



ΙΟΝΙΚΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
“ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ”
ΧΡΗΣΕΩΣ 2012
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΑΘΗΝΑΙ
ΜΑΡΤΙΟΣ 2013

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
“ΙΟΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ” ΧΡΗΣΕΩΣ 2012
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
(Από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012)

Κύριοι Μέτοχοι

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012 (από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012) της Εταιρίας μας και να σας δώσουμε τις παρακάτω επεξηγήσεις.

Εξέλιξη των εργασιών της Εταιρίας

Κατά τη χρήση 2012 οι εργασίες της Εταιρίας συνεχίστηκαν με θετικό ρυθμό. Η Εταιρία στην χρήση 2012 ρευστοποίησε μέρος των ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου της ALPHA CREDIT GROUP τα οποία επένδυσε σε προθεσμιακές καταθέσεις στην ALPHA BANK και την ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ.

Η Εταιρία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Για τη χρήση 2012 τα συνολικά έσοδα ανήλθαν σε € 8,9 εκ. και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα σε € 18,3 εκατ., ενώ την προηγούμενη χρήση τα συνολικά έσοδα σε € 9,4 εκ. και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα σε € 0,1 χιλιάδες.

Τα συνολικά έξοδα ανήλθαν το 2012 σε € 102,1 χιλ. έναντι € 91,3 χιλ. του 2011, ενώ τα κέρδη χρήσεως προ φόρου ανήλθαν στην κλειόμενη χρήση σε € 27 εκατ. έναντι € 9,3 εκ. την προηγούμενη χρήση.

Οικονομική θέση της Εταιρίας

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 κρίνεται ικανοποιητική.

Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 ανέρχονται σε ποσό € 380 εκ. έναντι € 358 εκ. της προηγούμενης χρήσεως.

Παρατίθεται κατωτέρω, συνοπτικά, η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της εταιρίας.

➤ Βασικά Μεγέθη

<i>(ποσά σε ευρώ)</i>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	10.265.517,83	357.399.141,46
Κυκλοφορούν ενεργητικό	374.215.688,77	1.048.283,89
Ενεργητικό	<u>384.481.206,60</u>	<u>358.447.425,35</u>
Καθαρή θέση	379.973.053,65	357.975.645,90
Υποχρεώσεις	4.508.152,95	471.779,45
Σύνολο καθαρής θέσεως και υποχρεώσεων	<u>384.481.206,60</u>	<u>358.447.425,35</u>


Ευαγγελία

(ποσά σε ευρώ)	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2012	31.12.2011
Αποτελέσματα χρήσεως		
Έσοδα από μερίσματα	1.034,54	689,70
Έσοδα από τόκους	8.868.627,75	9.414.030,45
Λοιπά έσοδα	9.542,82	9.354,18
Σύνολο εσόδων	8.879.205,11	9.424.074,33
Αποσβέσεις	(838,38)	(840,43)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(60.942,29)	(60.952,05)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	18.259.071,86	(142,00)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(40.347,26)	(29.497,03)
Καθαρά κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	27.036.149,04	9.332.642,82
Φόρος εισοδήματος	(5.395.753,24)	(1.855.221,24)
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	21.640.395,80	7.477.421,58

Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρίας

Οι προοπτικές της Εταιρίας για το 2013 είναι η συνέχιση της δραστηριότητάς της ως Εταιρίας Συμμετοχών, με την υλοποίηση των στρατηγικών στόχων του Ομίλου για συμμετοχή στο Μετοχικό Κεφάλαιο άλλων εταιριών ή την από κοινού με την Τράπεζα συμμετοχή στο ιδρυτικό κεφάλαιο νέων εταιριών, καθώς επίσης και η αποδοτική επένδυση των διαθεσίμων της στα πιο κερδοφόρα χρηματοοικονομικά προϊόντα της αγοράς.

Διαχείριση κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους, κυρίως από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις λοιπές απαιτήσεις καθώς και από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος, που αναλαμβάνει η Εταιρία, απορρέει κυρίως από την πιθανότητα μη εισπράξεως των αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά την εξόφλησή τους και των λοιπών απαιτήσεων κυρίως από πελάτες. Η Εταιρία εξετάζει συνεχώς τη δυνατότητα των πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όπως περιγράφεται στη σημείωση 1.3 των οικονομικών καταστάσεων, το μοναδικό νόμισμα συναλλαγών και αναφοράς της Εταιρίας είναι το ευρώ και συνεπώς δεν υπάρχουν μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών, που να επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμιακές ροές.

γ) Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει δανεισμό και οι καταθέσεις της είναι σύντομης χρονικής διάρκειας. Τα ομόλογα που περιλαμβάνονται στα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου είναι κυμαινόμενου επιτοκίου. Συνεπώς δεν αναλαμβάνει σημαντικούς κινδύνους από την έκθεση σε μεταβολές επιτοκίων.



δ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Η ταξινόμηση των χρηματοροών, που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρίας σε χρονικές περιόδους έχει ως εξής: το ταμείο και διαθέσιμα έχουν λήξη μικρότερη του 1 μηνός, οι λοιπές απαιτήσεις έως 3 μήνες και οι απαιτήσεις από πελάτες έως 12 μήνες. Τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού έχουν λήξη μεγαλύτερη του 1 έτους. Οι λοιπές υποχρεώσεις έχουν λήξη έως 3 μήνες, οι υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος έως 6 μήνες και οι υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους έχουν λήξη μεγαλύτερη του έτους.

Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Το λειτουργικό νόμισμα, καθώς και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας είναι το ευρώ. Συναλλαγές σε άλλα νομίσματα δεν υπάρχουν.

Πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις

Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου

Η Εταιρία έχει επενδύσει τα διαθέσιμά της σε ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου εκδόσεως ALPHA CREDIT GROUP PLC του Ηνωμένου Βασιλείου τα οποία αγοράστηκαν σε προηγούμενη χρήση μετά την ρευστοποίηση όλων των προθεσμιακών της καταθέσεων.

Εκδότης	ISIN	Λήξη	Επιτόκιο	Ονομαστική Αξία 31.12.2012	Αναπόσβεστο Κόστος Κτήσεως 31.12.2012	Ονομαστική Αξία 31.12.2011	Αναπόσβεστο Κόστος Κτήσεως 31.12.2011
ALPHA CREDIT GROUP	XS0633634133	9.12.2013	3 month € Euribor + 150BP	108.275.000,00	108.402.072,75	348.770.000,00	349.460.564
ALPHA CREDIT GROUP	XS0633633085	3.9.2013	3 month € Euribor + 275BP	8.728.000,00	8.748.670,81	3.550.000,00	3.561.479
ΣΥΝΟΛΟ				117.003.000,00	117.150.743,56	352.320.000,00	353.022.043

Τα ανωτέρω ομόλογα έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στην αγορά του χρηματιστηρίου του Λουξεμβούργου. Η διοίκηση της Εταιρίας εκτίμησε πως δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά καθώς το κυριότερο μέρος αυτών κατέχεται από εταιρίες του ομίλου ALPHA BANK και δεν διενεργούνται τακτικές συναλλαγές σε αυτά. Η θεωρητική αποτίμηση αυτών (Mark to Model) υπολογίστηκε στο 100% (XS0633634133) και 100% (XS0633633085) της ονομαστικής τους αξίας.

β) Αξιογράφα διαθέσιμα προς πώληση
Μετοχές

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας αποτελείται από συμμετοχές σε θυγατρικές του ομίλου ALPHA BANK καθώς και λοιπές μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.

<u>31.12.2012</u>	<u>% Συμμετοχής</u>	<u>Αξία κτήσεως</u>	<u>Εύλογη Αξία</u>	<u>Αποθεματικό</u>
Συμμετοχές σε εταιρίες του ομίλου ALPHA BANK				
ALPHA ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ				
	11,60%	203.356,58	4.575.504,00	4.372.147,42
ALPHA FINANCE				
	0,28 %	29.712,69	94.823,17	65.110,48
ALPHA ΕΠΙΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ				
	0,58%	157.658,72	184.875,00	27.216,28
ΚΑΦΕ ΑΛΦΑ Α.Ε.				
	1,00%	600,00	1.824,00	1.224,00
ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ				
	1,00%	542.600,00	606.869,72	64.269,72
ALPHALIFE A.A.E.Z.				
	0,10%	7.020,00	7.097,22	77,22
ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT				
	0,10%	100,00	1.547,69	1.447,69
ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ				
	1,70%	1.477.980,00	1.501.780,00	23.800,00
ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ				
	1,87%	2.814.929,60	3.267.329,00	452.399,40
Σύνολο		5.233.957,59	10.241.649,80	5.007.692,21

<u>31.12.2012</u>	<u>% Συμμετοχής</u>	<u>Αξία κτήσεως</u>	<u>Εύλογη Αξία</u>	<u>Αποθεματικό</u>
Λοιπές μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				
	--	19.185,88	1.266,78	(17.919,10)
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ				
	--	15.110,55	17.012,60	1.902,05
Σύνολο		34.296,43	18.279,38	(16.017,05)
Γενικό σύνολο		5.268.254,02	10.259.929,18	4.991.675,16

<u>31.12.2011</u>	<u>% Συμμετοχής</u>	<u>Αξία κτήσεως</u>	<u>Εύλογη Αξία</u>	<u>Αποθεματικό</u>
Συμμετοχές σε εταιρίες του ομίλου ALPHA BANK				
ALPHA ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ				
	11,60%	203.356,58	4.729.784,00	4.526.427,42
ALPHA FINANCE				
	0,28 %	29.712,69	98.730,58	69.017,89
ALPHA ΕΠΙΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ				
	0,58%	157.658,72	165.000,00	7.341,28
ΚΑΦΕ ΑΛΦΑ Α.Ε.				
	1,00%	600,00	1.926,00	1.326,00
ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ				
	1,00%	5.600,00	53.525,06	47.925,06
ALPHALIFE A.A.E.Z.				
	0,10%	7.020,00	6.729,84	(290,16)
ALPHA VENTURES CAPITAL MANAGEMENT				
	0,10%	100,00	1.076,68	976,68
Σύνολο		404.047,99	5.056.772,16	4.652.724,17

<u>31.12.2011</u>	<u>% Συμμετοχής</u>	<u>Αξία κτήσεως</u>	<u>Εύλογη Αξία</u>	<u>Αποθεματικό</u>
Λοιπές μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				
	--	19.185,88	1.590,84	(17.595,04)
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ				
	--	15.110,55	14.644,63	(465,92)
Σύνολο		34.296,43	16.235,47	(18.060,96)
Γενικό σύνολο		438.344,42	5.073.007,63	4.634.663,21

Οι εισηγμένες στο Χ.Α.Α. μετοχές αποτιμώνται σε τιμές ενεργούς αγοράς και ταξινομούνται στο επίπεδο (1).

Οι μη εισηγμένες στο Χ.Α.Α. μετοχές διαβαθμίζονται στο επίπεδο (3). Η μεταβολή της εύλογης αξίας των μετοχών που έχουν διαβαθμιστεί στο επίπεδο (3) παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα:

<u>Κατηγορία στοιχείων Ενεργητικού</u>	<u>Αξιογράφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμα προς πώληση(A.F.S.)</u>
Ισολογισμός έναρξης 1.1.2012	5.056.772,16
Αποτίμηση που καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση	(121.231,36)
Αγορές	<u>537.000,00</u>
Ισολογισμός 31.12.2012	<u>5.472.540,80</u>

15. Ταμείο και διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ταμείο	101,45	85,56
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	256.118.702,59	22.914,11
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	111.366,83	--
	<u>256.230.170,87</u>	<u>22.999,67</u>

Οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βρίσκονται στην ALPHA BANK και στην ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Ακίνητα

Η Εταιρία την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 δεν είχε στην κατοχή της ακίνητα.

Λογιστικές αρχές

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καταρτίστηκαν από τη Διοίκησή της με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης («ΔΠΧΠ») (International Financial Reporting Standards - IFRS), που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, σύμφωνα με τον Κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, όπως αυτή μεταβάλλεται από την αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων και της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας της.

Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν από την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.



Διανομή μερισμάτων

Με βάση την ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, διανέμεται σαν μέρισμα το 35% των καθαρών κερδών μετά το φόρο εισοδήματος και αφού σχηματισθεί το κατά νόμο τακτικό αποθεματικό. Ωστόσο, είναι επίσης δυνατή η παρέκκλιση από τα ως άνω ισχύοντα στην περίπτωση εγκρίσεώς της από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τη διάταξη του άρθρου 44α του κωδ. Ν. 2190/1920, μετά από συζήτηση αποφάσισε να προτείνει προς έγκριση στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, την μη διανομή μερίσματος στον μέτοχο για την κλειόμενη χρήση (στην χρήση 2011 δεν είχε δοθεί επίσης μέρισμα).

Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.

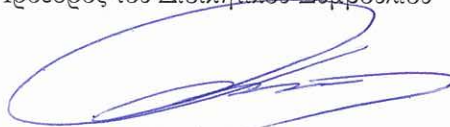
Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της Εταιρίας.

Κύριοι Μέτοχοι,

το Διοικητικό Συμβούλιο σας προσκαλεί να εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου 2012 έως την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και να απαλλάξετε το Διοικητικό Συμβούλιο και τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τη χρήση αυτή.

Αθήναι, 5 Μαρτίου 2013

Η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



Μαριάννα Δ. Αντωνίου

Α.Δ.Τ. X 694507

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας της χρήσεως 2012 προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που αποτελείται από επτά (7) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 8 Μαρτίου 2013.



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125

Αθήνα, 8 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ευθύμιος Β. Γεωργούλας', enclosed within a blue ink scribble that forms a large, irregular shape.

Ευθύμιος Β. Γεωργούλας
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12971