



ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

(Απόφαση υπ' αριθμ. 9/574/17.01.2011 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την θέση της Εταιρίας σε εκκαθάριση)

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 46419/06/Β/00/63

Αρ. Αδ. Ε.Κ. 6/192/6-6-2000

Λ.ΣΥΓΓΡΟΥ 24 - 11742 ΑΘΗΝΑ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

(σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν.3556/2007)

Από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2012

Περιεχόμενα

A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΠΟΠΤΡΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΗ (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν.3556/2007).....	4
B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	5
Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2011-31.12.2011	7
Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ χρήσης 01.01.2011-31. 12.2011.....	27
1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	28
2.Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	29
3. Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	29
4. Κατάσταση ταμειακών ροών (έμμεση μέθοδος)	31
5. Πληροφορίες για την Εταιρία	32
5.1 Στοιχεία Εταιρίας.....	32
5.2 Διοίκηση της Εταιρίας.....	33
6. Έγκριση και διαθεσιμότητα των οικονομικών καταστάσεων.....	34
7. Συγκριτικά στοιχεία οικονομικών καταστάσεων.....	34
8. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	34
8.1. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές.....	35
9. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών.....	42
9.1 Χρηματοοικονομικά εργαλεία.....	42
9.2 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	43
9.3 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	44
9.4 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	44
9.5 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	45
9.6 Διαθέσιμα	46
9.7 Ίδια κεφάλαια	46
9.8 Μερίσματα.....	47
9.9 Παροχές στο προσωπικό.....	47
9.10 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	48
9.11 Προβλέψεις.....	48
9.12 Φορολογικό καθεστώς (Ν. 3371/2005 όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3522/2006 και Ν.3697/2008).....	48
9.13 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	50
9.14 Πληροφόρηση κατά τομέα	50
10. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	54
10.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	54
10.2 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	55
10.3 Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	56
10.4 Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	56
10.5 Διαθέσιμα	56

10.6 Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	56
10.7 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	57
10.8 Πληρωτέοι φόροι / εισφορές	57
10.9 Φόρος Ν.3522/2006.....	58
10.10 Ίδια Κεφάλαια	58
10.11 Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου.....	59
10.12 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	61
10.13 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	61
10.14 Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης.....	62
10.15 Κέρδη /(ζημιές) ανά μετοχή	62
10.16 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις.....	62
10.17 Μερίσματα πληρωτέα / Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους.....	63
10.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	63
10.20 Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία λήξης των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01.01.2011-31.12.2011	65
10.21 Λοιπά σημαντικά γεγονότα	65
Ε. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ (από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011) (Δημοσιευόμενα βάσει του κν.2190/20, άρθρο 125 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ).....	66
ΣΤ. Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν.3401/2005 σύμφωνα με το άρθρο 1 της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αριθμ. 7/448/11.10.2007.....	67

Α. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΠΟΠΤΡΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΗ (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν.3556/2007)

Δηλώνεται και βεβαιώνεται με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

Α) οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της υπό εκκαθάριση «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» για την χρήση 01.01.2011-31.12.2011, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρίας και

Β) η συνημμένη έκθεση της Επόπτριας Εκκαθάρισης και του Εκκαθαριστή της υπό εκκαθάριση Εταιρίας, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2012

Η Επόπτρια Εκκαθάρισης

Ο Εκκαθαριστής

Αναστασία Παρασκευοπούλου

Μελέτιος Μπαμπέκος

B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της υπό εκκαθάριση Εταιρείας EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ (Εταιρεία), που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικών εσόδων, 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 (η Επόπτρια Εκκαθάρισης και ο Εκκαθαριστής) 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 δικλίδων 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 παρουσίασης 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 υπό εκκαθάριση Εταιρείας EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ κατά την 31 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.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης της Επόπτριας Εκκαθάρισης και του Εκκαθαριστή περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του κωδ. Ν. 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης της Επόπτριας Εκκαθάρισης και του Εκκαθαριστή με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του κωδ. Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Κουτρούλος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 25701



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 175 64, Παλαιό Φάληρο
Α.Μ.ΣΟΕΛ 127

Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2011-31.12.2011

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 23.12.2010 αποφάσισε τη λύση και θέση σε εκκαθάριση της Εταιρίας σύμφωνα με το αρ. 35 του ν. 3371/2005 προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό. Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την 9/574/17.01.2011 απόφασή του έθεσε, για τον ίδιο λόγο που μνημονεύεται ανωτέρω, την Εταιρία σε εκκαθάριση κατ' εφαρμογή της παραγράφου 9 του άρθρου 37 και της παραγράφου 1 του άρθρου 35 του ν. 3371/2005, προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό, διόρισε Επόπτρια της εκκαθάρισης της Εταιρίας την δικηγόρο Αθηνών κα Παπαστρατή Σοφία και όρισε την αμοιβή της σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 37 του ν. 3371/2005. Η εν λόγω απόφαση κοινοποιήθηκε στην Εταιρία και στην Επόπτρια την 26.01.2011. Η Επόπτρια επανυπέβαλε την 18.02.2011 στο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών αίτηση -αφού παραιτήθηκε από την από 31.01.2011 ανάλογη αίτησή της προκειμένου να τροποποιήσει το αίτημα της προσωρινής διαταγής- προκειμένου να διοριστεί ως Εκκαθαριστής της Εταιρίας ο κος Μπαμπέκος Μελέτιος του Παναγιώτη, Οικονομολόγος, καθώς και να διοριστεί ο ως άνω αναφερόμενος με προσωρινή διαταγή ως προσωρινός Εκκαθαριστής της Εταιρίας έως την έκδοση απόφασης περί του οριστικού διορισμού αυτού. Το Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών την 25.02.2011 χορήγησε προσωρινή διαταγή με το ως άνω περιεχόμενο. Στις 04.03.2011 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η ως άνω προσωρινή διαταγή του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών. Με την υπ' αριθμ. 4/584/27.04.2011 (αρ. πρωτ. Ε.Κ. 2351/16.05.2011) απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αποφασίσθηκε ομόφωνα ο διορισμός της Δικηγόρου Αθηνών κας Αναστασίας Παρασκευοπούλου του Θεοδώρου ως νέας Επόπτριας της εκκαθάρισης της Εταιρίας, σε αντικατάσταση της παραιτηθείσας κας Σοφίας Παπαστρατή, σύμφωνα με το άρθρο 37 παρ. 4 του Ν. 3371/2005. Η εν λόγω απόφαση επιδόθηκε την 23^η Μαΐου 2011 στην Εταιρία και στη νέα Επόπτρια εκκαθάρισης. Την 22.07.2011 εξεδόθη η υπ' αριθμ.4448/2011 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών επί της από 18.02.2011 αίτησης που είχε κατατεθεί ενώπιον του ως άνω δικαστηρίου (Διαδικασία Εκούσιας Δικαιοδοσίας) και η οποία είχε συζητηθεί την 01.04.2011. Δυνάμει αυτής, ο κ. Μελέτιος Μπαμπέκος διορίστηκε οριστικός εκκαθαριστής της Εταιρίας.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. του Χ.Α. αποφάσισε την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας από 18.01.2011 σε συνέχεια της ως άνω απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της 17.01.2011. Είχε προηγηθεί η από 27.12.2010 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. να μεταφέρει τις μετοχές της Εταιρίας στην κατηγορία «Επιτήρησης», λαμβάνοντας υπόψη την από 23.12.2010 ως άνω απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας.

II. Σύμφωνα με την παρ. 5 άρθρο 37 του Ν.3371/2005, ο Επόπτης υποβάλλει, μέσα σε τρεις ημέρες από την επίδοση του διορισμού του, αίτηση διορισμού εκκαθαριστή στο αρμόδιο Δικαστήριο. Μέχρι το διορισμό του εκκαθαριστή ο Επόπτης ασκεί όλες τις εξουσίες του Εκκαθαριστή. Μετά το διορισμό του Εκκαθαριστή παρακολουθεί τις εργασίες της εκκαθάρισης, γνωμοδοτεί, εφόσον το ζητήσει ο Εκκαθαριστής σε θέματα της εκκαθάρισης, ενημερώνει γραπτώς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την πορεία της εκκαθάρισης τουλάχιστον ανά δίμηνο και όποτε άλλοτε του ζητηθεί και υποβάλλει έκθεση μετά τη λήξη της εκκαθάρισης.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τις παρ. 7 και 8 του ίδιου παραπάνω άρθρου, αμέσως μετά το διορισμό του ο Εκκαθαριστής προβαίνει σε απογραφή. Ο Εκκαθαριστής καλεί, μέσα σε δέκα ημέρες από το διορισμό του, τους δικαιούχους κάθε φύσεως απαιτήσεων, με ανακοίνωση, που δημοσιεύεται μια φορά την εβδομάδα, επί τρεις συνεχείς εβδομάδες σε πέντε ημερήσιες, ευρείας κυκλοφορίας εφημερίδες από τις οποίες τρεις τουλάχιστον είναι οικονομικές, να του αναγγείλουν τις απαιτήσεις τους με όλα τα δικαιολογητικά τους στοιχεία μέσα σε τρεις μήνες από την τελευταία δημοσίευση. Η παραπάνω ανακοίνωση γνωστοποιείται εγγράφως στον προϊστάμενο της Δ.Ο.Υ. της έδρας της Εταιρίας. Ο Εκκαθαριστής επαληθεύει τις απαιτήσεις μέσα σε χρονικό διάστημα τριών μηνών από την πάροδο του παραπάνω τριμήνου.

Μέσα σε χρονικό διάστημα, που δεν μπορεί να υπερβαίνει τους δύο μήνες από την επαλήθευση των απαιτήσεων, ο Εκκαθαριστής ικανοποιεί συμμέτρως τους αναγγεληθέντες και επαληθευθέντες δικαιούχους. Κατά τα λοιπά η εκκαθάριση συνεχίζεται και περατώνεται από τον Εκκαθαριστή και τον Επόπτη κατά τις διατάξεις του άρθρου 49 Κ.Ν.2190/1920, εφαρμοζομένων αναλόγως.

Η περάτωση της εκκαθάρισης του άρθρου αυτού και η λήξη της θητείας του Επόπτη και του Εκκαθαριστή γνωστοποιούνται με επιμέλεια του Επόπτη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ταυτόχρονα με τη γνωστοποίηση αυτή, ο Επόπτης και ο Εκκαθαριστής υποβάλουν προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απολογισμό για την εκκαθάριση.

Τα όργανα εκκαθάρισης, επιπροσθέτως των παραπάνω οριζομένων, είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε αυτές να δίνουν ακριβή εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και ταμιακών ροών της υπό εκκαθάρισης Εταιρίας.

Κατά συνέπεια τα όργανα εκκαθάρισης είναι υπεύθυνα να:

- Επιλέγουν τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) που αρμόζουν στην περίπτωση.

- Επιλέγουν τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία.
 - Διενεργούν λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
 - Συντάσσουν τις οικονομικές καταστάσεις λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρία τελεί υπό καθεστώς εκκαθάρισης.
-
- **ΕΚΘΕΣΗ της χρήσης 01.01.2011-31.12.2011**

- **ΕΞΕΛΙΞΗ, ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

Η εσωτερική και χρηματιστηριακή αξία της μετοχής

Η τιμή της μετοχής στο Χ.Α. κατά τη λήξη της χρήσης στις 31.12.2011 ήταν 1,41 ευρώ , η οποία είναι η τελευταία τιμή κλεισίματος της μετοχής πριν την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στις 18.01.2011. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 31.12.2011 ανερχόταν σε 0,19 ευρώ.

Το Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με την υπ' αριθμ.Κ2-10064/21.12.2011 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της εταιρίας, όπως αυτή αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 01.12.2011, η οποία αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά το ποσό των ευρώ 16.156.374,88 και επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού ευρώ 1,52 ανά μετοχή.

Λόγω του ότι η Εταιρία λύθηκε και τέθηκε σε εκκαθάριση από 26.01.2011 δεν υπάρχουν συγκριτικά στοιχεία με τις άλλες εταιρίες του κλάδου κατά την ίδια ημερομηνία.

Να σημειώσουμε ότι άλλη μία εταιρία του κλάδου μας το επόμενο προσεχές διάστημα δεν θα υφίσταται και συγκεκριμένα η INTERINVEST – ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. έχει ήδη τεθεί σε εκκαθάριση προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου. Επίσης εντός της χρήσης 2011 η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. απορροφήθηκε από την τράπεζα EUROBANK Α.Ε.

Οικονομική κατάσταση της Εταιρίας*A) Ενεργητικό*

Η Εταιρία δεν διαθέτει ακίνητη περιουσία.

Το σύνολο του Ενεργητικού στις 31.12.2011 ανήλθε στο ποσό των 2.196.147,40 ευρώ.

Το χαρτοφυλάκιο στο τέλος της χρήσης είχε ρευστοποιηθεί και τα διαθέσιμα ανήλθαν σε 2.191.758,53 ευρώ.

Η αναπόσβεστη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων στοιχείων ανήλθε την 31.12.2011 σε 4.335,77 ευρώ και των άυλων περιουσιακών στοιχείων (λογισμικά προγράμματα) σε 53,10 ευρώ.

Κατά κατηγορίες το ενεργητικό εμφανίζεται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010	Μεταβολή (%)
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	4.335,77	5.860,84	-26,02%
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	53,10	212,80	-74,05%
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	0,00	5.660,26	-100%
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	0,00	130.365,50	-100%
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	0,00	6.241.056,81	-100%
Διαθέσιμα	2.191.758,53	11.799.034,88	-81,42%
Σύνολο	2.196.147,40	18.182.191,09	-87,92%

B) Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας ανήλθαν την 31.12.2011 σε 2.050.513,08 ευρώ, εκ των οποίων 3.507.634,02 ευρώ αφορούν το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, 21.947,05 ευρώ αφορούν αποθεματικά (τακτικό και από μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ) και ποσό (1.479.067,99) ευρώ αφορούν τα αποτελέσματα (ζημιές) εις νέον.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 01.12.2011 αποφάσισε ομόφωνα τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των δεκαέξι εκατομμυρίων εκατόν πενήντα έξι χιλιάδων τριακοσίων εβδομήντα τεσσάρων ευρώ και ογδόντα οκτώ λεπτών του ευρώ (€ 16.156.374,88), με σκοπό την αποδέσμευση μέρους του ενεργητικού της και την επιστροφή του στους μετόχους με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά το ποσό του ενός ευρώ και πενήντα δύο λεπτών (€ 1,52), ήτοι από ένα ευρώ και ογδόντα πέντε λεπτά (€ 1,85) σε τριάντα τρία λεπτά του ευρώ (€ 0,33). Επομένως μετά και την παρούσα μείωση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας

θα ανέρχεται σε τρία εκατομμύρια πεντακόσιες επτά χιλιάδες εξακόσια τριάντα τέσσερα ευρώ και δύο λεπτά του ευρώ (€ 3.507.634,02) διαιρούμενο σε δέκα εκατομμύρια εξακόσιες είκοσι εννέα χιλιάδες εκατόν ενενήντα τέσσερις (10.629.194) μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα τριών λεπτών του ευρώ (€0,33) έκαστη. Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου είναι οι μέτοχοι που θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. για την Εταιρία την Τρίτη 27.12.2011. Η καταβολή της επιστροφής κεφαλαίου ορίστηκε η 29^η Δεκεμβρίου 2011 και πραγματοποιήθηκε μέσω της τράπεζας MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ υποκατάστημα Ελλάδος της MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD.

Στις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εμφανίζεται η πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία, ποσού 78.994,65 ευρώ. Το ποσό της συνολικής πρόβλεψης υπολογίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (Ν. 2112/20), σε ποσοστό 100% της καταβληθείσας αποζημίωσης, με την παραδοχή της καταβολής πλήρους αποζημίωσης, μετά την απόφαση της γενικής συνέλευση των μετόχων της 23.12.2010 όπου αποφασίστηκε η λύση και θέση σε εκκαθάριση της Εταιρίας σύμφωνα με το αρ. 35 του ν. 3371/2005 προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό καθώς και τη σχετική απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επίσης, εμφανίζονται οι οφειλές της Εταιρίας ποσού 25.941,89 ευρώ προς προμηθευτές της, ποσού 5.185,52 ευρώ για μερίσματα πληρωτέα και επιστροφή κεφαλαίου προς τους μετόχους, ποσού 29.234,45 ευρώ προς το Δημόσιο από φόρους – τέλη μισθωτών υπηρεσιών και ελεύθερων επαγγελματιών και φόρο εισοδήματος και ποσού 6.277,81 ευρώ προς το Ι.Κ.Α.

Κατά κύριες κατηγορίες το παθητικό εμφανίζεται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010	Μεταβολή (%)
Μετοχικό κεφάλαιο	3.507.634,02	19.664.008,90	-82,16%
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	(1.457.120,94)	(1.640.930,55)	-11,20%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)	2.050.513,08	18.023.078,35	-88,62%
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	145.634,32	159.112,74	-8,47%
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)	145.634,32	159.112,74	-8,47%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α) + (β)	2.196.147,40	18.182.191,09	-87,92%

Γ) Αποτελέσματα

Η Εταιρία στη χρήση που έληξε την 31.12.2011, πραγματοποίησε ακαθάριστα αποτελέσματα (κέρδη) από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της, ποσού 759.670,06 ευρώ και δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ποσού 320.792,55 ευρώ που είχε σαν αποτέλεσμα να προκύψουν μικτά κέρδη ποσού 438.877,51 ευρώ.

Μετά την αφαίρεση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας ποσού 217.734,01 ευρώ τα αποτελέσματα χρήσης (κέρδη) προ φόρων διαμορφώνονται στο ποσό των 227.510,33 ευρώ.

Μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος ποσού 43.700,72 ευρώ, τα κέρδη χρήσης μετά φόρων διαμορφώνονται στο ποσό των 183.809,61 ευρώ.

Τα αποτελέσματα χρήσης έχουν ως εξής:

	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	759.670,06	(723.671,47)
Μείον: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(320.792,55)	(595.096,19)
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	438.877,51	(1.318.767,66)
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(217.734,01)	(276.066,16)
Μείον: Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	6.366,83	(60,00)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	228.488,71	(1.583.226,99)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	227.510,33	(1.594.807,91)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	227.510,33	(1.594.893,82)
Φόρος εισοδήματος	(43.700,72)	(38.217,28)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	183.809,61	(1.633.111,10)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μτχ-βασικά (σε €)	0,0173	(0,1536)
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,0000	0,0000

Να σημειώσουμε ότι τα κέρδη χρήσεως ποσού 183.809,61 ευρώ μαζί με τις ζημιές προηγούμενων χρήσεων ποσού (1.662.877,60) ευρώ -συνολικού ποσού (1.479.067,99) ευρώ- μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό “Αποτελέσματα (ζημιές) εις νέον”.

Η εταιρία λειτουργεί για τους σκοπούς της εκκαθάρισης και δεν ασκεί επενδυτική δραστηριότητα.

▪ ΑΛΛΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΧΡΗΣΗΣ

Κατά τη διάρκεια της χρήσης από 01.01.2011-31.12.2011 έλαβαν χώρα και τα ακόλουθα σημαντικά γεγονότα.

1. Ο τακτικός φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2005 έως 2010 καθώς και της χρήσης 01.01-26.01.2011 ολοκληρώθηκε την 18.11.2011. Από τον φορολογικό έλεγχο που διενεργήθηκε προέκυψαν διαφορές φόρου και προσαυξήσεις συνολικού ύψους 5.618,24 ευρώ, οι οποίες και θα επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της εκκαθάρισης. Η ως άνω οφειλή εξοφλήθηκε ολοσχερώς. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία δεν είχε σχηματιστεί καμία πρόβλεψη για το ανωτέρω ποσό.

2. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24.10.2011 μεταξύ άλλων αποφάσισε την ανανέωση της σύμβασης διαχείρισης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας από τη “MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.” όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει από 03.10.2011. Επίσης, αποφάσισε την ανανέωση της σύμβασης με την ως άνω εταιρία για την παροχή επενδυτικών συμβουλών προς την Εταιρία, για τη μέτρηση και αξιολόγηση του επενδυτικού κινδύνου, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει από 01.04.2011, ιδίως για τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής στο χαρτοφυλάκιο το οποίο διαχειρίζεται, σύμφωνα με την Αποφ. 3/378/14.4.2006 και τις σχετικές απαιτήσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Τέλος, αποφάσισε την ανανέωση της σύμβασης διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού που έχει συναφθεί με την “ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.” με την οποία συμφωνήθηκε η ανάθεση της διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρίας από την αντίστοιχη διεύθυνση της Τράπεζας σύμφωνα με τις υφιστάμενες διαδικασίες και το ισχύον θεσμικό πλαίσιο.

▪ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Δεδομένου ότι η εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία λήξης και εκκαθάρισης, ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος έχει ελαχιστοποιηθεί καθώς έχει ρευστοποιηθεί το σύνολο του χαρτοφυλακίου της και δεν ασκείται καμία επενδυτική δραστηριότητα. Σημειώνουμε ότι στις 31.12.2011 όλα τα διαθέσιμα της εταιρείας τηρούνταν σε καταθέσεις όψεως σε ευρώ. Ως εκ τούτου δεν αναμένεται να επηρεαστούν τα αποτελέσματα της από οποιοδήποτε κίνδυνο ή αβεβαιότητα κατά το επόμενο χρονικό διάστημα.

Ο κίνδυνος επιτοκίου

Πρόκειται για τον κίνδυνο που απορρέει από την πιθανότητα δυσμενούς μεταβολής του επιπέδου επιτοκίων. Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με ένα ευρύτατο αριθμό χρηματοοικονομικών προϊόντων, όπως είναι τα δάνεια, οι καταθέσεις, οι προθεσμιακές καταθέσεις, οι προθεσμιακές αγορές, η αγορά ομολόγων και οι αγορές παραγώγων.

Η Εταιρία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις. Η Εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τις τραπεζικές της καταθέσεις λόγω του ότι αφορούν καταθέσεις όψεως σε ευρώ.

▪ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις (01.01.2011-31.12.2011) της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική εταιρία MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με έδρα την Ελλάδα και η οποία συμμετείχε στις 31.12.2011 στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με ποσοστό 44,28% (Ενοποίηση με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης).

• Συναλλαγές με εταιρίες του Ομίλου MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Με τις εταιρίες του Ομίλου MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, η Εταιρία μέσα στη χρήση 01.01.2011-31.12.2011 πραγματοποίησε συναλλαγές ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Είσπραξη Μερισμάτων	8.207,80	6.566,28
Σύνολο	8.207,80	6.566,28

• Συναλλαγές με εταιρία Διαχείρισης MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

Σύμφωνα με το ΔΛΠ24 συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει τη δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η Εταιρία. Επειδή η Εταιρία έχει αναθέσει τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της στην «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ» σύμφωνα με την από 17.07.2000 σύμβαση διαχείρισης και όπως ισχύει τροποποιημένη μετά τις από 19.03.2002, 29.04.2003, 31.01.2006, 01.04.2011 και 03.10.2011 τροποποιήσεις της καθώς επίσης έχει συνάψει την από 29.09.2006 σύμβαση παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για τη μέτρηση και αξιολόγηση του επενδυτικού κινδύνου, (όπως ισχύει τροποποιημένη μετά την 01.04.2011 τροποποίησής της), η εν λόγω εταιρία θεωρείται συνδεδεμένο μέρος.

	ΧΡΗΣΗ 01.01-31.12.2011	ΧΡΗΣΗ 2010
α) Έσοδα	0,00	0,00
β) Έξοδα		
Αμοιβή διαχείρισης	168.671,20	288.995,18
Αμοιβή υπηρεσιών μέτρησης & αξιολόγησης επενδυτικού κινδύνου	2.252,50	5.410,00
Αμοιβή υπεραπόδοσης	0,00	0,00
Σύνολο β)	170.923,69	294.405,18

	31.12.2011	31.12.2010
γ) Απαιτήσεις	0,00	0,00
δ) Υποχρεώσεις	4.249,84	29.610,87

- **Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης**

	01.01- 31.12.2011	01.01-31.12.2010
α) Μισθοί και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης, επόπτριας εκκαθάρισης και εκκαθαριστή	77.987,46	57.237,46

	31.12.2011	31.12.2010
β) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
γ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης, επόπτριας εκκαθάρισης και εκκαθαριστή	35.310,00	28.500,00

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που διοικούσε την Εταιρία έως την 31.12.2011 ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας (και τις οικογένειές τους).

Στις 17.06.2011 η εταιρεία ρευστοποίησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας MIG REAL ESTATE S.A που κατείχε, η οποία ανήκει στον Όμιλο «MARFIN INVESTMENT GROUP AE ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ». Από την ανωτέρω ρευστοποίηση προέκυψε κέρδος ποσού 7.660,66 ευρώ.

Δεν υπήρχαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στην χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας για την περίοδο 01.01.2011-31.12.2011.

Όλες οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

▪ ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ Ν.3873/2010

Σχετικά με τα αναφερόμενα στο άρθρο 43α του κ.ν.2190/1920 παρ.3 περίπτ. δ' (όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν.3873/2010) σημειώνουμε τα εξής:

1. Εισαγωγή

Στην Ελλάδα το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων, όπως ο Ν.3016/2002, που επιβάλλει τη συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα Δ.Σ. των ελληνικών εισηγμένων εταιριών, τη θέσπιση και τη λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον, ένα πλήθος άλλων νομοθετικών πράξεων ενσωμάτωσαν στο ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο Ν.3693/2008, που επιβάλλει τη σύσταση επιτροπών ελέγχου, καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης, όσον αφορά στο ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση της Εταιρίας και ο Ν.3884/2010, που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Γενικής τους Συνέλευσης. Ο πρόσφατος Ν.3873/2010, που ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2006/46/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργεί ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης του Κώδικα και αποτελεί «θεμέλιο λίθο» του. Τέλος, στην Ελλάδα, όπως εξάλλου και στις περισσότερες άλλες χώρες, ο Νόμος περί ανωνύμων εταιριών (Ν.2190/1920, τον οποίο τροποποιούν πολλές από τις παραπάνω διατάξεις νόμων κοινοτικής έμπνευσης) περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες διακυβέρνησής τους.

Γνωρίζουμε ότι σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 23.12.2010 και απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η Εταιρία έχει τεθεί πλέον σε καθεστώς λύσης και εκκαθάρισης και κατά συνέπεια δεν ασκείται το ως ανωτέρω αντικείμενο λειτουργίας. Επίσης, οι οποιοσδήποτε δραστηριότητες λειτουργίας έχουν περιορισθεί στην εξυπηρέτηση του μοναδικού σκοπού δηλαδή αυτού της εκκαθάρισης της περιουσίας της κατ' εφαρμογή του άρθρου 35 του Ν. 3371/2005.

2. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

2.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρίας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Λαμβάνοντας τα όσα ανωτέρω έχουμε γνωστοποιήσει, δηλαδή το ειδικό καθεστώς στο οποίο έχει ήδη τεθεί η Εταιρία -λύση και εκκαθάρισης σύμφωνα με το άρθρο 35 του Ν.3371/2005- και την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ήδη από 18.01.2011 με απόφαση του Προέδρου του Χ.Α., η Εταιρία βεβαιώνει κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι:

α. Η Εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων (ιδίως Κ.Ν.2190/1920, Ν.3016/2002 και 3693/2008) οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιοσδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.

β. Εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/20, Ν.3016/2002 και Ν.3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενης από Εταιρία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

γ. Εφαρμόζει τον Κανονισμό Συμπεριφοράς των ΑΕΔΑΚ και Α.Ε.Ε.Χ.

δ. Η συνολική λειτουργία της Εταιρίας διέπεται από τους κανόνες που έχουν θεσπιστεί και αναφέρονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της.

Πρόσφατα ο ΣΕΒ εκπόνησε έναν Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για εισηγμένες εταιρίες στον οποίο ενσωματώνονται όλες οι ως άνω ελάχιστες απαιτήσεις και εταιρικές πρακτικές που πρέπει να εφαρμόζονται με βάση τις νομοθετικές επιταγές και που εφαρμόζει και η Εταιρία μας. Στον εν λόγω όμως Κώδικα -λαμβάνοντας υπόψη και τις εξαιρέσεις για εισηγμένες εταιρίες μικρότερου μεγέθους- περιέχονται και μια σειρά επιπλέον ειδικών πρακτικών και αρχών εκτός των προαναφερθέντων.

2.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές, υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής), λόγω του ειδικού καθεστώτος λύσης και εκκαθάρισης στο οποίο έχει περιέλθει η εταιρία, όπως έχουμε εξηγήσει, καθόσον α) δεν υφίστανται τα εποπτικά και διαχειριστικά όργανα: Διοικητικό Συμβούλιο, Επιτροπή Ελέγχου β) οι μετοχές της Εταιρίας δεν διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο γ) δεν ασκεί τον εκ του καταστατικού σκοπό της.

Επίσης, η Εταιρία δεν εφαρμόζει επιπλέον πρακτικές πέραν των όσων έχουμε δηλώσει στις ανωτέρω παραγράφους.

2.3 Διοικητικό Συμβούλιο και τυχόν άλλα διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 23.12.2010 αποφάσισε τη λύση και θέση σε εκκαθάριση της Εταιρίας σύμφωνα με το αρ. 35 του ν. 3371/2005 προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό. Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την 9/574/17.01.2011 απόφασή του έθεσε, για τον ίδιο λόγο που μνημονεύεται ανωτέρω, την Εταιρία σε εκκαθάριση κατ' εφαρμογή της παραγράφου 9 του άρθρου 37 και της παραγράφου 1 του άρθρου 35 του ν. 3371/2005, προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό, διόρισε Επόπτρια της εκκαθάρισης της Εταιρίας την δικηγόρο Αθηνών κα Παπαστρατή Σοφία και όρισε την αμοιβή της σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 37 του ν. 3371/2005. Η εν λόγω απόφαση κοινοποιήθη στην Εταιρία και στην Επόπτρια την 26.01.2011. Η Επόπτρια επανυπέβαλε την 18.02.2011 στο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών αίτηση -αφού παραιτήθηκε από την από 31.01.2011 ανάλογη αίτησή της προκειμένου να τροποποιήσει το αίτημα της προσωρινής διαταγής- προκειμένου να διοριστεί ως Εκκαθαριστής της Εταιρίας ο κος Μπαμπέκος Μελέτιος του Παναγιώτη, Οικονομολόγος, καθώς και να διοριστεί ο ως άνω αναφερόμενος με προσωρινή διαταγή ως προσωρινός Εκκαθαριστής της Εταιρίας έως την έκδοση απόφασης περί του οριστικού διορισμού αυτού. Το Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών την 25.02.2011 χορήγησε προσωρινή διαταγή με το ως άνω περιεχόμενο. Στις 04.03.2011 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνόμων Εταιριών του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η ως άνω προσωρινή διαταγή του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών. Με την υπ' αριθμ. 4/584/27.04.2011 (αρ. πρωτ. Ε.Κ. 2351/16.05.2011) απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αποφασίσθηκε ομόφωνα ο διορισμός της Δικηγόρου Αθηνών κας Αναστασίας Παρασκευοπούλου του Θεοδώρου ως νέας Επόπτριας της εκκαθάρισης της Εταιρίας, σε αντικατάσταση της παραιτηθείσας κας Σοφίας Παπαστρατή, σύμφωνα με το άρθρο 37 παρ. 4 του Ν. 3371/2005. Η εν λόγω απόφαση επιδόθηκε την 23^η Μαΐου 2011 στην Εταιρία και στη νέα Επόπτρια εκκαθάρισης. Την 22.07.2011 εξεδόθη η υπ' αριθμ.4448/2011 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών επί της από 18.02.2011 αίτησης που είχε κατατεθεί ενώπιον του ως άνω δικαστηρίου (Διαδικασία Εκούσιας Δικαιοδοσίας) και η οποία είχε συζητηθεί την 01.04.2011. Δυνάμει αυτής, ο κ. Μελέτιος Μπαμπέκος διορίσθηκε οριστικός εκκαθαριστής της Εταιρίας.

Λαμβάνοντας υπόψη τα αμέσως ανωτέρω επίσης γνωρίζουμε ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης της οικονομικής έκθεσης της χρήσης 01.01-31.12.2011 καθώς και της παρούσας παραγράφου «Δήλωση εταιρικής Διακυβέρνησης σύμφωνα με τον νόμο 3873/2010» δεν υφίσταται το διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας. Κατά συνέπεια τα παρακάτω θέματα αναφορικά με το διαχειριστικό και εκπροσωπευτικό όργανο της Εταιρίας -Διοικητικό Συμβούλιο- που άπτονται με θέματα εταιρικής διακυβέρνησης δεν

χρήζουν αναφοράς και περιγραφής καθόσον αυτό εκλείπει. Επίσης και κατ' επέκταση του ανωτέρω σκεπτικού δεν υφίσταται πλέον η επιτροπή ελέγχου του Ν.3693/2008.

2.4 Γενική Συνέλευση των μετόχων

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, νόμιμα συγκροτημένη, είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας. Οι νόμιμες αποφάσεις της στα θέματα της ημερήσιας διάταξης είναι υποχρεωτική για όλους τους μετόχους, και γι' αυτούς ακόμη που απουσιάζουν ή διαφωνούν.

1. Αποκλειστικές αρμοδιότητες Γενικής Συνέλευσης

Η Γενική Συνέλευση είναι μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) τροποποιήσεις του Καταστατικού, στις οποίες συμπεριλαμβάνεται και η αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις των εδαφίων α' και β' της παραγράφου 2 του άρθρου 34 του Κ.Ν. 2190/1920,
- β) την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από τις περιπτώσεις του άρθρου 10 του Καταστατικού,
- γ) την έγκριση των ετήσιων λογαριασμών (ετήσιων οικονομικών καταστάσεων) της Εταιρίας,
- δ) τη διάθεση των ετήσιων κερδών, εκτός από την περίπτωση του εδαφίου στ' της παραγράφου 2 του άρθρου 34 του Κ.Ν. 2190/1920,
- ε) συγχώνευση, πλην της κατά το άρθρο 78 του Κ.Ν.2190/1920 απορρόφησης, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρίας,
- στ) εκλογή ελεγκτών,
- ζ) διορισμό εκκαθαριστών και
- η) κάθε άλλο θέμα προβλέπεται από το νόμο ή το παρόν καταστατικό.

2. Δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρίας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή, εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρίας με τα αρχεία του τελευταίου. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της Ημερομηνίας Καταγραφής, ήτοι της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Για την Α΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της τέταρτης ημέρας πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Α΄ Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής Α΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης), η δε σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της ως άνω Γενικής Συνέλευσης.

Για την Β΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της τέταρτης ημέρας πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Β΄ Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής Β΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης), η δε σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της ως άνω Γενικής Συνέλευσης.

Έναντι της Εταιρίας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη Ημερομηνία Καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του Κ.Ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην Ημερομηνία Καταγραφής και στη Γενική Συνέλευση.

3. Δικαιώματα μειοψηφίας των μετόχων

(α) Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Επόπτρια Εκκαθάρισης της Εταιρίας υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει σε αυτήν δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δηλ. δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920.

(β) Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Επόπτρια Εκκαθάρισης θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, το αργότερο μέχρι έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στη αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει σε αυτήν μέχρι επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

(γ) Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρία μέχρι πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, η Επόπτρια Εκκαθάρισης υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Η Επόπτρια Εκκαθάρισης μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Η Επόπτρια Εκκαθάρισης μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.

(δ) Μετά από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην Εταιρία μέχρι πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, η Επόπτρια Εκκαθάρισης υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας. Η Επόπτρια Εκκαθάρισης μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

Αντίστοιχες προθεσμίες για τυχόν άσκηση δικαιωμάτων μειοψηφίας των μετόχων ισχύουν και σε περίπτωση Επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων.

Σε όλες τις ανωτέρω αναφερόμενες περιπτώσεις οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η προσκόμιση βεβαίωσης από τον φορέα στον οποίο τηρούνται οι οικείες κινητές αξίες ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και Εταιρίας.

4. Διαδικασία για την άσκηση δικαιώματος ψήφου μέσω αντιπροσώπου

Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα

μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές μιας Εταιρίας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει το μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο.

Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

- α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
- β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας,
- γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας,
- δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις περιπτώσεις (α) έως (γ).

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

Το Καταστατικό της Εταιρίας δεν προβλέπει τη δυνατότητα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση με ηλεκτρονικά μέσα χωρίς τη φυσική παρουσία των μετόχων στον τόπο διεξαγωγής της ή τη δυνατότητα εξ αποστάσεως συμμετοχής των μετόχων στην ψηφοφορία.

2.5 Συστήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

Σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, επισημαίνεται ότι με την έναρξη της διαδικασίας εκκαθάρισης και λύσης της εταιρείας, το τμήμα εσωτερικού ελέγχου έπαυσε να

υφίσταται και η ευθύνη σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων έχει ανατεθεί στα όργανα εκκαθάρισης.

2.6 Πληροφοριακά στοιχεία σύμφωνα με την οδηγία 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς

Τα πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται σύμφωνα με την ως άνω Ευρωπαϊκή οδηγία δίνονται από την επόμενη ενότητα «Πληροφορίες της παραγράφου 7 του άρθρου 4 του ν.3556/2007 – Επεξηγηματική Έκθεση της παραγράφου 8 του άρθρου 4 του ν.3556/2007».

▪ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΥ 7 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007 - ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΥ 8 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Η Επεξηγηματική Έκθεση των Οργάνων Εκκαθάρισης της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» (στο εξής «η Εταιρία») παρέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παρ. 7 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007, υποβάλλεται προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αυτής και ενσωματώνεται στην έκθεση των οργάνων εκκαθάρισης της σύμφωνα με την παρ. 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Την 31.12.2011 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανερχόταν σε τρία εκατομμύρια πεντακόσιες επτά χιλιάδες, εξακόσια τριάντα τέσσερα ευρώ και δύο λεπτά (€ 3.507.634,02) διαιρούμενο σε δέκα εκατομμύρια εξακόσιες είκοσι εννέα χιλιάδες εκατόν ενενήντα τέσσερις (10.629.194) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα τριών λεπτών (€ 0,33) έκαστη.

Όλες οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χ.Α. και βρίσκονται σε αναστολή διαπραγμάτευσης από 18.01.2011 σύμφωνα με απόφαση του Προέδρου του Δ.Σ. του Χ.Α., λόγω της από 17.01.2011 απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να λύσει και να θέσει σε εκκαθάριση την Εταιρία με σκοπό τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλαγούν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου και σύμφωνα με την από 23.12.2010 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της και ειδικότερα:

- δικαίωμα στο μέρισμα που ορίζεται εκάστοτε σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, του Καταστατικού και τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρίας,
- δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του Καταστατικού,

- δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση,
- το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά. Το δικαίωμα προτίμησης μπορεί να περιορισθεί ή να καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 5 παρ. 7 του Καταστατικού της Εταιρίας.
- το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας,
- το δικαίωμα παράστασης, συζήτησης και ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Σύμφωνα με την αρχή της ισότητας, κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με την παράγρ. 3 του άρθρου 39 του Καταστατικού της Εταιρίας).

Οι μέτοχοι ευθύνονται μόνο μέχρι της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν.

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας πραγματοποιείται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του Καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Να αναφέρουμε εδώ ότι ο Πρόεδρος του Δ.Σ. του Χ.Α. αποφάσισε την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας από 18.01.2011 σε συνέχεια της ως άνω απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της 17.01.2011. Είχε προηγηθεί η από 27.12.2010 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. να μεταφέρει τις μετοχές της Εταιρίας στην κατηγορία "Επιτήρησης", λαμβάνοντας υπόψη την από 23.12.2010 ως άνω απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας.

III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9-11 του Ν.3556/2007

Την 31.12.2011 η εταιρία με την επωνυμία «Marfin Investment Group Ανώνυμος Εταιρία Συμμετοχών» κατείχε άμεσα ποσοστό 44,28% επί του συνολικού αριθμού των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας, ενώ η εταιρία «Commerzbank AG» κατείχε άμεσα και για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) συνολικό ποσοστό 18,32% επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC Co LTD» κατείχε στις 31.12.2011 έμμεσα μέσω των ελεγχόμενων από αυτήν, κατά την έννοια του άρθρου 3 παρ.1 (γ) (αα) του Ν.3556/2007, εταιριών, «MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» (στις 31.03.2011 συγχωνεύθηκε από τη MARFIN POPULAR BANK PUBLIC Co LTD), «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και «MARFIN GLOBAL

ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.», συνολικό ποσοστό 6,565% επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν προβλέπεται στο Καταστατικό της Εταιρίας η έκδοση μετοχών οι οποίες παρέχουν στον κάτοχό τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου της Εταιρίας καθ' οιονδήποτε τρόπο.

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου και της προθεσμίας άσκησής του.

VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρία η ύπαρξη τέτοιων συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της.

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης Καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρίας για την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, ως τροποποιήθηκε από το Ν. 3604/2007 και ισχύει. Επίσης, η Εταιρία έχει τεθεί σε εκκαθάριση και κατά συνέπεια δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση για τα μέλη του Δ.Σ.

VIII. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών

Η Εταιρία έχει τεθεί σε εκκαθάριση και κατά συνέπεια δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

IX. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

X. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρίας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με πρώην μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της (λόγω του ότι η Εταιρία τέθηκε σε εκκαθάριση) ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Οι σχηματισμένες προβλέψεις της Εταιρίας για αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία ανήλθαν την 31.12.2011 στο ποσό των 78.994,65 ευρώ.

Ανάρτηση σε δικτυακό τόπο

Η παρούσα οικονομική έκθεση των οργάνων εκκαθάρισης της χρήσης 01.01.2011-31.12.2011 έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.eurolineaeex.gr

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2012

Η Επόπτρια Εκκαθάρισης

Ο Εκκαθαριστής

Αναστασία Παρασκευοπούλου

Μελέτιος Μπαμπέκος

Δ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ χρήσης 01.01.2011-31. 12.2011

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από τα όργανα εκκαθάρισης της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ-ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ» στις 22.02.2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.eurolineaex.gr καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χ.Α., όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμιακών ροών της Εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	31.12.2011	31.12.2010
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	10.1	4.335,77	5.860,84
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	10.1	53,10	212,80
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	10.3	0,00	5.660,26
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού (α)		4.388,87	11.733,90
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	10.4	0,00	130.365,50
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	10.2	0,00	6.241.056,81
Διαθέσιμα	10.5	2.191.758,53	11.799.034,88
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (β)		2.191.758,53	18.170.457,19
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)		2.196.147,40	18.182.191,09
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.10	3.507.634,02	19.664.008,90
Αποθεματικά	10.10	21.947,05	21.947,05
Αποτελέσματα (ζημιές) εις νέον	10.10	(1.479.067,99)	(1.662.877,60)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)		2.050.513,08	18.023.078,35
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	10.6	78.994,65	77.084,70
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.7	25.941,89	48.779,64
Πληρωτέοι φόροι/Εισφορές	10.8	35.512,26	32.306,18
Μερίσματα πληρωτέα/Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	10.17	5.185,32	942,22
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (β)		145.634,12	159.112,74
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)		2.196.147,40	18.182.191,09

- Οι σημειώσεις που παρατίθενται από τη σελίδα 32 έως τη σελίδα 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	10.11	759.670,06	(723.671,47)
Μείον: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	10.12	(320.792,55)	(595.096,19)
Μικτά κέρδη / (ζημιές)		438.877,51	(1.318.767,66)
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	10.13	(217.734,01)	(276.066,16)
Μείον: Άλλα έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης	10.14	6.366,83	(60,00)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		227.510,33	(1.594.893,82)
Φόρος εισοδήματος	10.9	(43.700,72)	(38.217,28)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)		183.809,61	(1.633.111,10)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)		183.809,61	(1.633.111,10)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	10.15	0,0173	(0,1536)
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)		0,0000	0,0000

Σύνοψη Αποτελεσμάτων

Αποτελέσματα κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	228.488,71	(1.583.226,99)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	227.510,33	(1.594.807,91)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	227.510,33	(1.594.893,82)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	183.809,61	(1.633.111,10)

3. Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	31.12.2011	31.12.2010
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2011 & 01.01.2010 αντίστοιχα)	18.023.078,35	20.400.233,03
Συγκεντρωτικά Συνολικά έσοδα μετά από φόρους	183.809,61	(1.633.111,10)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών παρελθουσών χρήσεων	0,00	(6.696.392,22)
Συμψηφισμός ζημιών παρελθουσών χρήσεων με μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	6.696.392,22
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών στους μετόχους	(16.156.374,88)	(744.043,58)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης Χρήσης (31.12.2011 & 31.12.2010 αντίστοιχα)	2.050.513,08	18.023.078,35

- Οι σημειώσεις που παρατίθενται από τη σελίδα 32 έως τη σελίδα 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

Αναλυτικότερα, τα κονδύλια των Ιδίων Κεφαλαίων διαμορφώνονται ως εξής:

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1^η Ιανουαρίου 2010	27.104.444,70	11.409,17	10.537,88	(6.726.158,72)	20.400.233,03
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την χρήση 2010 (01.01-31.12.2010)</i>					
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών στους μετόχους	(744.043,58)				(744.043,58)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών παρελθουσών χρήσεων	(6.696.392,22)			6.696.392,22	0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	(7.440.435,80)	0,00	0,00	6.696.392,22	(744.043,58)
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσης 2010				(1.633.111,10)	(1.633.111,10)
Λοιπά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	(1.633.111,10)	(1.633.111,10)
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2010	19.664.008,90	11.409,17	10.537,88	(1.662.877,60)	18.023.078,35
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1^η Ιανουαρίου 2011	19.664.008,90	11.409,17	10.537,88	(1.662.877,60)	18.023.078,35
<i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την χρήση από 01.01.2011-31.12.2011</i>					
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών στους μετόχους	(16.156.374,88)				(16.156.374,88)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	(16.156.374,88)	0,00	0,00	0,00	(16.156.374,88)
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσης από 01.01.2011 έως 31.12.2011				183.809,61	183.809,61
Λοιπά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	183.809,61	183.809,61
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31^η Ιανουαρίου 2011	3.507.634,02	11.409,17	10.537,88	(1.479.067,99)	2.050.513,08

- Οι σημειώσεις που παρατίθενται από τη σελίδα 32 έως τη σελίδα 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

4. Κατάσταση ταμειακών ροών (έμμεση μέθοδος)*(Ποσά εκφρασμένα σε €)***01.01 – 31.12.2011 01.01 – 31.12.2010****Λειτουργικές Δραστηριότητες**

Κέρδη / (ζημιές) περιόδου προ φόρων	227.510,33	(1.594.893,82)
Αποσβέσεις	978,38	11.580,92
Προβλέψεις	11.284,95	61.526,70
Έσοδα από ακρησιμοποίητες προβλέψεις	(9.375,00)	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	656,35	0,00

Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες

(Αύξηση) / Μείωση επενδύσεων	6.241.056,81	4.329.112,03
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων	136.025,76	210.636,99
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	(63.332,39)	(58.217,17)

Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	6.544.805,19	2.959.745,65
--	---------------------	---------------------

Επενδυτικές Δραστηριότητες

Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	(253,90)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	50,04	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	50,04	(253,90)

Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες

Πληρωμές επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου	(16.152.131,58)	(743.104,88)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(16.152.131,58)	(743.104,88)

Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(9.607.276,35)	2.216.386,87
--	-----------------------	---------------------

Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	11.799.034,88	9.582.648,01
---	----------------------	---------------------

Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.191.758,53	11.799.034,88
---	---------------------	----------------------

- Οι σημειώσεις που παρατίθενται από τη σελίδα 32 έως τη σελίδα 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

5. Πληροφορίες για την Εταιρία

5.1 Στοιχεία Εταιρίας

Η EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής η “Εταιρία”) έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων, σε ενοικιαζόμενο χώρο επί της οδού Λ.Συγγρού αρ. 24, 117 42 Αθήνα, τηλέφωνο επικοινωνίας 210 6842320.

Η Εταιρία έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην συνεδρίαση της 06.06.2000 και την 28.06.2000 έλαβε άδεια σύστασης κατόπιν έγκρισης του Καταστατικού της με την υπ’ αριθμ. Κ2-8276/28.06.2000 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης (ΦΕΚ 5994/30.06.2000). Η διάρκειά της έχει ορισθεί σε εκατό (100) έτη δηλ. μέχρι το 2100. Η εταιρία εισήχθη στην Κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών τη χρήση 2002, και διέπεται από τις διατάξεις του Ν.3371/2005 «Θέματα Κεφαλαιαγοράς και Άλλες Διατάξεις» και από το Ν.2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιριών».

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 23.12.2010 αποφάσισε τη λύση και θέση σε εκκαθάριση της Εταιρίας σύμφωνα με το αρ. 35 του ν. 3371/2005 προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό. Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την 9/574/17.01.2011 απόφασή του έθεσε, για τον ίδιο λόγο που μνημονεύεται ανωτέρω, την Εταιρία σε εκκαθάριση κατ’ εφαρμογή της παραγράφου 9 του άρθρου 37 και της παραγράφου 1 του άρθρου 35 του ν. 3371/2005, προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό, διόρισε Επόπτρια της εκκαθάρισης της Εταιρίας την δικηγόρο Αθηνών κα Παπαστρατή Σοφία και όρισε την αμοιβή της σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 37 του ν. 3371/2005. Η εν λόγω απόφαση κοινοποιήθηκε στην Εταιρία και στην Επόπτρια την 26.01.2011. Η Επόπτρια επανυπέβαλε την 18.02.2011 στο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών αίτηση -αφού παραιτήθηκε από την από 31.01.2011 ανάλογη αίτησή της προκειμένου να τροποποιήσει το αίτημα της προσωρινής διαταγής- προκειμένου να διοριστεί ως Εκκαθαριστής της Εταιρίας ο κος Μπαμπέκος Μελέτιος του Παναγιώτη, Οικονομολόγος, καθώς και να διοριστεί ο ως άνω αναφερόμενος με προσωρινή διαταγή ως προσωρινός Εκκαθαριστής της Εταιρίας έως την έκδοση απόφασης περί του οριστικού διορισμού αυτού. Το Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών την 25.02.2011 χορήγησε προσωρινή διαταγή με το ως άνω περιεχόμενο. Στις 04.03.2011 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η ως άνω προσωρινή διαταγή του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών. Με την υπ’ αριθμ. 4/584/27.04.2011 (αρ. πρωτ. Ε.Κ. 2351/16.05.2011) απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αποφασίστηκε ομόφωνα ο διορισμός της Δικηγόρου Αθηνών κας Αναστασίας Παρασκευοπούλου του Θεοδώρου ως νέας Επόπτριας της εκκαθάρισης της Εταιρίας, σε αντικατάσταση της παραιτηθείσας κας Σοφίας Παπαστρατή, σύμφωνα με το άρθρο 37 παρ. 4 του Ν. 3371/2005. Η εν λόγω απόφαση

επιδόθηκε την 23^η Μαΐου 2011 στην Εταιρία και στη νέα Επόπτρια εκκαθάρισης. Την 22.07.2011 εξεδόθη η υπ' αριθμ.4448/2011 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών επί της από 18.02.2011 αίτησης που είχε κατατεθεί ενώπιον του ως άνω δικαστηρίου (Διαδικασία Εκούσιας Δικαιοδοσίας) και η οποία είχε συζητηθεί την 01.04.2011. Δυνάμει αυτής, ο κ. Μελέτιος Μπαμπέκος διορίστηκε οριστικός εκκαθαριστής της Εταιρίας.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. του Χ.Α. αποφάσισε την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας από 18.01.2011 σε συνέχεια της ως άνω απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της 17.01.2011. Είχε προηγηθεί η από 27.12.2010 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. να μεταφέρει τις μετοχές της Εταιρίας στην κατηγορία «Επιτήρησης», λαμβάνοντας υπόψη την από 23.12.2010 ως άνω απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας.

Σύμφωνα με την από 11.07.2011 απόφαση των οργάνων εκκαθάρισης της Εταιρίας, η διεύθυνση της έδρας της εταιρίας από της 14.07.2011, μεταφέρθηκε από την οδό Δραγατσανίου αρ.8, 1ος όροφος, στην Λ. Συγγρού 24, 4ος όροφος. Τα νέα γραφεία της έδρας της εταιρίας όπως και τα παλαιά βρίσκονται στο Δήμο Αθηναίων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική εταιρία MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με έδρα την Ελλάδα και η οποία συμμετείχε στις 31.12.2011 στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με ποσοστό 44,28% (Ενοποίηση με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης).

Ως εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.5.1998) όπως ισχύει.

5.2 Διοίκηση της Εταιρίας

Η Διοίκηση της Εταιρίας πλέον, εφόσον τέθηκε σε εκκαθάριση, ασκείται από την Επόπτρια Εκκαθάρισης, δικηγόρο Αθηνών, κα Αναστασία Παρασκευοπούλου, σε αντικατάσταση της αρχικής ορισθείσας Επόπτριας κας Σοφίας Παπαστρατή, λόγω παραίτησης της τελευταίας, και τον Εκκαθαριστή, Οικονομολόγο, κ. Μελέτιο Μπαμπέκο, αφού το Διοικητικό Συμβούλιο από τις 26.01.2011 δεν υφίσταται.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που διοικούσε την Εταιρία μέχρι την 26.01.2011 είχε ως εξής:

- Ασημακόπουλος Γεώργιος, Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Κουβατσέας Γεώργιος, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Παπαλέξης Χρήστος, Εκτελεστικό Μέλος
- Σαββόπουλος Απόστολος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αγγελόπουλος Σπυρίδων, Μη Εκτελεστικό Μέλος

- Αποστολάκης Ηλίας, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος
- Σουτζόγλου Κυριάκος, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος

6. Έγκριση και διαθεσιμότητα των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων για την χρήση από 01.01.2011 έως 31.12.2011 αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση, Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας εγκρίθηκαν από τα όργανα εκκαθάρισης της Εταιρίας στις 22.02.2012 και μαζί με την έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και την έκθεση των οργάνων εκκαθάρισης είναι αναρτημένες στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.eurolineaex.gr.

Η σύνταξη και η δημοσίευση των παρουσών οικονομικών καταστάσεων εντάσσονται στην υποχρέωση που υπέχει η Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια της αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της να καταρτίζει και να υποβάλλει για δημοσίευση περιοδικές οικονομικές καταστάσεις (ετήσια οικονομική έκθεση, εξαμηνιαία οικονομική έκθεση, τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις) σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 και γενικότερα τη νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς (ιδίως την Απόφαση αρ. 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την επιστολή με αριθμό πρωτ. 2314/12.05.2011 της ίδιας εποπτικής αρχής), σχετικά με την περιοδική δημοσίευση οικονομικών στοιχείων από εκδότες οι κινητές αξίες των οποίων έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.

7. Συγκριτικά στοιχεία οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.2011-31.12.2011 περιλαμβάνουν την ακόλουθη συγκριτική πληροφόρηση.

- Για την κατάσταση Οικονομικής θέσης, η 31.12.2010
- Για την κατάσταση Συνολικών εσόδων, η χρήση 2010 (01.01.2010 - 31.12.2010)
- Για την κατάσταση Ταμειακών ροών χρήσης, η χρήση 2010 (01.01.2010 - 31.12.2010)
- Για την κατάσταση Μεταβολών Ιδίων κεφαλαίων, η χρήση 2010 (01.01.2010 - 31.12.2010)

8. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2011 είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών

καταστάσεων της χρήσης 2010. Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας που έλαβε χώρα στις 23.12.2010 αποφασίστηκε η λύση και εκκαθάριση της εταιρείας, ενώ ως ημερομηνία έναρξης της εκκαθάρισης ορίστηκε σύμφωνα με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η 26η Ιανουαρίου 2011. Ως εκ τούτου, από τις 23.12.2010 έπαψε να ισχύει η αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού αποτιμήθηκαν σε ρευστοποιήσιμες αξίες.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της υπό εκκαθάριση εταιρείας έχουν συνταχθεί από την επόπτρια εκκαθάρισης και τον εκκαθαριστή λαμβανομένων υπόψη ότι:

- Η Εταιρεία είχε τεθεί σε εκκαθάριση από τις 26 Ιανουαρίου 2011.
- Διακόπηκε η αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

Αν η εταιρεία είχε συντάξει τις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας, δεν θα είχε προκύψει διαφορά στην αξία του καθαρού ενεργητικού της, από αυτή που απεικονίζεται στις τρέχουσες οικονομικές καταστάσεις. Η μη ύπαρξη ουσιώδους διαφοράς οφείλεται στο ιδιαίτερο αντικείμενο εργασιών της εταιρείας (επενδύσεις χαρτοφυλακίου σύμφωνα με το νόμο 3371/2005).

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι σημαντικότερες από τις περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις, αναφέρονται στις αντίστοιχες σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων.

8.1. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2011. Παρακάτω παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

α) Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2010**

Κατά το 2010 το ΣΔΛΠ προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ για το 2010 – μια σειρά προσαρμογών σε 7 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου

μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2011.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2009**

Κατά το 2009 το ΣΔΛΠ προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ για το 2009 – μια σειρά προσαρμογών σε 12 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2: «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»**

Το ΣΔΛΠ προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 2 αναφορικά με τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών μεταξύ εταιριών του ίδιου ομίλου και πως αυτές αντιμετωπίζονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- **ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές**

Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο ΔΛΠ 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2010, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές ελάχιστον κεφαλαιακών απαιτήσεων»**

Η Τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προπληρωμές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η διερμηνεία δεν είχε επίδραση στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Περιορισμένες Εξαιρέσεις από τη Συγκριτική Πληροφόρηση για τις Γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για Πρώτη Φορά**

Η Τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις σε εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Η διερμηνεία δεν είχε επίδραση στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (αναθεώρηση)»**

Με την παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζεται η έννοια των συνδεδεμένων μερών και επιχειρείται μείωση στις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη του δημοσίου. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΕΛΔΠΧΑ 19: Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Συμμετοχικών Τίτλων**

Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρεται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

β) Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ε.Ε.

Επιπλέον, η ΣΔΛΠ έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

- **ΔΠΧΑ 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα»**

Το ΣΔΛΠ σχεδιάζει να αντικαταστήσει πλήρως το ΔΛΠ 39 « Χρηματοοικονομικά μέσα αναγνώριση και αποτίμηση» κατά το τέλος του 2010, το οποίο θα τεθεί σε εφαρμογή για ετήσιες οικονομικές χρήσεις που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτο στάδιο του συνολικού σχεδίου αντικατάστασης του ΔΛΠ 39. Τα βασικά στάδια έχουν ως εξής:

1ο στάδιο: Αναγνώριση και αποτίμηση

2ο στάδιο: Μεθοδολογία απομείωσης

3ο στάδιο: Λογιστική αντιστάθμισης

Επιπλέον ένα επιπλέον σχέδιο πραγματεύεται με τα θέματα που αφορούν στη διακοπή αναγνώρισης.

Το ΔΠΧΑ 9 στοχεύει στη μείωση της πολυπλοκότητας στη λογιστική αντιμετώπιση των χρηματοπιστωτικών μέσων παρέχοντας λιγότερες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και μια αρχή με βάση προσέγγιση για την ταξινόμησή τους. Κατά το νέο πρότυπο, η οικονομική οντότητα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία βάσει

α) του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και

β) των χαρακτηριστικών των συμβατών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (αν δεν έχει επιλέξει να ορίσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων).

Η ύπαρξη μονό δυο κατηγοριών - αποσβεσμένο κόστος και εύλογη αξία – σημαίνει ότι θα απαιτείται μόνο ένα μοντέλο απομείωσης στο πλαίσιο του νέου προτύπου, μειώνοντας έτσι την πολυπλοκότητα.

Η επίδραση από την εφαρμογή του ΔΧΠΑ 9 αξιολογείται από την επιχείρηση καθώς αναμένεται να υπάρξει επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα από το επιχειρηματικό μοντέλο που θα διαλέξει η επιχείρηση για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της.

Το πρότυπο εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 και δεν έχει εγκριθεί από την ΕΕ.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων**

Η Τροποποίηση καταργεί την χρήση της προκαθορισμένης ημερομηνίας μετάβασης (01 Ιανουαρίου 2004) και την αντικαθιστά με την πραγματική ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Παράλληλα, καταργεί τις απαιτήσεις περί παύσης αναγνώρισης των συναλλαγών που είχαν λάβει χώρα πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία μετάβασης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται για την Εταιρεία.

- **ΔΛΠ 12-(Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος»**

Το ΔΛΠ 12 απαιτεί μια επιχείρηση να επιμετρά τη αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το εάν η επιχείρηση αναμένει η ανάκτηση της λογιστικής αξίας να πραγματοποιηθεί από τη χρήση του στοιχείου ή την πώληση του. Στις περιπτώσεις επενδυτικών

ακινήτων και όταν ένα πάγιο αποτιμάται σε εύλογες αξίες πολλές φορές η εκτίμηση του τρόπου ανάκτησης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου είναι δύσκολη και υποκειμενική. Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρετε ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Υπερπληθωριστικές Οικονομίες.** Η Τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για την επανεφαρμογή των ΔΠΧΑ μετά από μια περίοδο παύσης, οφειλόμενη στο ότι το νόμισμα λειτουργίας της Οικονομικής Οντότητας αποτελούσε νόμισμα μιας υπερπληθωριστικής Οικονομίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις — Τροποποιήσεις αναφορικά με πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις μεταφορών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»**

Οι τροποποιήσεις θα επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν καλύτερα τις μεταφορές που πραγματοποιούνται μεταξύ των ομάδων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των πιθανών επιπτώσεων των τυχόν κινδύνους που ενδέχεται να παραμείνουν στην οικονομική οντότητα που μεταβιβάζονται τα περιουσιακά στοιχεία. Με βάση την τροποποίηση απαιτούνται πρόσθετες γνωστοποιήσεις εάν ένα δυσανάλογα μεγάλο ποσοστό των συναλλαγών μεταφοράς πραγματοποιούνται στο τέλος μιας περιόδου αναφοράς. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις»**

Το παρόν πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και τη ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - οικονομικές μονάδες ειδικού σκοπού». Με το νέο πρότυπο αλλάζει ο ορισμός της έννοιας του ελέγχου που είναι και ο καθοριστικός παράγοντας για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στο πλαίσιο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του

ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί. Επίσης η Εταιρεία θα πρέπει να πραγματοποιεί μια σειρά γνωστοποιήσεων αναφορικά με τις εταιρείες που ενοποιούνται ως θυγατρικές αλλά και για τις μη ενοποιούμενες εταιρείες με τις οποίες υπάρχει μετοχική σχέση. Το πρότυπο αναμένεται να οδηγήσει σε αλλαγές στις δομές συμβατικών ομίλων και οι επιπτώσεις σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να είναι σημαντικές.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Δραστηριότητες»**

Το νέο πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες». Με βάση τις νέες αρχές οι συμφωνίες αυτές αντιμετωπίζονται περισσότερο με βάση τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από μια τέτοιου είδους συμφωνία, παρά, με βάση τη νομική μορφή που τις περιβάλλει. Με το νέο πρότυπο καταργείται η αναλογική ενοποίηση για κοινοπραξίες και καταργείται και η ορολογία του ΔΛΠ 31 για «από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες» ή «από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία». Οι περισσότερες κοινοπραξίες θα αφορούν σε "από κοινού δραστηριότητες".

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης αναμένεται να έχει επίδραση στις Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»**

Το πρότυπο συνδυάζει τις απαιτήσεις των γνωστοποιήσεων για θυγατρικές, κοινοπραξίες, συγγενείς επιχειρήσεις και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες, στο πλαίσιο ενός συνολικού πρότυπου γνωστοποίησης. Επίσης παρέχει περισσότερη διαφάνεια και θα βοηθήσει τους επενδυτές να αξιολογήσουν το βαθμό στον οποίο η αναφέρουσα οντότητα έχει συμμετάσχει στη δημιουργία ειδικών δομών και κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»**

Με το νέο πρότυπο καθιερώνεται ένα ενιαίο πλαίσιο για όλες τις επιμετρήσεις περιουσιακών στοιχείων που γίνονται στην εύλογη αξία, όταν η μέτρηση αυτή απαιτείται ή επιτρέπεται από άλλα ΔΠΧΑ καθώς εισάγεται ένας ξακάθαρος ορισμός της εύλογης αξίας καθώς και ένα πλαίσιο με βάση το οποίο εξετάζεται η επιμέτρηση της εύλογης αξίας με σκοπό να μειωθούν τυχόν ασυμβατότητες μεταξύ των ΔΠΧΑ. Το νέο πρότυπο περιγράφει τους τρόπους μέτρησης της εύλογης αξίας που είναι αποδεκτοί και αυτοί θα εφαρμόζονται από την εφαρμογή του προτύπου και έπειτα. Με το νέο πρότυπο δεν εισάγονται νέες απαιτήσεις αναφορικά με την αποτίμηση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μια υποχρέωση σε εύλογη αξία, δεν αλλάζουν τα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίας και δεν ασχολείται με τον τρόπο παρουσίασης των αλλαγών στις εύλογες αξίες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το πρότυπο αυτό αναφέρεται στις επακόλουθες αλλαγές που προκύπτουν από τη δημοσίευση του νέου ΔΠΧΑ 10. Το ΔΛΠ 27 θα αντιμετωπίζει πλέον αποκλειστικά τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, οι απαιτήσεις για τις οποίες παραμένουν ουσιαστικά αμετάβλητες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»**

Ο σκοπός του αναθεωρημένου αυτού προτύπου είναι να προσδιορίσει τις λογιστικές αρχές που πρέπει να εφαρμοσθούν λόγω των αλλαγών που προκύπτουν από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11. Το αναθεωρημένο πρότυπο συνεχίζει να καθορίζει τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»**

Με την τροποποίηση του προτύπου εξαλείφεται η επιλογή της αναφορικά με την αναγνώριση των κερδών και ζημιών, με την μέθοδο «corridor». Επίσης μεταβολές από επανεκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, θα παρουσιάζεται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εσόδων. Επιπλέον θα παρέχονται επιπλέον γνωστοποιήσεις για τα προγράμματα καθορισμένων σχετικά με τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους κινδύνους στους οποίους οι φορείς είναι εκτεθειμένοι μέσω της συμμετοχής στα εν λόγω σχέδια.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 απαιτεί οι επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ να συγκεντρώνουν στοιχεία εντός της κατάστασης των λοιπών συνολικών εσόδων που θα μπορούσαν να επαναταξινομηθούν στα κέρδη ή τις ζημίες της κατάστασης αποτελεσμάτων με σκοπό να εναρμονιστούν με τα US GAAP.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

9. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις συνοψίζονται παρακάτω.

Η Εταιρία έχει τεθεί σε καθεστώς λύσης και εκκαθάρισης σύμφωνα με το άρθρο 35 του Ν.3371/2005 και κατά συνέπεια η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της κλειόμενης χρήσης έγινε σε ρευστοποιήσιμες αξίες εφόσον έπαυε να ισχύει η αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας όπως και την προηγούμενη χρήση 2010.

9.1 Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της εταιρίας είναι τα ταμειακά διαθέσιμα, οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Η αποτίμηση όλων των

χρηματοοικονομικών εργαλείων γίνεται στην εύλογη αξία τους, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Ειδικότερα για τις Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις (Χαρτοφυλάκιο), η Διοίκηση της Εταιρίας αποφάσισε να τις χαρακτηρίζει ως «κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς». Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής, και στην συνέχεια αποτιμάται επίσης στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 39.

Επιπλέον, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμιση ταξινομούνται επίσης ως κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς.

Τα λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα που αφορούν υποχρεώσεις ή απαιτήσεις, η διοίκηση της Εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη τον βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα τους αποφάσισε ότι η εύλογη αξία τους ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρίας.

Δεν υπάρχουν ενέχυρα επί των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού.

Σημειώνεται ότι μετά την 26η Ιανουαρίου 2011 τα υφιστάμενα χρηματοοικονομικά εργαλεία εξυπηρετούν πλέον τον σκοπό εκκαθάρισης στον οποίο τέθηκε η εταιρία σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στην υπ' αριθμό απόφαση 9/574/17.01.2011 του Δ.Σ της Ε.Κ.

9.2 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας επιμετρούνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρία λειτουργεί. Το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης είναι το Ευρώ.

Οι συναλλαγές που διενεργούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ., όπως ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, που είναι εκπεφρασμένα σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων στο κονδύλι «Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου».

9.3 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι εγκαταστάσεις που γίνονται σε ακίνητα τρίτων, τα οποία χρησιμοποιεί η Εταιρία ως έδρα, αποσβένονται σύμφωνα με τα έτη μίσθωσης των ακινήτων.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων, προσδιορίζονται ως η διαφορά μεταξύ του ποσού πώλησης και της αναπόσβεστης αξίας του στοιχείου και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης στο κονδύλι «Άλλα έσοδα / έξοδα εκμεταλλεύσεως».

9.4 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις

Το κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» περιλαμβάνει το Χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, με την έννοια όλων των ανωτέρω, όπου η Διοίκηση της εταιρίας το χαρακτηρίζει ως «κατεχόμενο για εμπορικούς σκοπούς». Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής, και στην συνέχεια αποτιμάται επίσης στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π.39.

Ως εύλογη αξία για τους εισηγμένους σε Χρηματιστήριο τίτλους, είναι οι δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Ως εύλογη αξία για τους τίτλους Ομολόγων που κατέχει η Εταιρία θεωρούνται, οι δημοσιευμένες τιμές τους στην ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Ο κύριος σκοπός των Εταιριών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών.

Τα διαθέσιμα της εταιρίας τοποθετούνται μεταξύ άλλων σε:

- α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν γίνει δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά κράτους-μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ανωτέρω περιπτώσεων α', β' και γ' και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός έτους από την έκδοση.
- ε) Μεριδία Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.), οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ.
- στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος-μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα. Οι τρίτες χώρες της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

Σημειώνεται ότι μετά την 26η Ιανουαρίου 2011 τα υφιστάμενα χρηματοοικονομικά εργαλεία εξυπηρετούν πλέον τον σκοπό της εκκαθάρισης στον οποίο τέθηκε η εταιρεία σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στην υπ' αριθμό απόφαση 9/574/17.01.2011 του Δ.Σ της Ε.Κ.

9.5 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και συνεπώς δεν υπάρχει ανάγκη για προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία. Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρίες περιλαμβάνουν

τις μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της εταιρίας, μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις πραγματοποιείται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στο αποτέλεσμα της χρήσης. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν συνέτρεξε πρόβλεψη σχηματισμού σχετικής πρόβλεψη.

9.6 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της Εταιρίας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις γερós, οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας σε ευρώ και σε ξένο νόμισμα, ρευστοποιήσιμα σε γνωστό ποσό και συνεπώς διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμούνται στην εύλογη αξία που είναι η αρχική επένδυση συν τους δεδουλευμένους τόκους, απαλλαγμένους από φορολογία, κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία που είναι εκπεφρασμένα σε ξένα νομίσματα, αποτιμούνται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική

ισοτιμία (fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ.) που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

9.7 Ίδια κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια.

Η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Κάθε κόστος συναλλαγής σχετιζόμενο με την έκδοση των μετοχών καθώς και οποιοδήποτε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος προκύψει αφαιρούνται από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Αν μία οικονομική οντότητα αποκτήσει τους ίδιους της συμμετοχικούς τίτλους, τα μέσα αυτά (οι «ίδιες μετοχές») αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια. Αν αυτές οι μετοχές μεταγενέστερα επανεκδίδονται, το τίμημα που λαμβάνεται (καθαρό από τα σχετικά κόστη της συναλλαγής και το σχετικό όφελος του φόρου εισοδήματος) περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια που αποδίδονται στους μετόχους. Κατά την

αγορά, πώληση, έκδοση, ή ακύρωση ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας δεν αναγνωρίζεται κανένα κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

9.8 Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η δε οποιαδήποτε διανομή γίνεται με βάση τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του καταστατικού ειδικότερα μετά από έγκριση της γενικής συνέλευσης των μετόχων.

9.9 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Έως την 31.12.2009 οι υποχρεώσεις της Εταιρίας για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία αφορούν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών της Εταιρίας αφορούν στη συμμετοχή του προσωπικού της σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα.

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνονται στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών του Ν.2112/20.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία τυχόν 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 τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καταχωρούνται άμεσα στα αποτελέσματα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον

εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

Στις 31.12.2011 οι υποχρεώσεις της Εταιρίας για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία υπολογίσθηκαν όπως και στις 31.12.2010 σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (Ν. 2112/20), σε ποσοστό 100% της καταβληθείσας αποζημίωσης, με την παραδοχή της καταβολής πλήρους αποζημίωσης μετά την απόφαση της γενικής συνέλευση των μετόχων της 23.12.2010 όπου αποφασίσθηκε η λύση και θέση σε εκκαθάριση της Εταιρίας σύμφωνα με το αρ. 35 του ν. 3371/2005 προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό καθώς και τη σχετική απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

9.10 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις της Εταιρίας εμφανίζονται στον Ισολογισμό με την εύλογη τους αξία. Οι υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες αγορές των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας. Οι υποχρεώσεις αυτές απεικονίζονται με τα λογιστικά τους υπόλοιπα γιατί δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφληση τους στην παρούσα αξία λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους. Επίσης οι λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις που αφορούν πραγματοποιηθέντα είτε υπό μορφή πρόβλεψης υποχρεώσεις όπως, η αμοιβή διαχείρισης, η αμοιβή

απόδοσης του χαρτοφυλακίου, τα έξοδα θεματοφυλακής, προμηθευτές κ.λ.π., δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφληση τους λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

9.11 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί η εκροή πόρων για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Ο χρόνος πραγματοποίησης ή το ποσό της εκροής μπορεί να είναι αβέβαια.

9.12 Φορολογικό καθεστώς (Ν. 3371/2005 όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3522/2006 και Ν.3697/2008)

Οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου απαλλάσσονται παντός φόρου, τέλους, τέλους χαρτοσήμου, εισφοράς, δικαιώματος η οποιασδήποτε άλλης επιβάρυνσης υπέρ του Δημοσίου η τρίτου επί του κεφαλαίου τους, με εξαίρεση το φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου και το Φ.Π.Α. Με το άρθρο 15 του νόμου 3522/2006 αντικαταστάθηκε το άρθρο 39, παρ. 3, του Ν. 3371/2005 ως εξής: Οι εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου υποχρεούνται σε καταβολή φόρου, ο συντελεστής του οποίου ορίζεται σε

δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτόκιο Αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων τους πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές.

Σε περίπτωση μεταβολής του Επιτοκίου Αναφοράς, η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη ημέρα του επομένου της μεταβολής μήνα.

Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Εταιρίας και των μετόχων της.

Επίσης, με το άρθρο 15 παρ.3 του νόμου 3522/2006 αντικαταστάθηκε το άρθρο 39 παρ.2 του νόμου 3371/2005 ως εξής: Τα εισοδήματα από κινητές αξίες, που αποκτούν οι εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου από την ημεδαπή ή αλλοδαπή απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος και δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου. Ειδικά για τους τόκους ομολογιακών δανείων, η απαλλαγή ισχύει με την προϋπόθεση ότι οι τίτλοι από τους οποίους προκύπτουν οι τόκοι αυτοί έχουν αποκτηθεί τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από το χρόνο που έχει ορισθεί για την εξαργύρωση των τοκομεριδίων. Σε αντίθετη περίπτωση, ενεργείται παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12 και 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις και μεταβολές ισχύουν από 1ης Ιανουαρίου 2007.

Επίσης, σύμφωνα με τα άρθρα 16 και 18 του Ν.3697/2008 επιβλήθηκε από 01.01.2009 φόρος μερισμάτων στα κέρδη που διανέμουν οι εταιρίες καθώς και φόρος υπεραξίας κατά την πώληση εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. ή σε αλλοδαπά Χρηματιστήρια (η εφαρμογή του φόρου υπεραξίας έχει αναβληθεί προσωρινά) με ταυτόχρονη κατάργηση του φόρου σε πωλήσεις μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. ή σε αλλοδαπά Χρηματιστήρια. Όσον αφορά τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου εξαιρέθηκαν από το φόρο μερισμάτων που θα διανέμουν στους μετόχους τους (παρ. 4 άρθρο 20 του Ν.3697/2008). Επίσης, οι Α.Ε.Ε.Χ. εξαιρέθηκαν έμμεσα και από τον φόρο υπεραξίας και μερισμάτων, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 20 του Ν.3697/2008 η οποία αναφέρει ότι: ...«Σε περίπτωση παρακράτησης φόρου επί των κτηθέντων μερισμάτων, καθώς και του φόρου δέκα τοις εκατό (10%) επί της υπεραξίας κατά την πώληση των εισηγμένων μετοχών κάθε διαχειριστικής χρήσης, ο φόρος αυτός συμψηφίζεται με το φόρο που προκύπτει από τη δήλωση που υποβάλλεται από την Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου εντός του μηνός Ιουλίου. Τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο μεταφέρεται για συμψηφισμό με επόμενες δηλώσεις».

Επίσης, σύμφωνα με την περίπτωση ββ της παρ. 1ε του άρθρου 12 του Ν.3842/2010 οι εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου εξαιρούνται από την κατάργηση των απαλλαγών στο φόρο εισοδήματός τους όπως προβλέπονται πιο πάνω.

Τέλος, δεν κρίνεται αναγκαίος ο υπολογισμός ετεροχρονισμένων φόρων (αναβαλλόμενη φορολογία), λόγω της ιδιαιτερότητας του φορολογικού καθεστώτος, στο οποίο υπάγεται η εταιρία.

9.13 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κυρίως: α) μερίσματα από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού β) τόκους προθεσμιακών καταθέσεων, γeros ,λοιπών επενδύσεων που έχουν τον χαρακτήρα προθεσμιακών καταθέσεων και γ) έσοδα από τόκους ομολόγων ή λοιπών επενδύσεων με χαρακτήρα ομολόγων. Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία αποκοπής τους.

Ακαθάριστα αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση

Τα αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη ή ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λ.π.) καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χρεογράφων στο τέλος κάθε χρήσης στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Επίσης, στον λογαριασμό «Ακαθάριστα αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση» συμπεριλαμβάνονται οι συναλλαγματικές διαφορές (χρεωστικές ή πιστωτικές) από συναλλαγές ή και αποτίμηση.

Δαπάνες διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Η Εταιρία έχει ως βασική σχέση κόστους - δαπανών αντίστοιχα 80% - 20% πλην κάποιων εξόδων τα οποία ενσωματώνονται αυτούσια στο κόστος δηλαδή στο λογαριασμό «Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου», όπως οι αμοιβές που καταβάλει στον Θεματοφύλακα, στον Διαχειριστή, προμήθειες των ΣΜΕ, φόρος τόκων, φόρος πωλήσεως μετοχών εσωτερικού και εξωτερικού, οι συνδρομές προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και επίσης τα έξοδα των συμμετοχών και χρεογράφων τα οποία περιλαμβάνονται στα «διάφορα έξοδα».

9.14 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρία έχει ως αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων καθώς και άλλων χρηματιστηριακών μέσων σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στον νόμο 3371/05.

Επιχειρηματικός τομέας είναι κάθε διακριτό μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας, ο οποίος υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από άλλους επιχειρηματικούς τομείς.

Η Εταιρία αναγνωρίζει τέσσερις επιχειρηματικούς τομείς της (χρεόγραφα -μετοχές και ομόλογα- εσωτερικού, χρεόγραφα -μετοχές και ομόλογα- εξωτερικού, παράγωγα και προσόδους χαρτοφυλακίου) ως τους λειτουργικούς της τομείς. Οι ανωτέρω λειτουργικοί τομείς είναι αυτοί που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της επιχείρησης για εσωτερικούς σκοπούς και οι αποφάσεις της διοίκησης λαμβάνονται με βάση τα αναπροσαρμοσμένα λειτουργικά αποτελέσματα του κάθε παρουσιαζόμενου τομέα, τα οποία χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της αποδοτικότητάς τους.

Η ανάλυση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας ανά λειτουργικό τομέα την 31.12.2011 έχει ως εξής:

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Αποτελέσματα ανά τομέα 31.12.2011	Χρεόγραφα (μετοχές & ομόλογα) εσωτερικού	Χρεόγραφα (μετοχές & ομόλογα) εξωτερικού	Παράγωγα	Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	96.440,05	(3.134,60)	0,00	666.364,61	759.670,06
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ανά τομέα	(107.456,07)	(106.668,25)	0,00	(106.668,23)	(320.792,55)
Λειτουργικά αποτελέσματα (μικτό κέρδος) ανά τομέα	(11.016,02)	(109.802,85)	0,00	559.696,38	438.877,51
Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της 31.12.2011	Χρεόγραφα (μετοχές & ομόλογα) εσωτερικού	Χρεόγραφα (μετοχές & ομόλογα) εξωτερικού	Παράγωγα	Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Μη κατανεμημένα στοιχεία ενεργητικού	0,00	0,00	0,00	0,00	4.388,87
Απαιτήσεις από χρηματιστές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Διαθέσιμα	0,00	0,00	0,00	2.191.758,53	2.191.758,53
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων ανά τομέα	0,00	0,00	0,00	2.191.758,53	2.196.147,40
Υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μη κατανεμημένα στοιχεία υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	145.634,32
Σύνολο Υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	145.634,32

Η ανάλυση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας ανά λειτουργικό τομέα την 31.12.2010 έχει ως εξής:

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Αποτελέσματα ανά τομέα 31.12.2010	Χρεόγραφα (μετοχές & ομόλογα) εσωτερικού	Χρεόγραφα (μετοχές & ομόλογα) εξωτερικού	Παράγωγα	Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(1.682.280,73)	254.675,70	66.843,25	637.090,31	(723.671,47)
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ανά τομέα	(150.841,54)	(162.994,78)	(165.063,94)	(116.195,94)	(595.096,19)
Λειτουργικά αποτελέσματα (μικτό κέρδος) ανά τομέα	(1.833.122,27)	91.680,92	(98.220,69)	520.894,37	(1.318.767,66)
Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της 31.12.2010	Χρεόγραφα (μετοχές & ομόλογα) εσωτερικού	Χρεόγραφα (μετοχές & ομόλογα) εξωτερικού	Παράγωγα	Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Μη κατανεμημένα στοιχεία ενεργητικού	0,00	0,00	0,00	0,00	11.733,90
Απαιτήσεις από χρηματιστές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	130.365,50	130.365,50
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	5.860.038,61	381.018,20	0,00	0,00	6.241.056,81
Διαθέσιμα	0,00	0,00	0,00	11.799.034,88	11.799.034,88
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων ανά τομέα	5.860.038,61	381.018,20	0,00	11.929.400,38	18.182.191,09
Υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μη κατανεμημένα στοιχεία υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	159.112,74
Σύνολο Υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	159.112,74

Γεωγραφικός τομέας είναι κάθε διακριτό μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας μέσα σε ένα συγκεκριμένο οικονομικό περιβάλλον, ο οποίος υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από άλλα οικονομικά περιβάλλοντα.

Η ανάλυση των ακαθάριστων εσόδων ανά γεωγραφικό τομέα έχει ως εξής:

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	31.12.2011	31.12.2010
Ελλάδα	762.024,85	(1.186.661,16)
Ευρώπη	(2.354,79)	168.512,53

Αμερική	0,00	294.476,55
Αυστραλία	0,00	0,61
Σύνολο	759.670,06	(723.671,47)

Η ανάλυση των χρεογράφων εξωτερικού ανά γεωγραφικό τομέα έχει ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εντός ζώνης ευρώ		
Χρηματιστήρια EURONEXT – ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ	0,00	19,20
Ομόλογα εισηγμένα σε Χρηματιστήρια εντός ζώνης ευρώ		
Χρηματιστήρια EURONEXT – ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ	0,00	380.999,00
Σύνολο Χρεογράφων Εξωτερικού εντός ζώνης ευρώ	0,00	381.018,20
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εκτός ζώνης ευρώ		
Χρηματιστήριο Ν. ΥΟΡΚΗΣ	0,00	0,00
Χρηματιστήριο ΖΥΡΙΧΗΣ	0,00	0,00
Χρηματιστήριο ΛΟΝΔΙΝΟΥ	0,00	0,00
Χρηματιστήριο ΣΙΑΝΕΥ	0,00	0,00
Σύνολο Χρεογράφων Εξωτερικού εκτός ζώνης ευρώ	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,00	381.018,20

10. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

10.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Έπιπλα	10 έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	10 έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	10 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	10 έτη

Η Εταιρία δε διαθέτει ιδιόκτητα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

Η Εταιρία στα άυλα πάγια στοιχεία του ενεργητικού καταχωρεί πλέον μόνο την αξία κτήσεως των λογισμικών προγραμμάτων τα οποία αποσβένει με βάση την ωφέλιμη ζωή τους η οποία ορίστηκε σε έξι έτη, ενώ με βάση τα ελληνικά πρότυπα αποσβένονταν με ετήσιο συντελεστή 30%.

Ο πίνακας παγίων της Εταιρίας στις 31.12.2011 αναλύεται ως εξής:

A. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	ΚΤΗΣΗ 31.12.10	ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΠΟΣΒΕ- ΣΘΕΝΤΑ 31.12.10	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 01.01-31.12.11	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΩΝ 31.12.11	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.11
Έπιπλα	2.625,32	0,16	2.625,16	2.311,94	79,25	2.391,19	233,97
Σκεύη	257,00	-	257,00	44,61	25,70	70,3	186,69
Η/Υ	5.729,57	471,52	5.258,05	2.097,30	468,69	2.565,99	2.692,06
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	1.390,16	-	1.390,16	503,23	139,01	642,24	747,92
Λοιπός εξοπλισμός	1.939,14	234,71	1.704,43	1.123,27	106,03	1.229,30	475,13
ΣΥΝΟΛΟ	11.941,19	706,39	11.234,80	6.080,35	818,68	6.899,03	4.335,77

B. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	ΚΤΗΣΗ 31.12.10	ΑΓΟΡΕΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΠΟΣΒΕ- ΣΘΕΝΤΑ 31.12.10	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 01.01-31.12.11	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΩΝ 31.12.11	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.11
Λογισμικά προγράμματα	16.818,54	-	16.818,54	16.605,74	159,70	16.765,44	53,10
ΣΥΝΟΛΟ	16.818,54	-	16.818,54	16.605,74	159,70	16.765,44	53,10

Η αναπόσβεστη αξία των ενσωμάτων παγίων στοιχείων, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση μέχρι το πέρας της εκκαθάρισης, εκτιμάται ότι δεν θα διαφέρει σημαντικά από την αξία εκποίησης τους.

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Εταιρίας.

10.2 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις

Η ανάλυση του λογαριασμού έχει ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Μετοχές Εσωτερικού	0,00	174.006,42
Μετοχές Εξωτερικού	0,00	19,20
Ομόλογα Εξωτερικού	0,00	380.999,00
Ομόλογα Εσωτερικού	0,00	5.686.032,19
	0,00	6.241.056,81

Δεν προέκυψε υποαξία ή υπεραξία από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της εταιρίας στις 31.12.2011, λόγω του ότι το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας έχει ρευστοποιηθεί και έχει τοποθετηθεί σε κατάθεση όψεως σε ευρώ, όπως αναλυτικά εμφανίζεται στον πίνακα επενδύσεων της εταιρίας, ο οποίος έχει αναρτηθεί στο site της εταιρίας.

Στις 17.06.2011 η εταιρεία ρευστοποίησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας MIG REAL ESTATE S.A που κατείχε, η οποία ανήκει στον Όμιλο «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ». Από την ανωτέρω ρευστοποίηση προέκυψε κέρδος ποσού 7.660,66 ευρώ.

Ο Θεματοφύλακας όλων των χρεογράφων είναι η MARFIN EGNATIA BANK, Υποκατάστημα Ελλάδος της MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD.

Νομισματική κατανομή χρεογράφων

	31.12.2011	31.12.2010
Χρεόγραφα σε Ευρώ	0,00	6.241.056,81
Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα		
Χρεόγραφα σε δολάριο (USD)	0,00	0,00
Χρεόγραφα σε ελβετικό φράγκο (CHF)	0,00	0,00
Σύνολο χρεογράφων σε ξένο νόμισμα	0,00	0,00
Σύνολο	0,00	6.241.056,81

10.3 Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	31.12.2011	31.12.2010
Εγγυήσεις	0,00	5.660,26

Το ποσό των € 5.660,26 στις 31.12.2010 αφορούσε εγγύηση ενοικίου των γραφείων της Εταιρίας, στην Οδό Δραγατσανίου 8, η οποία συμψηφίστηκε με τα τελευταία μισθώματα.

10.4 Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	31.12.2011	31.12.2010
Παρακρατούμενοι φόροι εισοδήματος	0,00	1.000,00
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	0,00	129.365,50
Σύνολο λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	0,00	130.365,50

Τα έσοδα χρήσης εισπρακτέα αφορούν τόκους ομολόγων και προθεσμιακών καταθέσεων τα οποία αντιστοιχούν στην χρήση αλλά δεν είχαν καταστεί απαιτητοί.

10.5 Διαθέσιμα

Αναλυτικότερα περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	31.12.2011	31.12.2010
Ταμείο σε ευρώ	240,40	690,26
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	2.191.518,13	5.688,31
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	0,00	143,35
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	0,00	2.404.194,99
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	0,00	9.388.317,97
Σύνολο Διαθεσίμων	2.191.758,53	11.799.034,88

10.6 Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού

Η υποχρέωση της Εταιρίας προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από αυτήν, για τη μελλοντική καταβολή παροχών με βάση το χρόνο της προϋπηρεσίας τους, υπολογίστηκε με την παραδοχή της καταβολής πλήρους αποζημίωσης σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (Ν.2112/20),

λόγω του ότι η Εταιρία τέθηκε σε εκκαθάριση. Στις 31.12.2011 στο συνολικό ποσό της υποχρέωσης ανερχόταν σε 78.994,65 ευρώ. Το αντίστοιχο ποσό στις 31.12.2010 ήταν επίσης 77.084,70 ευρώ.

	31.12.2011	31.12.2010
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	78.994,65	77.084,70
Σύνολο προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού	78.994,65	77.084,70

Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους

Η Εταιρία είχε προσωπικό 3 άτομα την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και αντίστοιχα 4 άτομα στις 31.12.2010. Τα κόστη εργοδότησής τους ήταν στις 31.12.2011 και στις 31.12.2010 αντίστοιχα:

	31.12.2011	31.12.2010
Μισθοί	147.849,45	155.495,40
Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις	30.420,41	32.830,67
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	4.567,92	5.892,04
Σύνολο	182.837,78	194.218,11

10.7 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα εξής ποσά:

	31.12.2011	31.12.2010
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	25.941,89	48.779,64
Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	25.941,89	48.779,64

Στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές» περιλαμβάνονται υποχρεώσεις από αμοιβές διαχείρισης, από προμηθευτές της Εταιρίας και από ασφάλιστρα προσωπικού.

10.8 Πληρωτέοι φόροι / εισφορές

Στο κονδύλι «Πληρωτέοι φόροι / εισφορές» περιλαμβάνονται τα εξής ποσά:

	31.12.2011	31.12.2010
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	29.234,45	24.997,34
Οφειλές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	6.277,81	7.308,84
Σύνολο πληρωτέων φόρων / εισφορών	35.512,26	32.306,18

Ο λογαριασμός «Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη» περιλαμβάνει κυρίως τον φόρο εισοδήματος του Ν.3522/2006 και τον Φ.Μ.Υ.

Ο λογαριασμός «Οφειλές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς» περιλαμβάνει την οφειλή της Εταιρίας προς το Ι.Κ.Α.

10.9 Φόρος Ν.3522/2006

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους λογίσθηκε με βάση το φορολογικό καθεστώς το οποίο ισχύει από 01.01.2007. Δεν κρίθηκε αναγκαίος ο υπολογισμός ετεροχρονισμένων φόρων (Αναβαλλόμενη Φορολογία) λόγω της ιδιαιτερότητας του φορολογικού καθεστώτος, που σχετίζονται με τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης και που θα καταλογισθούν από τις φορολογικές αρχές σε μελλοντικές χρήσεις διότι δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης. (Ο υπολογισμός του φόρου γίνεται σε τρέχουσες τιμές).

Ο τακτικός φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2005 έως 2010 καθώς και της χρήσης 01.01-26.01.2011 ολοκληρώθηκε την 18.11.2011. Από τον φορολογικό έλεγχο που διενεργήθηκε προέκυψαν διαφορές φόρου και προσαυξήσεις συνολικού ύψους 5.618,24 ευρώ, οι οποίες και θα επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της εκκαθάρισης. Η ως άνω οφειλή εξοφλήθηκε ολοσχερώς. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία δεν είχε σχηματιστεί καμία πρόβλεψη για το ανωτέρω ποσό.

Ο Φόρος του Ν.3522/2006 καταχωρείται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και αναλύεται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Φόρος χρήσης	40.434,30	38.217,28
Διαφορά φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	3.266,42	0,00
Σύνολο	43.700,72	38.217,28

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση που ξεκίνησε στις 27.01.2011. Για τη χρήση αυτή η εταιρεία θα ελεγχθεί φορολογικά με βάση την ΠΟΛ 1159/2011 (ΦΕΚ τ. Β' 1657/26.7.2011).

10.10 Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.507.634,02	19.664.008,90
Τακτικό αποθεματικό	11.409,17	11.409,17
Ειδικό αποθεματικό από μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ	10.537,88	10.537,88
Αποτελέσματα (ζημιές) / κέρδη εις νέον	(1.479.067,99)	(1.662.877,60)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.050.513,08	18.023.078,35

- **Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 31.12.2011 ανερχόταν σε 3.507.634,02 ευρώ και διαιρείτο σε 10.629.194 μετοχές με ονομαστική αξία 0,33 ευρώ ανά μετοχή. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 01.12.2011 αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των δεκαέξι εκατομμυρίων εκατόν πενήντα έξι χιλιάδων τριακοσίων εβδομήντα τεσσάρων ευρώ και ογδόντα οκτώ λεπτών του ευρώ (€ 16.156.374,88) με σκοπό την αποδέσμευση μέρους του ενεργητικού της και την επιστροφή του στους μετόχους με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά το ποσό του ενός ευρώ και πενήντα δύο λεπτών (€ 1,52), ήτοι από ένα ευρώ και ογδόντα πέντε λεπτά (€ 1,85) σε τριάντα τρία λεπτά του ευρώ (€ 0,33).

Οι μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο του 5% στις 31.12.2011 ήταν οι εξής:

A/A	Μέτοχος	Ποσοστό συμμετοχής
1	MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	44,284%
2	COMMERZBANK	18,321%
3	MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD	6,565% (έμμεσα)

10.11 Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κονδύλι «Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου» αναλύεται ως εξής:

	01.01 – 31.12.2011	01.01 – 31.12.2010
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	767.509,57	637.090,31
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες & αποτίμηση χρεογράφων	(7.839,51)	(1.360.761,78)
Σύνολο κέρδη / (ζημιές)	759.670,06	(723.671,47)

- **Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου**

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κυρίως: α) μερίσματα από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού β) τόκους προθεσμιακών καταθέσεων, γeros λοιπών επενδύσεων που έχουν τον χαρακτήρα προθεσμιακών καταθέσεων και γ) έσοδα από τόκους ομολόγων ή λοιπών επενδύσεων με χαρακτήρα ομολόγων.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία αποκοπής τους.

Αναλυτικότερα το κονδύλι «Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου» περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
Τόκοι καταθέσεων	719.557,80	207.473,59
Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	38.964,11	150.836,45
Τόκοι ομολόγων εξωτερικού	779,81	176.542,59
Μερίσματα εσωτερικού	8.207,85	27.566,28
Μερίσματα εξωτερικού	0,00	74.671,40
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	767.509,57	637.090,31

- Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων και παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων**

Τα έσοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λ.π.) καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χρεογράφων στο τέλος κάθε περιόδου στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Επίσης στον λογαριασμό «κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων» συμπεριλαμβάνονται οι συναλλαγματικές διαφορές (χρεωστικές ή πιστωτικές) από συναλλαγές ή και αποτίμηση.

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Κέρδη /ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων» την 31.12.2011 περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	Κέρδη από πώληση και αποτίμηση	Ζημιές από πώληση και αποτίμηση	Συνολικά
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εσωτερικού	145.536,66	49.096,61	96.440,05
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εξωτερικού	8.875,00	(12.009,60)	(3.134,60)
Παράγωγα	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές (+ / -)	3.017,99	(104.162,95)	(101.144,96)
Σύνολο κέρδη / (ζημιές)	157.429,65	(165.269,16)	(7.839,51)

Αντίστοιχα ο λογαριασμός «Κέρδη /ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων» την 31.12.2010 περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	Κέρδη από πώληση και αποτίμηση	Ζημιές από πώληση και αποτίμηση	Συνολικά
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εσωτερικού	426.465,30	(2.108.746,03)	(1.682.280,73)
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εξωτερικού	877.600,05	(663.004,56)	214.595,49
Παράγωγα	941.289,05	(874.445,80)	66.843,25
Συναλλαγματικές διαφορές (+ / -)	296.431,85	(256.351,64)	40.080,21
Σύνολο κέρδη / (ζημιές)	2.541.786,25	(3.902.548,03)	(1.360.761,78)

10.12 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Η Εταιρία έχει ως βασική σχέση κόστους - δαπανών αντίστοιχα 80% - 20% πλην κάποιων εξόδων τα οποία ενσωματώνονται αυτούσια στο κόστος δηλαδή στο λογαριασμό «Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου», όπως οι αμοιβές που καταβάλει στον Θεματοφύλακα, στον Διαχειριστή, προμήθειες των ΣΜΕ, φόρος τόκων, φόρος πωλήσεως μετοχών εσωτερικού και εξωτερικού, οι συνδρομές προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και επίσης τα έξοδα των συμμετοχών και χρεογράφων τα οποία περιλαμβάνονται στα «διάφορα έξοδα» στον κατωτέρω πίνακα. Η ανάλυση των δαπανών έχει ως εξής:

	01.01 – 31.12.2011	01.01 – 31.12.2010
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	262.590,19	439.255,03
Παροχές τρίτων	23.719,28	34.679,33
Φόροι - τέλη	2.814,74	36.482,64
Διάφορα έξοδα	30.885,64	75.414,45
Αποσβέσεις	782,70	9.264,74
Σύνολο δαπανών διαχείρισης χαρτοφυλακίου	320.792,55	595.096,19

10.13 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Η ανάλυση του κονδυλίου έχει ως εξής:

	01.01 – 31.12.2011	01.01 – 31.12.2010
Αμοιβές προσωπικού	182.837,78	194.218,11
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	10.031,63	4.614,88
Παροχές τρίτων	5.929,82	8.669,83

Φόροι - τέλη	618,05	472,64
Διάφορα έξοδα	6.836,10	4.161,91
Τραπεζικά έξοδα	0,00	85,91
Αποσβέσεις	195,68	2.316,18
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	11.284,95	61.526,70
Σύνολο εξόδων διοίκησης	217.734,01	276.066,16

10.14 Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης

Η ανάλυση του κονδυλίου έχει ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	9.375,00	0,00
Προσαυξήσεις και πρόστιμα	(2.351,82)	(60,00)
Ζημιά πώλησης παγίων	(656,35)	0,00
Σύνολο άλλων εσόδων/(εξόδων) εκμετάλλευσης	6.366,83	(60,00)

10.15 Κέρδη /(ζημιές) ανά μετοχή

Τα κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών / (ζημιών) της χρήσης μετά από φόρους, δια του σταθμισμένου αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών σε κυκλοφορία. Τα κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή στις 31.12.2011 & 31.12.2010 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	183.809,61	(1.633.111,10)
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών (01.01-31.12.2011 και 01.01-31.12.2010 αντίστοιχα)	10.629.194	10.629.194
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε ευρώ)	0,0173	(0,1536)

Τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή είναι ίδια με τα βασικά.

10.16 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματιστεί καμία πρόβλεψη.

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση που ξεκίνησε στις 27.01.2011. Για τη χρήση αυτή η εταιρεία θα ελεγχθεί φορολογικά με βάση την ΠΟΛ 1159/2011 (ΦΕΚ τ. Β' 1657/26.7.2011).

Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρία δεν έχουν σχηματιστεί προβλέψεις.

10.17 Μερίσματα πληρωτέα / Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους

Στο κονδύλι «Μερίσματα πληρωτέα» περιλαμβάνεται το ποσό του μερίσματος χρήσης 2007 το οποίο μέχρι την 31.12.2011 δεν είχε εισπραχθεί από τους δικαιούχους.

Στο κονδύλι «Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους» περιλαμβάνεται το ποσό της επιστροφής κεφαλαίου ποσού 0,07 ευρώ ανά μετοχή για δικαιούχους μετόχους που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. της 12^{ης} Αυγούστου 2010 και για τους δικαιούχους μετόχους που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. της 27^{ης} Δεκεμβρίου 2011 ποσού 1,52 ευρώ ανά μετοχή αντίστοιχα και το οποίο μέχρι την 31.12.2011 δεν είχε εισπραχθεί από τους δικαιούχους μετόχους.

Η καταβολή της επιστροφής κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε μέσω της τράπεζας MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ υποκατάστημα Ελλάδος της MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD .

	31.12.2011	31.12.2010
Μερίσματα πληρωτέα	3,52	3,52
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	5.182,00	938,70
Σύνολο	5.185,52	942,22

10.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (01.01.2011-31.12.2011) της εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική εταιρία MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με έδρα την Ελλάδα και η οποία συμμετείχε στις 31.12.2011 στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με ποσοστό 44,28% (Ενοποίηση με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης).

- **Συναλλαγές με εταιρίες του Ομίλου MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**

Με τις εταιρίες του Ομίλου MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, η Εταιρία μέσα στη χρήση 01.01.2011-31.12.2011 πραγματοποίησε συναλλαγές ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Είσπραξη Μερισμάτων	8.207,80	6.566,28
Σύνολο	8.207,80	6.566,28

- **Συναλλαγές με εταιρία Διαχείρισης MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ**

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 συνδεόμενο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει τη δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η Εταιρία. Επειδή η Εταιρία έχει αναθέσει τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της στην «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ» σύμφωνα με την από 17.07.2000 σύμβαση διαχείρισης και όπως ισχύει τροποποιημένη μετά τις από 19.03.2002, 29.04.2003, 31.01.2006, 01.04.2011 και 03.10.2011 τροποποιήσεις της καθώς επίσης έχει συνάψει την από 29.09.2006 σύμβαση παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για τη μέτρηση και αξιολόγηση του επενδυτικού κινδύνου, (όπως ισχύει τροποποιημένη μετά την 01.04.2011 τροποποίησής της), η εν λόγω εταιρία θεωρείται συνδεόμενο μέρος.

	ΧΡΗΣΗ 01.01-31.12.2011	ΧΡΗΣΗ 2010
α) Έσοδα	0,00	0,00
β) Έξοδα		
Αμοιβή διαχείρισης	168.671,20	288.995,18
Αμοιβή υπηρεσιών μέτρησης & αξιολόγησης επενδυτικού κινδύνου	2.252,50	5.410,00
Αμοιβή υπεραπόδοσης	0,00	0,00
Σύνολο β)	170.923,69	294.405,18

	31.12.2011	31.12.2010
γ) Απαιτήσεις	0,00	0,00
δ) Υποχρεώσεις	4.249,84	29.610,87

• **Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης**

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
α) Μισθοί και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης, επόπτριας εκκαθάρισης και εκκαθαριστή	77.987,46	57.237,46

	31.12.2011	31.12.2010
β) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
γ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης, επόπτριας εκκαθάρισης και εκκαθαριστή	35.310,00	28.500,00

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας (και τις οικογένειές τους).

Στις 17.06.2011 η εταιρεία ρευστοποίησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας MIG REAL ESTATE S.A που κατείχε, η οποία ανήκει στον Όμιλο «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ». Από την ανωτέρω ρευστοποίηση προέκυψε κέρδος ποσού 7.660,66 ευρώ.

10.20 Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία λήξης των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01.01.2011-31.12.2011

Δεν προέκυψε κάποιο σημαντικό γεγονός.

10.21 Λοιπά σημαντικά γεγονότα

1. Δεν προέκυψε υποαξία ή υπεραξία από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της εταιρίας στις 31.12.2011, λόγω του ότι το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας έχει ρευστοποιηθεί και έχει τοποθετηθεί σε κατάθεση όψεως σε ευρώ, όπως αναλυτικά εμφανίζεται στον πίνακα επενδύσεων της εταιρίας, ο οποίος έχει αναρτηθεί στο site της εταιρίας.
2. Η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.
3. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 31.12.2011 ανερχόταν σε € 0,19.
4. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 31.12.2011 ανερχόταν σε € 1,41 η οποία είναι η τελευταία τιμή κλεισίματος της μετοχής πριν την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στις 18.01.2011.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2012

Η Επόπτρια Εκκαθάρισης

Ο Εκκαθαριστής

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Αναστασία Παρασκευοπούλου

Μελέτιος Μπαμπέκος

Χρήστος Γεωργαλής

ΣΤ. Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν.3401/2005 σύμφωνα με το άρθρο 1 της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αριθμ. 7/448/11.10.2007

Στη διάρκεια της χρήσης από 01.01.2011 έως 31.12.2011, η Εταιρία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις κατωτέρω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, www.eurolineaeex.gr, στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

10.01.2012 : Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων 31.12.2011

18.01.2011 : Αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας

Επίσης, στο Link «Οικονομικά Στοιχεία» είναι αναρτημένα είναι τα εξής:

1. Οικονομικές καταστάσεις περιόδου
2. Οικονομικές εκθέσεις
3. Στοιχεία και πληροφορίες
4. Πίνακες Επενδύσεων

Ζ. Αναφορά στο διαδικτυακό τόπο που αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας εγκρίθηκαν από τα όργανα εκκαθάρισης της Εταιρίας στις 22.02.2012 και μαζί με την έκθεση έλεγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και την έκθεση των οργάνων εκκαθάρισης είναι αναρτημένες στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.eurolineaeex.gr.

Τέλος, η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων της Εταιρίας είναι στη διάθεση των μετόχων, για κάθε επιπρόσθετη πληροφορία και ενημέρωση.