982 951.03	20 996 723.44
ΑΑΑΒ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	12 671 496.33	13 387 594.98
ΑΑΑΒ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	5 089 314.48	5 788 266.63
ΑΑΑΒ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	<u>988 539.87</u>	<u>1 204 306.49</u>
	<u>40 732 301.71</u>	<u>41 376 891.54</u>

## 12 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 την περίοδο μέχρι 30 Ιουνίου 2011 σε 46.22% μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%. Για τη χρήση 2010, ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 32.18%.

## 13 Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που να δημιουργήθηκαν μετά την 30 Ιουνίου 2011 και να επηρεάζουν τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις για τα οποία θα πρέπει να γίνει αναφορά.

-----  
Αθήνα, 29 Αυγούστου 2011

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ  
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΕΝΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ  
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Δημοσθένης Ν. Ζαροδήμος  
ΑΔΤ ΑΖ 504505

Σοφία Δημοπούλου  
ΑΔΤ Μ 132278

Νικόλαος Δεκαβάλλας  
ΑΔΤ ΑΙ 144322

Αρ. Μητρώου Αδείας ΟΕΕ 20869 Τάξη Α'