



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ  
(ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ)

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**  
**ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**  
**1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 - 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2011**  
**(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 5 ΤΟΥ Ν.3556/2007)**

Αρ.μητρώου Α.Ε. 24098/06/Β/91/35  
Απ. Υπ. Εθν.Οικ.& Οικον.16495/Β/439/30.4.91  
Βουκουρεστίου 28 – 10.671 Αθήνα

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I. Δηλώσεις της Επόπτριας Εκκαθάρισης και του Εκκαθαριστή.....	3
II. Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	5
III. Εξαμηνιαία Έκθεση της Επόπτριας Εκκαθάρισης και του Εκκαθαριστή.....	8
IV. Εξαμηνιαίες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε 30.06.2011	23
V. Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2011 έως 30η Ιουνίου 2011.....	66



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ  
(ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ)

## **I**

### **Δηλώσεις της Επόπτριας Εκκαθάρισης και του Εκκαθαριστή**

## **I. Δηλώσεις της Επόπτριας Εκκαθάρισης και του Εκκαθαριστή**

Εμείς, της υπο εκκαθάριση εταιρείας INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.:

1. Αλεξάνδρα Γκίκα, Επόπτρια Εκκαθάρισης
2. Μελέτιος Μπαμπέκος, Εκκαθαριστής

υπό την ως άνω ιδιότητά μας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

α) Οι συνημμένες εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της υπο εκκαθάριση Εταιρείας «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» για την χρονική περίοδο από 01.01.2011 έως 30.06.2011, 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 Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007 και των κατ' εξουσιοδότηση αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

β) Η συνημμένη Έκθεση της Επόπτριας Εκκαθάρισης και του Εκκαθαριστή της υπο εκκαθάριση Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007 και των κατ' εξουσιοδότηση αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αθήνα, 22 Αυγούστου 2011

Οι βεβαιούντες

Η Επόπτρια Εκκαθάρισης  
ΑΛΕΞΑΝΔΡΑ ΓΚΙΚΑ  
Α.Δ.Τ. Ν.460714/88

Ο Εκκαθαριστής  
ΜΕΛΕΤΙΟΣ ΜΠΑΜΠΕΚΟΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΙ 622596/10



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ  
(ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ)

## **II**

### **Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

## **II. Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

### **Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Προς τους μετόχους της INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

#### **Εισαγωγή**

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ (η Εταιρεία) της 30ης Ιουνίου 2011 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

#### **Εύρος Επισκόπησης**

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

#### **Συμπέρασμα**

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

#### **Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων**

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, με τη συνημμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 23 Αυγούστου 2011  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σωτήρης Κωνσταντίνου  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 13671



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



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ  
(ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ)

## **III**

### **Εξαμηνιαία Έκθεση της Επόπτριας Εκκαθάρισης και του Εκκαθαριστή (Σύμφωνα με τον νόμο 3556/2007)**

### **III. Εξαμηνιαία Έκθεση της Επόπτριας Εκκαθάρισης και του Εκκαθαριστή για την χρονική περίοδο 01.01.2011 – 30.06.2011 σύμφωνα με τον Ν.3556/2007**

#### **1. Εισαγωγή**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Η Εταιρεία από την 26η Ιανουαρίου 2011 τελεί υπό εκκαθάριση μετά την απόφαση που έλαβε η Γενική Συνέλευση των μετόχων της 23ης Δεκεμβρίου 2010. Συγκεκριμένα αποφασίσθηκε:

«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».

Εν συνεχεία, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2011, τα αρμόδια όργανα εκκαθάρισης (Επόπτρια, Προσωρινός Εκκαθαριστής και μετέπειτα Εκκαθαριστής), ευθύς αμέσως μετά τον διορισμό τους, ενεργούντες στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων τους, προέβησαν σε μια σειρά από ενέργειες που προβλέπονται στην νομοθεσία, τις οποίες και σας παραθέτουμε αναλυτικά κατωτέρω, για την υλοποίηση της διαδικασίας εκκαθάρισης.

Η παρούσα Έκθεση των οργάνων εκκαθάρισης – αυτών της Επόπτριας Εκκαθάρισης και του Εκκαθαριστή - η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά την χρονική περίοδο 01.01.2011-30.06.2011.

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τα εξής: τις σχετικές διατάξεις του νόμου 3556/2007(ΦΕΚ91Α/30.04.2007), τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ιδίως την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς επίσης με την επιστολή της ίδιας εποπτικής αρχής με αριθμό πρωτ. 2314/12.05.2011.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο ευσύνοπτο, πλην όμως ουσιαστικό, όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, τα σημαντικά γεγονότα που διαδραματίστηκαν στο πρώτο εξάμηνο 2011, την επίδραση τους στις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, που είναι απαραίτητα, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές και αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού, για την δραστηριότητα κατά το εν λόγω χρονικό διάστημα 01.01.2011-30.06.2011, της υπο εκκαθάριση Εταιρείας «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «Εκδότρια» ή «Interinvest»). Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που η Εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2011 και παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων.

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και δηλώσεις, στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση που αφορά το χρονικό διάστημα 01.01.2011-30.06.2011. Οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των

οικονομικών καταστάσεων για το πρώτο εξάμηνο του 2011, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς(ΔΠΧΑ) που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB). Για την σύνταξη των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων του πρώτου εξαμήνου 2011 λήφθηκε υπόψη το γεγονός, ότι σταμάτησε να ισχύει η αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και εφαρμόστηκαν κατάλληλες αρχές και πολιτικές για την ακριβοδίκαιη απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών.

Οι θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

## **2. Επισκόπηση της Εγχώριας και Διεθνούς Οικονομίας & Χρηματιστηριακής Αγοράς κατά την διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2011**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι ,

Η αβεβαιότητα των αγορών, η ανησυχία για μια επέκταση της κρίσης χρέους και σε άλλες μεγαλύτερες οικονομίες στην Ευρώπη, τα μέτρα δημοσιονομικής πειθαρχίας που επέβαλλαν διάφορες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, συνέχισαν και για το πρώτο εξάμηνο του έτους 2011, να είναι τα κυρίαρχα στοιχεία που επηρέασαν τις αγορές.

Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά κινήθηκε στο πρώτο εξάμηνο του 2011 με βάση τις εγχώριες εξελίξεις που αφορούσαν τα δημοσιονομικά προβλήματα της ελληνικής οικονομίας και που αποτυπώθηκαν στην αγορά ομολόγων, μετά τις υποβαθμίσεις της ελληνικής οικονομίας, που έλαβαν χώρα κατά το προηγούμενο χρονικό διάστημα, από τους διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης και την προσφυγή στο Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (Δ.Ν.Τ.) και στον μηχανισμό στήριξης. Ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χ.Α. στις 30.06.2011 έφθασε τις 1.279,06 μονάδες σημειώνοντας πτώση κατά 9% από την αρχή του έτους.

### Η Παγκόσμια Οικονομία

Κατά το αναφερόμενο χρονικό διάστημα, μια σειρά από οικονομικούς παράγοντες όπως π.χ. οικονομικές ανισορροπίες, ανεργία, δημόσιο χρέος, δημοσιονομικά ελλείμματα, κόστος εξυπηρέτησης ιδιωτικών χρεών κλπ συνέχισαν να επηρεάζουν την παγκόσμια οικονομία, να τροφοδοτούν παθογένειες και αρνητικές καταστάσεις του παρελθόντος και να προδιαγράφουν το μέλλον της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας με μια τεθλασμένη και όχι ευθύγραμμη πορεία.

Τα αρνητικά οικονομικά φαινόμενα (ύφεση, ανεργία, χρέος, ελλείμματα κλπ) όσο και οι ανισορροπίες σε ορισμένες χώρες της ευρωζώνης, επηρέασαν σημαντικά τις οικονομίες τους και έθεσαν περαιτέρω σε δοκιμασία την ίδια την Ευρωζώνη και το μέλλον της, ενώ ανέδειξαν για τις χώρες της Ε.Ε. το πρόβλημα που έχει να κάνει με τους ασαφείς κανόνες που αυτή στηρίχτηκε, όσον αφορά την οικονομική της ένωση σε αντίθεση με τη νομισματική.

### Ελληνική Οικονομία

Η ελληνική οικονομία διανύει αναμφίβολα μια εξαιρετικά δυσχερή περίοδο, η οποία είναι σε ύφεση. Συγχρόνως, πέραν των άλλων αρνητικών οικονομικών εξελίξεων (ανεργία, ελλείμματα, υψηλή φορολογία, ανταγωνιστικότητα, αρνητικές αξιολογήσεις από διεθνείς οίκους αξιολόγησης κλπ), έχει εισέλθει σε βαθειά κρίση χρέους. Το γεγονός αυτό κατέδειξε την αδυναμία της χώρας στην λήψη μέτρων περιορισμού του δημοσίου και ιδιωτικού δανεισμού, μέσα σε σαφώς καθορισμένα πλαίσια. Η χώρα αντιμέτωπη με τον κίνδυνο

χρεοκοπίας οδηγήθηκε στην υπογραφή του γνωστού μνημονίου και μηχανισμού στήριξης για την σωτηρία της χώρας με τους εταίρους μας και το Δ.Ν.Τ. (Διεθνές Νομισματικό Ταμείο).

Οι ελληνικές τράπεζες λειτουργούν σε ένα δύσκολο επιχειρησιακό περιβάλλον, περιορισμένης ρευστότητας και μεγάλης αβεβαιότητας στην οικονομία. Παρά τις αντίξοες αυτές συνθήκες, οι ελληνικές τράπεζες καταβάλλουν προσπάθειες, ώστε να διατηρήσουν τη χρηματοδότηση της ελληνικής οικονομίας σε όσο το δυνατόν υψηλότερο επίπεδο. Όλα αυτά, βεβαίως, έγιναν δυνατά με την άντληση από τις τράπεζες ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

#### Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

Το σύνολο του ενεργητικού των τεσσάρων εταιρειών που αριθμούσε ο κλάδος στο τέλος του Ιουνίου 2011 διαμορφώθηκε σε € 98,22 εκατ. έναντι 224,5 εκατ. στο τέλος του 2010. Όλες οι Ε.Ε.Χ. διαπραγματεύονταν με discount το οποίο κυμαινόταν περίπου από 13,18% έως και 34,62%.

### **3. Οικονομική Επισκόπηση της Εταιρείας για τη χρονική περίοδο 01.01.2011-30.06.2011**

Παραθέτουμε τα οικονομικά μεγέθη που πραγματοποίησε η υπό εκκαθάριση Εταιρεία κατά την χρονική 01.01.2011-30.06.2011, ενώ ο αναγνώστης που επιθυμεί να αντλήσει περισσότερες και αναλυτικότερες πληροφορίες επί των οικονομικών δεδομένων, μπορεί να ανατρέξει στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις και στην οικονομική έκθεση της εν λόγω περιόδου. Επίσης σημειώνεται ότι τα στοιχεία της παρούσας Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης -όπως και αυτά που παρατίθενται κατωτέρω- αναφέρονται στο χρονικό διάστημα στο οποίο η Εταιρεία τέθηκε σε εκκαθάριση(26.01.2011) ενώ τα στοιχεία της αντίστοιχης συγκριτικής περιόδου (1.1.2010-30.06.2010) αναφέρονται σε περίοδο πριν τη θέση αυτής σε εκκαθάριση.

Ο Κύκλος Εργασιών από την διαχείριση του χαρτοφυλακίου αφορά τις προσόδους χαρτοφυλακίου και τα ακαθάριστα έσοδα από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων. Κατά την χρονική περίοδο 01/01/2011-30.06.2011 ανήλθε στο ποσό € 175.531,64 έναντι ποσού € -1.309.462,64 την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Ο Κύκλος εργασιών εμφανίζεται βελτιωμένος έναντι αυτού του αντίστοιχου περσινού διαστήματος, εξαιτίας των πολύ μικρών ποσοστών επένδυσης σε μετοχές και ομόλογα και αντίστοιχα αυξημένων τοποθετήσεων σε προθεσμιακές καταθέσεις που αποφέρουν εισόδημα.

Οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου Οι δαπάνες διαχείρισης κατά χρονικό διάστημα 01.01.2011-30.06.2011 ανήλθαν στο ποσό € 182.153,82 έναντι ποσού € 297.312,52 για το αντίστοιχο εξάμηνο του 2010.

Οι δαπάνες διοικητικής λειτουργίας της χρονικής περιόδου 01.01.2011-30.06.2011 ανήλθαν στο ποσό των € 212.375,00 ενώ την αντίστοιχη περσινή περίοδο της χρήσης 2010 ανήλθαν στο ποσό € 168.602,41.

Η σημειωθείσα αύξηση στις δαπάνες διοικητικής λειτουργίας σε σύγκριση με την αντίστοιχη συγκριτική περίοδο, οφείλεται σε διάφορες δαπάνες που υπεβλήθη η Εταιρεία και καταλόγισε εξαιτίας της θέσης αυτής σε εκκαθάριση. Λεπτομερή αναφορά της ειδική κατηγορίας δαπανών εκκαθάρισης παραθέτουμε κατωτέρω

### Καθαρό Αποτέλεσμα του Α Εξαμήνου 2011

Το καθαρό αποτέλεσμα μετά από φόρους της χρονικής περιόδου 01.01.2011-30.06.2011 ήταν ζημία ποσού € 234.090,87 έναντι ζημίας ποσού 1.792.017,25 που κατέγραψε η εταιρεία στο πρώτο εξάμηνο του 2010. Η δε ζημία προ φόρων της κλεισμένης χρήσης ανήλθε στο ποσό € 218.997,18 ενώ στις 30.06.2010 το αποτέλεσμα προ φόρων ήταν ζημία € 1.775.377,57.

Ο περιορισμός της έκθεσης σε κινδύνους του χαρτοφυλακίου λόγω της διατήρησης υψηλού ποσοστού διαθέσιμων, η σημειωθείσα σημαντική μείωση των δαπανών διαχείρισης, συνέβαλαν στην καλύτερη εικόνα που εμφάνισαν τα καθαρά αποτελέσματα στο πρώτο εξάμηνο του 2011 έναντι της αντίστοιχης συγκριτικής περιόδου.

### Χαρτοφυλάκιο

Την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2011 το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας αποτιμόταν σε € 14.502.625,49. Η δε καθαρή αξία του ενεργητικού την ίδια ημερομηνία ανερχόταν σε € 14.332.928,35. Όπως αναφέρεται και στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων τα χρεόγραφα αποτιμήθηκαν στις αντίστοιχες τιμές κλεισίματος της 30.06.2011. Το χαρτοφυλάκιο της 30.06.2011 ήταν επενδεδυμένο – με βάση τις τρέχουσες τιμές - σε μετοχές κατά 0,12%, σε διαθέσιμα (προθεσμιακές καταθέσεις & καταθέσεις λογ. όψεως) 99,11% και σε ομόλογα 0,77%. Η υποαξία που προέκυψε κατά την αποτίμηση της 30.06.2011 ανήλθε στο ποσό των € 81.173,00 και επιβάρυνε τα αποτελέσματα της περιόδου.

Η εταιρεία μετά από έγκριση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της υπέγραψε στις 10.06.05 σύμβαση συνεργασίας ανάθεσης διαχείρισης χαρτοφυλακίου με την MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ Σύμφωνα με το άρθρο 32 του νόμου 3371/2005, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 22<sup>ης</sup> Ιουνίου 2010, ενέκρινε ομόφωνα την τροποποίηση της που είχε εγκριθεί με την από 21 Ιουνίου 2010 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Περαιτέρω μετά την θέση της εταιρείας σε εκκαθάριση, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 20<sup>ης</sup> Απριλίου 2011, ενέκρινε ομόφωνα την τροποποίηση της εν λόγω σύμβασης που είχε ήδη τροποποιηθεί με την από 31η Μαρτίου 2011 απόφαση των οργάνων εκκαθάρισης, προκειμένου να εναρμονιστεί με τον σκοπό της εκκαθάρισης.

Επίσης αναφέρουμε ότι η διαχείριση χαρτοφυλακίου ασκήθηκε από την MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ κατά την χρήση 2010 καθώς και καθ' όλη την διάρκεια της περιόδου 01.01.2011-30.06.2011.

### Επενδυτική πολιτική

Μετά την απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων της 23.12.2010 κατά την οποία αποφασίσθηκε η λύση και θέση της εταιρείας σε εκκαθάριση σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 35 του νόμου 3371/2005 και την Απόφαση υπ' αριθμό 11/574/17.01.2011 Δ.Σ. της Ε.Κ. , η επενδυτική πολιτική είναι εναρμονισμένη με τον σκοπό εκκαθάρισης όπου έχει τεθεί η εταιρεία.

### Η πορεία της μετοχής

Γνωρίζουμε ότι από 18 Ιανουαρίου 2011 έχει ανασταλεί η διαπραγμάτευση της τιμής της μετοχής της εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών εξαιτίας της θέσης της εταιρείας σε εκκαθάριση.

Στο τέλος της συνεδρίασης της τελευταίας ημέρας(17.01.2011) διαπραγμάτευσης της τιμής της Εταιρείας, η διαπραγμάτευση της έκλεισε με τα εξής:

Ημερομηνία	Τιμή	%Μετ.	Όγκος	Ανώτερη	Κατώτερη	Αξία	Πράξεις	Ανοιγμα
17/01/2011	1,12	0,90	2.373	1,12	1,10	2.650,30	4	1,12

#### Διανομή κερδών

Δεν συντρέχει περίπτωση διανομής κερδών στους μετόχους υπό μορφή μερίσματος.

#### Ίδιες Μετοχές

Αναφέρουμε ότι η Εταιρεία με ημερομηνία αναφοράς 30.06.2011 δεν κατείχε ίδιες μετοχές και δεν διενήργησε καμία αγορά κατά την διάρκεια της περιόδου.

#### Επιδόσεις και Θέση της Εταιρείας-Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων

Η εξέλιξη των κυριότερων οικονομικών μεγεθών και επιδόσεων της Εταιρείας στις δύο περιόδους απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2011	30.06.2010
Κύκλος Εργασιών	-97.460,11	-1.309.462,64
Καθαρά Κέρδη(Ζημίες) μετά από Φόρους	-234.090,87	-1.792.017,25
Καθαρό Ενεργητικό	14.332.928,35	15.804.644,03
Απόδοση Ν.Α.Υ.	0%	-10,19%
Premium/Discount	-	-47,18%

Σημειώνονται ότι από 18.01.2011 έχει ανασταλεί η διαπραγμάτευση της τιμής της μετοχής της Εταιρείας.

#### Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης αναλαμβανομένων κινδύνων

Η Εταιρεία έχει αναθέσει την μέτρηση και αξιολόγηση του επενδυτικού κινδύνου στην Διαχειρίστρια εταιρεία MARFIN GAM Α.Ε.Δ.Α.Κ. η οποία έχει ενσωματώσει στην πληροφοριακή και λογιστική της υποδομή κατάλληλους μηχανισμούς αξιολόγησης και παρακολούθησης. Η Διοίκηση εξασφάλισε ώστε η διαχειρίστρια εταιρεία να μας παρέχει την εν λόγω υπηρεσία και πληροφόρηση δυνάμει συμπληρωματικής σύμβασης που έχουμε υπογράψει με αυτήν.

Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι που αξιολογούνται και παρακολουθούνται είναι οι εξής:

- Ο κίνδυνος αγοράς.
- Ο κίνδυνος επιτοκίου.
- Ο κίνδυνος ρευστότητας.
- Ο συναλλαγματικός κίνδυνος.
- Ο πιστωτικός κίνδυνος.

Για την χρονική περίοδο 01.01.2011-30.06.2011 η μέγιστη τιμή του VaR (Value at Risk) για επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και χρονικό ορίζοντα (22) είκοσι δύο ημέρες σε απόλυτη τιμή ανήλθε σε € 78.430,49 που αντιπροσωπεύει το 0,55% του Ν.Α.Υ. (Net Asset Value) της συγκεκριμένης ημερομηνίας (03.06.2011), ενώ η ελάχιστη σε € 190,74 ή 0,00% (30/06/2011) του NAV.

#### Συμμετοχές σε γενικές συνελεύσεις

Η Εταιρεία κατά την περίοδο 01.01.2011-30.06.2011 δεν παρέστη ή εκπροσωπήθηκε είτε άσκησε δικαίωμα ψήφου ως μέτοχος σε διάφορες συνελεύσεις εταιρειών καθόσον όπως προκύπτει και από τα ανωτέρω το χαρτοφυλάκιο της ήταν κυρίως τοποθετημένο σε διαθέσιμα.

#### **4. Σημαντικά Γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια του Α' Εξαμήνου 2011**

Το πρώτο εξάμηνο του 2011 έλαβαν χώρα τα εξής:

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 11/574/17.01.2011 (αριθμ. πρωτ. Ε.Κ. 470/26-01-2011) απόφασή του, αποφάσισε ομόφωνα τα εξής:
  - Διαπίστωσε ότι η Εταιρία αποφάσισε τη λύση και τη θέση της σε εκκαθάριση προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό
  - 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 τη δικηγόρο κα Αλεξάνδρα Γκίκα του Γεωργίου κάτοχο του ΔΑΤ Ν.460714/20.10.1988 κατ' εφαρμογή της παραγράφου 4 του άρθρου 37 του νόμου 3371/2005.

Η εν λόγω απόφαση επιδόθηκε την 26η Ιανουαρίου 2011 στην ανωτέρω ορισθείσα επόπτρια της εκκαθάρισης της Εταιρίας και στην Εταιρεία.

2. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών, αποφάσισε την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της εταιρίας "INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ." , από 18 Ιανουαρίου 2011.
3. Ο Πρόεδρος της Υπηρεσίας του Πρωτοδικείου Αθηνών σύμφωνα με την από 25.02.2011 προσωρινή διαταγή του, όρισε ως προσωρινό Εκκαθαριστή της Εταιρίας έως την συζήτηση της αίτησης για τον διορισμό οριστικού εκκαθαριστή στις 4.4.2011, τον κ. Μελέτιο Μπαμπέκο του Παναγιώτη, με αρμοδιότητες:

α) τη σύνταξη της απογραφής και του ισολογισμού έναρξης εκκαθάρισης καθώς και την έγκριση των

οικονομικών καταστάσεων μετά τη θέση της Εταιρίας σε εκκαθάριση, β) την πρόσκληση για αναγγελία δανειστών και την επαλήθευση των απαιτήσεων, γ) την υποβολή αιτήσεων για έναρξη και πραγματοποίηση φορολογικού και ασφαλιστικού ελέγχου, δ) τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου και των λοιπών περιουσιακών στοιχείων και ε) την πληρωμή και είσπραξη τρεχουσών συναλλαγών.

Την 04.04.2011 το Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών αποφάσισε την διατήρηση της προσωρινής διαταγής. Εν συνεχεία διορίστηκε ο ίδιος οριστικός εκκαθαριστής δυνάμει της υπ' αριθμό 2603/11 απόφασης του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών οι αρμοδιότητες του οποίου ορίζονται στα άρθρα i)49 του κωδικοποιημένου νόμου 2190/20 και ii) 37 του νόμου 3371/2005.

4. Τα αρμόδια όργανα εκκαθάρισης προέβησαν στα εξής: α) στην δημοσίευση επι τρεις συνεχείς εβδομάδες, σε πέντε ημερήσιες εφημερίδες-«ΚΕΡΔΟΣ», «ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ», «ΕΣΤΙΑ», «ΕΞΠΡΕΣ», «ΛΟΓΟΣ» της 17.02, 23.02, 3.03.2011- της προβλεπόμενης από το άρθρο 37 παρ.7 του νόμου 3371/2005 ανακοίνωσης-πρόσκλησης των τυχόν δικαιούχων απαιτήσεων κατά της εταιρείας κ.λ.π. β) στην σύνταξη απογραφής της εταιρικής περιουσίας σύμφωνα τα οριζόμενα στο άρθρο 37 παρ. 7 του νόμου 3371/2005. γ) δήλωσαν ότι μέχρι της δύο Ιουνίου 2011 δεν είχαν λάβει σχετικό έγγραφο από το οποίο να προκύπτει αξίωση απαίτησης κατά της Εταιρίας από τυχόν οιοδήποτε δικαιούχο.
5. Η Γενική Συνέλευση της 23.04.2011 αποφάσισε τη λύση του ιδιωτικού συμφωνητικού μεταξύ της Εταιρείας και της Διευθύνουσας Συμβούλου λόγω της θέσης της Εταιρείας σε εκκαθάριση. Επίσης, για τον ίδιο λόγο, τα όργανα εκκαθάρισης κατήγγειλαν την σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου μεταξύ της Εταιρείας και του Γενικού Διευθυντή κ Στέλιου Τσαγκαράκη.
6. Η Γενική Συνέλευση της 30.06.2011 ομόφωνα αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των εκατόν πενήντα πέντε χιλιάδων τριακοσίων ογδόντα πέντε ευρώ και δώδεκα λεπτών (€ 155.385,12), προς κάλυψη ισόποσων ζημιών παρελθουσών χρήσεων με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής και την ταυτόχρονη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των δύο εκατομμυρίων εκατόν εξήντα δύο χιλιάδων τριακοσίων ογδόντα πέντε ευρώ και δώδεκα λεπτών (€2.162.385,12), με κεφαλαιοποίηση της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον και ανάλογη αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ αριθμό 116/29.07.2011 Απόφαση της Προϊσταμένης Διεύθυνσης Φορέων παρείχε άδεια για τις ανωτέρω μεταβολές και την σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας. Το δε Υπουργείο Ανάπτυξης Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με την υπ' αριθμό πρωτ. Κ2-7136/09.08.2011 Απόφαση προέβη περαιτέρω στην έγκριση της τροποποίησης του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας και την έκδοση της σχετικής ανακοίνωσης περί καταχώρησης της εν λόγω απόφασης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών. Τέλος το Χρηματιστήριο Αθηνών(Χ.Α.) ενημερώθηκε για την ανωτέρω εταιρική μεταβολή όπως ορίζει ο κανονισμός του Χ.Α.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που εξελέγη με την από 26.06.2009 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και συγκροτήθηκε σε σώμα στις 26.06.2009, είχε ως εξής:

1.	Χριστίνα Σακελλαρίδη	Πρόεδρος & Διευθ/σα Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος
2.	Στέλιος Τσαγκαράκης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.-Εκτελεστικό Μέλος
3.	Σπύρος Αγγελόπουλος	Εκτελεστικό Μέλος
4.	Απόστολος Σαββόπουλος	Εκτελεστικό Μέλος
5.	Παναγιώτης Νικολετόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
6.	Κωνστ/νος Σινανίδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
7.	Σοφία Πολυχρονέα	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Μετά την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 23.12.2010 και την υπ αριθμό 11/574/17.01.2011 απόφαση της Επιτροπής της Κεφαλαιαγοράς, περί λήψης απόφασης θέσης της εταιρείας σε εκκαθάριση, το ανωτέρω Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας από 26.01.2011 έπαυσε να λειτουργεί και να ασκεί τα καθήκοντα του.

Σημειώνεται επίσης ότι μέχρι της θέσης της εταιρείας σε εκκαθάριση, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που αναγράφονται στις υπ' αριθμό 1,2 και 3 σειρές του ανωτέρω πίνακα, συνιστούσαν τα μέλη της επενδυτικής επιτροπής ενώ τα ανεξάρτητα μέλη που αναγράφονται στις υπ αριθμό 5,6 και 7 σειρές, τα μέλη της επιτροπής ελέγχου με πρόεδρο τον κ Σινανίδη Κωνστ/νο.

## **5. Προβλεπόμενες εξελίξεις και προοπτικές**

Το 2011 αποτελεί ένα κατ' εξοχήν αβέβαιο έτος ως προς τις οικονομικές και χρηματοπιστηριακές εξελίξεις με συνέπεια οι όποιες προβλέψεις να είναι επισφαλείς. Η συνεχιζόμενη αύξηση της ανεργίας, η άνοδος του πληθωρισμού, η τάση των νοικοκυριών να περικόπτουν δαπάνες, η τάση αύξησης των επιτοκίων, κλπ αποτελούν σοβαρούς ανασταλτικούς παράγοντες για την ουσιαστική ανάκαμψη της οικονομίας.

Στο πλαίσιο της χρηματοδοτικής στήριξης, η επίτευξη συνθηκών σταθεροποίησης και μείωσης του δημοσίου χρέους συγχρόνως με τα λοιπά οικονομικά μέτρα που λαμβάνονται ενδέχεται στο μέλλον να δημιουργήσουν πιο πρόσφορες συνθήκες για την επανεκκίνηση της οικονομίας.

Αναφορικά με την Εταιρεία, όπως έχουμε αναφέρει, η όλη λειτουργία και η δραστηριότητα της εξυπηρετεί εφεξής τον σκοπό εκκαθάρισης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υπ' αριθμό 11/574/17.01.2011 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

## **6. Προβλεπόμενη Πορεία Εκκαθάρισης**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Από της 23.12.2010, ημερομηνία απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων να θέσει την Εταιρεία σε εκκαθάριση, σύμφωνα με το άρθρο 35 του νόμου 3371/2005, και μέχρι σήμερα έχουν διενεργηθεί από τα όργανα εκκαθάρισης όλες οι διαδικασίες υλοποίησης του προγράμματος εκκαθάρισης που προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία, ενώ εκκρεμεί ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων χρήσεων. Τα διαθέσιμα της εταιρείας είναι τοποθετημένα σε τοκοφόρους τραπεζικούς λογαριασμούς (καταθέσεις σε προθεσμιακές καταθέσεις ή σε λογαριασμούς όψεως).

Τέλος πληροφορούμε ότι η εταιρεία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό για οποιαδήποτε πληροφορία που κατά τον νόμο χρήζει δημοσιοποίησης σχετικά με την πορεία της εκκαθάρισης .

## **7. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες**

Στο σύγχρονο χρηματοοικονομικό περιβάλλον το στοιχείο του κινδύνου αποτελεί εγγενές χαρακτηριστικό κάθε μορφή επένδυσης.

Σε γενικές γραμμές ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος μπορεί να κατανεμηθεί: στον κίνδυνο αγοράς (Market risk), στον πιστωτικό κίνδυνο (credit risk), στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (Counter party risk), και στον κίνδυνο ρευστότητας (liquidity risk).

### *Κίνδυνος Αγοράς (market risk)*

Η Εταιρία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για τη βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Κατά συνέπεια, η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Εταιρίας, δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και ως εκ τούτου η Εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους.

Στις 30.06.2011 λόγω της μικρής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε χρεόγραφα ο κίνδυνος αγοράς ήταν πολύ μικρός.

### *Πιστωτικός Κίνδυνος (credit risk)*

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρίας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις, προθεσμιακές καταθέσεις και repos.

Ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες αποφασίζεται αν η Εταιρία θα προβαίνει σε ενέργειες για τη μείωση του κινδύνου από την τυχόν αυξημένη έκθεση της στον πιστωτικό κίνδυνο.

Λόγω του γεγονότος ότι οι κύριοι αντισυμβαλλόμενοι της Εταιρείας ήταν κυρίως χρηματιστηριακές εταιρείες και υπήρχε αυτόματος μηχανισμός διακανονισμού και εκκαθάρισης των συναλλαγών με αυτούς, ο κίνδυνος αυτός ήταν κατά συνέπεια χαμηλός για την Εταιρεία.

### *Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου (Counter party risk)*

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου ορίζεται ως η αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων από πλευράς του αντισυμβαλλομένου. Η απεικόνιση των υποχρεώσεων και απαιτήσεων γίνεται σε καθημερινή βάση καθώς επίσης γίνονται οι απαιτούμενες προβλέψεις για τις περιπτώσεις που συντρέχει λόγος.

Οι συναλλαγές των χρηματοοικονομικών προϊόντων που γίνονται μέσω οργανωμένων χρηματιστηριακών αγορών, εκκαθαρίζονται με την παράδοση και δεν παρουσιάζουν τον συγκεκριμένο κίνδυνο. Επίσης δεν διενεργούνται συναλλαγές σε μη διαπραγματεύσιμα χρηματοοικονομικά προϊόντα που να απαιτούν ιδιαίτερες μετρήσεις του συγκεκριμένου κινδύνου.

### *Κίνδυνος Ρευστότητας (liquidity risk)*

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας είναι διαπραγματεύσιμο στο χρηματιστήριο, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα.

Ο κίνδυνος αυτός στις 30.06.2011 ήταν πολύ χαμηλός για την Εταιρεία λόγω μη ύπαρξης σημαντικού ύψους υποχρεώσεων σε σχέση με τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας. Επιπλέον στις 30.06.2011 δεν υπήρχαν μετοχικές θέσεις εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά για να γίνει εκτίμηση από άποψη ρευστότητας.

### *Έλεγχοι κόπωσης (stress tests)*

Ο στόχος των ελέγχων κοπώσεων είναι η δημιουργία ασυνήθιστων σεναρίων, προσαρμοσμένα όμως στην τρέχουσα τάση της αγοράς, με αποτελέσματα που δεν θα μπορούσαν να συμβούν υπό το καθεστώς της τυποποιημένης μέγιστης δυνητικής ζημίας με σκοπό να αναδείξουν και να διαχειριστούν καταστάσεις που θα μπορούσαν να προκαλέσουν εκτεταμένες και υπερβολικές ζημιές με την χρήση συγκεκριμένων εργαλείων όπως α) ανάλυση σεναρίου β) stress models γ) μεταβλητότητα και συσχετίσεις.

Αναφορικά με τα όσα αναφέρονται ανωτέρω καθώς επίσης στην παρ.5.3 «Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου» του παρόντος, κατά την χρονική περίοδο 01.01.2011-30.06.2011 συγκριτικά με τις 31.12.2010 έχουν επέλθει οι εξής σημαντικές μεταβολές:

Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου την 30.06.2011 σε σχέση με την 31/12/2010, όπως μετρείται με την μεθοδολογία VaR (επίπεδο εμπιστοσύνης 99% επενδυτικός ορίζοντας 22 ημερών) παρουσίασε μεταβολή - 99,18% (€ -23.250,14) σε απόλυτα μεγέθη στο σύνολο του χαρτοφυλακίου και 100,00% σαν ποσοστό σε σχέση με το NAV.

Αναλυτικότερα, η μεταβολή αυτή οφείλεται σε επίπεδο VaR στο κλείσιμο των θέσεων του χαρτοφυλακίου.

Το σύνολο των μετοχικών τίτλων (μη εισηγμένων) στις 30.06.2011 σαν ποσοστό του ενεργητικού ανερχόταν σε 0,12%, τα ομόλογα σε 0,81% και τα συνολικά διαθέσιμα σε 99,07%. Στις 31/12/2010 τα αντίστοιχα ποσοστά ήταν 1,66%, 26,69% και 71,65%.

Παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία του VaR του χαρτοφυλακίου για δυο διαφορετικούς χρονικούς ορίζοντες.

Conf. Level : 99%		
Horizon : 22	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
NAV	14.332.928,36	14.591.070,00
AEEEX VaR	190,74	23.440,88
Benchmark VaR	190,74	23.440,88
% επί NAV	0,00%	0,16%
% επί Benchmark	100,00%	100,00%

#### *Συναλλαγματικός Κίνδυνος (currency risk)*

Πρόκειται για τον κίνδυνο που απορρέει από την πιθανότητα δυσμενούς μεταβολής της ισοτιμίας μεταξύ δύο νομισμάτων..

Δεδομένου ότι οι επενδύσεις σε χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα ήταν μηδενικές στις 30.06.2011, συνεπάγεται ότι ο κίνδυνος αυτός ήταν μηδενικός για την Εταιρεία.

Κίνδυνοι και αβεβαιότητες ωστόσο κατά την περίοδο 01.01.2011-30.06.2011 σε συνδυασμό και με τα όσα ανωτέρω περιγράψαμε στην προηγούμενη παράγραφο, θα μπορούσαμε να αναφέρουμε ότι δυνατόν να προέλθουν από πιθανές καθυστερήσεις ή ανατροπές από αναμενόμενες ή εξαγγελθείσες διαρθρωτικές αλλαγές και ιδιωτικοποιήσεις στην οικονομία, και στην εφαρμογή υλοποίησης του κρατικού προϋπολογισμού αλλά και των αβεβαιοτήτων στις διεθνείς αγορές.

#### **8. Συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και Συνδεδεμένων Μερών**

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την χρονική περίοδο 01.01.2011 - 30.06.2011, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων με αυτά την 30.06.2011, έχουν ως εξής:

	<b>MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ (*)</b>
Αμοιβή διαχείρισης	89.751,69
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες	1.652,50
Πώληση παγίου	240,00
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 30.06.2011)	240,00
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 30.06.2011)	14.894,01

(\*) Για την διαχειρίστρια εταιρεία MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ ως συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας, γίνεται αναφορά στην παράγραφο 5.3.16 της οικονομικής έκθεσης της 31.12.2010. Η εταιρεία είναι «Συγγενής» με την «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και η συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι 24,65%.

Κατά την περίοδο 01.01.2011-26.01.2011-ημερομηνία θέσης της εταιρίας σε εκκαθάριση-τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα τους αυτή. Για δε υπηρεσίες που προσφέρθηκαν βάσει ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών, εγκεκριμένη από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι αμοιβές της Διευθύνουσας Συμβούλου μέχρι της 26.01.2011 που ετέθη η εταιρεία σε εκκαθάριση ανήλθαν στο ποσό των € 7.000,00.

Οι δε συναλλαγές και αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών ανήλθαν την περίοδο 01.01.2011-30.06.2011 στο ποσό € 74.286,67. Στο εν λόγω ποσό περιλαμβάνονται οι εισφορές που καταλόγισε η Εταιρία προς τα κρατικά ασφαλιστικά ταμεία για τα εν λόγω πρόσωπα μέχρι της 30.06.2011 ποσού € 7.166,13. Το υπόλοιπο της συσσωρευμένης και καταλογισμένης πρόβλεψης δαπάνης για αποζημίωση προσωπικού λόγω καταγγελίας της σύμβασης εργασίας από την Εταιρίας των ανωτέρω προσώπων, εξαιτίας της θέσης της Εταιρίας σε εκκαθάριση, στις 30.06.2011 ανερχόταν στο ποσό € 45.079,38. Στο πρώτο εξάμηνο του 2011 η Εταιρεία κατέβαλλε αποζημίωση σε διευθυντικό στέλεχος ποσού € 83.307,95 λόγω καταγγελίας από την Εταιρεία της σύμβασης εξηρημένης εργασίας εξαιτίας της θέσης αυτής σε εκκαθάριση χωρίς να επιβαρυνθεί το αποτέλεσμα της περιόδου λόγω σχηματισθείσας πρόβλεψης σε προηγούμενη χρήση.

Στο τέλος της περιόδου δεν υφίσταντο απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ενώ οι υποχρεώσεις προς αυτά ανήρχοντο στο ποσό € 47.599,38

Επίσης αναφέρουμε ότι στις 30.06.2011 αναφορικά με τον εκκαθαριστή και την επόπτρια εκκαθάρισης ίσχυαν τα εξής: Δεν υφίσταντο τυχόν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις προς αυτούς. Οι δε συναλλαγές μεταξύ αυτών και της εταιρείας κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθαν στο ποσό € 8.750,00.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01.2010 - 30.06.2010, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της εν λόγω περιόδου, έχουν ως εξής:

	<b>MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ (*)</b>	<b>MIG REAL ESTATE</b>
Αμοιβή διαχείρισης & λοιπές συμβουλευτικές υπηρεσίες	125.625,74	
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες	2.705,00	
Μερίσματα & Επιστροφή κεφαλαίου		6.566,28
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 30.06.2010)	0,00	0,00
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 30.06.2010)	25.903,13	0,00

(\*) Για την διαχειρίστρια εταιρεία MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ ως συνδεδεμένο μέρος της Εταιρίας γίνεται αναφορά στην παράγραφο 5.4.11 της παρούσας οικονομικής κατάστασης. Επίσης όπως αναφέρουμε οι παρακάτω εταιρείες «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΥΓΕΙΑ ΑΕ» και MIG REAL ESTATE ΑΕΑΑΠ ανήκουν στον όμιλο της «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με τον οποίο η Εταιρεία είναι «Συγγενής» και η συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι 24,65%.

Κατά την περίοδο 01.01.2010-30.06.2010 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Για υπηρεσίες που προσφέρθηκαν βάσει ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών, εγκεκριμένη από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι αμοιβές της Διευθύνουσας Συμβούλου ανήλθαν στο ποσό των € 49.700,00. Οι συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης για υπηρεσίες

βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών ανήλθαν κατά το α' εξάμηνο 2010 στο ποσό € 87.344,85. Στο εν λόγω ποσό περιλαμβάνονται οι εισφορές που κατέβαλλε η Εταιρία προς τα κρατικά ασφαλιστικά ταμεία για τα εν λόγω πρόσωπα το πρώτο εξάμηνο 2010 ποσού € 8.872,36. Η δε συσσωρευμένη συνολική καταλογισμένη πρόβλεψη για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία των ανωτέρω στις 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2010 ήταν € 46.322,02.

Στο τέλος της περιόδου οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00 ενώ οι υποχρεώσεις € 56.522,02.

Στις 30.06.2010 στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας περιλαμβάνονταν τοποθετήσεις στα πλαίσια του σκοπού της διαχείρισης χαρτοφυλακίου χρεογράφων - σε μετοχές εταιρειών οι οποίες θεωρούνται «λοιπά συνδεδεμένα μέρη» του ομίλου της εταιρείας «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με την οποία η Εταιρεία είναι «συγγενής».

<b>ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ M.I.G.</b>	<b>ΠΟΣΑ</b>
ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΥΓΕΙΑ Α.Ε.	54.080,00
M.I.G. REAL ESTATE Α.Ε.Ε.Α.Π.	218.876,00
Σύνολο	<b>272.956,00</b>

Οι εν λόγω τοποθετήσεις πραγματοποιήθηκαν μέσω Χ.Α.

Οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα, στην διάρκεια των περιόδων 01.01.2011-30.06.2011 και 01.01.2010-30.06.2010, έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

## **9. Λοιπές πληροφορίες**

Σημειώνεται ότι ισχύουν τα εξής:

1. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2008 ενώ παραμένουν ανέλεγκτες οι χρήσεις: 2009, 2010, 01.01.2011-26.01.2011 και η κλειομένη (από 27.01.11 μέχρι το πέρας της εκκαθάρισης).
2. Δεν υπάρχουν επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση η λειτουργία της Εταιρείας.
3. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρίας.
4. Στο τέλος του πρώτου εξαμήνου 2011 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού ήταν τέσσερα άτομα ενώ στις 30.06.2010 ήταν πέντε.
5. Τέλος δεν έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση η λειτουργία της εταιρίας, καθόσον δεν υπάρχουν.

6. Τα όργανα εκκαθάρισης έχουν προβεί μέχρι σήμερα σε όλες τις ενέργειες για την υλοποίηση της εκκαθάρισης που προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Αθήνα, 22 Αυγούστου 2011

Οι δηλούντες

Η Επόπτρια Εκκαθάρισης

Ο Εκκαθαριστής

Αλεξάνδρα Γκίκα

Μελέτιος Μπαμπέκος



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ  
(ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ)

## **IV**

### **Εξαμηνιαίες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2011**

(Βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 34)

Οι συνημμένες Εξαμηνιαίες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2011 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από την Επόπτρια Εκκαθάρισης και τον Εκκαθαριστή της υπο εκκαθάριση εταιρείας «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» την 22<sup>η</sup> Αυγούστου 2011 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.interinvest.gr](http://www.interinvest.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 ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμιακών ροών της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2011 .....	26
2. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 30ης Ιουνίου 2011 .....	27
3. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30 <sup>η</sup> Ιουνίου 2011 .....	28
4. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2011.....	29
5. Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.....	30
5.1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία .....	30
5.2 Πλαίσιο κατάρτισης των εξαμηνιαίων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων .....	33
5.2.1 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές .....	34
5.2.2 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις .....	40
5.3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου .....	41
5.4 Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις .....	46
5.4.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	46
5.4.2 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις .....	46
5.4.3 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	46
5.4.4 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση .....	48
5.4.5 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	48
5.4.6 Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα .....	48
5.4.7 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	49
5.4.8 Φόρος Ενεργητικού Ν.3371/2005.....	50
5.4.9 Καθαρή Θέση.....	50
5.4.10 Κύκλος Εργασιών .....	52
5.4.11 Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.....	53
5.4.12 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας .....	54
5.4.13 Δαπάνες που έχουν καταλογισθεί εξαιτίας της θέσης της εταιρείας σε εκκαθάριση.....	55
5.4.14 Πληροφόρηση κατά τομέα .....	56
5.4.15 Ζημίες/Κέρδη ανά μετοχή.....	59
5.4.16 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις .....	60
5.4.17 Αριθμός και δαπάνες απασχολούμενου προσωπικού .....	60
5.4.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	60
5.4.19 Συναλλαγές με τον Όμιλο MARFIN POPULAR BANK.....	62
5.4.20 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	63
5.4.21 Προβλέψεις.....	63
5.4.22 Άλλες πληροφορίες.....	63
5.4.23 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού .....	64
5.4.24 Πίνακας Επενδύσεων της 30.06.2011 .....	64

## Εξαμηνιαίες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.2011-30.06.2011

### 1. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	Σημ.	01.1.-30.06.2011	01.1.-30.06.2010	01.4.-30.06.2011	01.4.-30.06.2010
<b>Κύκλος Εργασιών(*)</b>					
Έσοδα από τόκους χαρτοφυλακίου	5.4.10	264.783,90	193.676,53	148.051,43	108.099,03
Έσοδα από μερίσματα Μετοχών	5.4.10	8.207,85	51.839,12	8.207,85	48.062,28
Κέρδη & Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	5.4.10	(97.460,11)	(1.554.978,29)	(143.067,70)	(1.288.686,69)
<b>Σύνολο Κύκλου Εργασιών</b>	<b>5.4.10</b>	<b>175.531,64</b>	<b>(1.309.462,64)</b>	<b>13.191,58</b>	<b>(1.132.525,38)</b>
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5.4.11	(182.153,82)	(297.312,52)	(65.883,99)	(151.805,18)
<b>Μικτές (Ζημιές)/Κέρδη</b>		<b>(6.622,18)</b>	<b>(1.606.775,16)</b>	<b>(52.692,41)</b>	<b>(1.284.330,56)</b>
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας (Ζημιές)/Κέρδη περιόδου προ φόρων	5.4.12	(212.375,00)	(168.602,41)	(97.326,26)	(74.036,92)
		<b>(218.997,18)</b>	<b>(1.775.377,57)</b>	<b>(150.018,67)</b>	<b>(1.358.367,48)</b>
Φόρος Ν. 3371/2005 (Ζημιές)/Κέρδη περιόδου μετά από φόρους (α)	5.4.8	(15.093,69)	(16.639,68)	(8.841,92)	(7.939,68)
		<b>(234.090,87)</b>	<b>(1.792.017,25)</b>	<b>(158.860,59)</b>	<b>(1.366.307,16)</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)		(0,00)	(971,57)	(0,00)	(971,57)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)		<b>(234.090,87)</b>	<b>(1.792.988,82)</b>	<b>(158.860,59)</b>	<b>(1.367.278,73)</b>
<b>Βασικές (Ζημιές) Κέρδη ανά Μετοχή</b>	5.4.15	<b>(0,0210)</b>	<b>(0,1607)</b>	<b>(0,0142)</b>	<b>(0,1225)</b>

#### Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου

Αποτελέσματα προ φόρων χρημ/τικών, επενδ/τικών αποτ/σμάτων και αποσβέσεων	(218.260,20)	(1.773.859,47)	(149.710,94)	(1.357.599,18)
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(218.823,09)	(1.775.035,47)	(149.958,67)	(1.358.217,48)
Αποτελέσματα προ φόρων	(218.997,18)	(1.775.377,57)	(150.018,67)	(1.358.367,48)
Αποτελέσματα μετά από φόρους	(234.090,87)	(1.792.017,25)	(158.860,59)	(1.367.278,73)

(\*) Ο Κύκλος Εργασιών αφορά τις προσόδους χαρτοφυλακίου και τα ακαθάριστα έσοδα από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες από 30 έως 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων

## 2. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 30ης Ιουνίου 2011

		<i>Ποσά εκφρασμένα σε €)</i>	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>Σημ.</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.4.1	3.095,35	3.658,24
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.4.1	0,17	0,17
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.4.2	4.388,00	7.037,00
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>7.483,52</b>	<b>10.695,41</b>
<b>Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	5.4.5	6.184,31	383.382,57
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.4.3	111.964,00	4.084.413,43
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	5.4.4	17.298,59	17.298,59
Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	5.4.6	14.373.362,90	10.369.591,09
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>14.508.809,80</b>	<b>14.854.685,68</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>14.516.293,32</b>	<b>14.865.381,09</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Ιδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.4.9	16.725.000,00	14.718.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.4.9	0,00	2.186.435,92
Λοιπά αποθεματικά	5.4.9	134.725,36	134.725,36
Αποτελέσματα εις νέο (Ζημία)	5.4.9	(2.526.797,01)	(2.448.091,26)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)</b>		<b>14.332.928,35</b>	<b>14.591.070,02</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	5.4.20	0,00	0,00
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.4.7	183.364,97	274.311,07
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>183.364,97</b>	<b>274.311,07</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων (β)</b>		<b>183.364,97</b>	<b>274.311,07</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+ (β)</b>		<b>14.516.293,32</b>	<b>14.865.381,09</b>

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες από 30 έως 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων.

### 3. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2011

Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ειδικά αποθεματικά	Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών & χρεογράφων	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης περιόδου την 1η Ιανουαρίου 2010</b>	<b>22.300.000,00</b>	<b>2.247.379,41</b>	<b>135.683,99</b>	<b>12,94</b>	<b>(7.085.443,49)</b>	<b>17.597.632,85</b>
<b>Συγκεντρωτικό Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους περιόδου 01/01-30/06/2010 (Ζημία)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(971,57)</b>	<b>(1.792.017,25)</b>	<b>(1.792.988,82)</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου την 30η Ιουνίου 2010</b>	<b>22.300.000,00</b>	<b>2.247.379,41</b>	<b>135.683,99</b>	<b>(958,63)</b>	<b>(8.877.460,74)</b>	<b>15.804.644,03</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης περιόδου την 1η Ιανουαρίου 2011</b>	<b>14.718.000,00</b>	<b>2.186.435,92</b>	<b>135.683,99</b>	<b>(958,63)</b>	<b>(2.448.091,26)</b>	<b>14.591.070,02</b>
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου (Μ.Κ.) με ισόποση διαγραφή Ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(155.385,12)	0,00	0,00	0,00	155.385,12	<b>0,00</b>
Αύξηση Μ.Κ. με ισόποση κεφαλαιοποίηση «Διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο»	2.162.385,12	(2.162.385,12)	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες</b>	<b>2.007.000,00</b>	<b>(2.162.385,12)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>155.385,12</b>	<b>0,00</b>
Αποτέλεσμα Περιόδου 1/1-30/06/2011 (Ζημία)	0,00	0,00	0,00	0,00	(234.090,87)	<b>(234.090,87)</b>
Ποσά καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	0,00	(24.050,80)	0,00	0,00	0,00	<b>(24.050,80)</b>
<b>Συγκεντρωτικό Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους περιόδου 01/01-30/06/2011</b>	<b>0,00</b>	<b>(24.050,80)</b>	<b>0,00</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(234.090,87)</b>	<b>(258.141,67)</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου την 30η Ιουνίου 2011</b>	<b>16.725.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>135.683,99</b>	<b>(958,63)</b>	<b>(2.526.797,01)</b>	<b>14.332.928,35</b>

5.4.9

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες από 30 έως 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων.

#### 4. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2011

<i>Άμεση Μέθοδος</i>	<i>(Ποσά εκφρασμένα σε €)</i>	
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>1.1-30.06.2011</b>	<b>1.1-30.06.2010</b>
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	4.895.435,00	6.514.884,35
Εισπράξεις από τρίτους	888,12	350,00
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(373.435,48)	(3.557.312,67)
Πληρωμές σε εργαζομένους (και σε σχέση με εργαζόμενους)	(154.596,11)	(72.249,65)
Πληρωμές φόρων	(62.783,40)	(55.334,82)
Άλλες πληρωμές	(301.736,32)	(322.749,81)
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>4.003.771,81</b>	<b>2.507.587,40</b>
<b>Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		
Πληρωμές για την απόκτηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(0,00)	(810,69)
<b>Σύνολο εισροών /εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(810,69)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>4.003.771,81</b>	<b>2.506.776,71</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου</b>	<b>10.369.591,09</b>	<b>7.563.469,62</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>14.373.362,90</b>	<b>10.070.246,33</b>

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες από 30 έως 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων.

## **5. Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων**

### **5.1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία**

#### **Στοιχεία Εταιρείας**

Επωνυμία: ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και με διακριτικό τίτλο INTERINVEST. (Υπο εκκαθάριση)

Έδρα: Αθήνα, οδός Βουκουρεστίου αρ. 28, Τ.Κ. 106.71

Ίδρυση: Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1991 με πρωτοβουλία ιδιωτών επενδυτών. Η ίδρυση της Εταιρείας εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 16495/Β/439/30.4.91 Απόφαση των Υπουργών Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών (ΦΕΚ αριθμ. 1312/13.5.1991) και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 24098/06/Β/91/35. Η Εταιρεία εισήχθη στην Κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών την 15.1.1992 σύμφωνα με τις διατάξεις του Π.Δ. 380/85 όπως τροποποιήθηκε από τον Ν. 1914/1990. Επί πλέον, ως Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου διέπεται από τις διατάξεις: του Ν.3371/2005 «περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου», του Ν.2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών» και υπόκειται στον Κώδικα Δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. & Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.(Απ.Δ.Σ. Ε.Κ. 132/2/19.5.1998).

Διάρκεια: Η διάρκεια της εταιρείας έχει ορισθεί σε 50 χρόνια από της ιδρύσεώς της.

Σκοπός: Η Εταιρεία μέχρι της ημερομηνία 26.01.2011, οπότε και ετέθη σε εκκαθάριση, είχε ως αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση του χαρτοφυλακίου χρεογράφων και μετοχών ημεδαπών η αλλοδαπών σύμφωνα με το καταστατικό και την ισχύουσα νομοθεσία.

Θέση σε Εκκαθάριση: Η από 23.12.2010 Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε τη λύση της Εταιρείας και τη θέση της σε εκκαθάριση, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 35 του νόμου 3371/2005.

Σε συνέχεια το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την απόφαση υπ' αριθμ. 11/574/17.01.2011 (αριθμ. πρωτ. Ε.Κ. 470/26-01-2011), αποφάσισε ομόφωνα τα εξής:

1. Διαπίστωσε ότι η Εταιρεία αποφάσισε τη λύση και τη θέση της σε εκκαθάριση προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό

2. Εθεσε, για τον ίδιο λόγο που μνημονεύεται ανωτέρω, την Εταιρεία 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.

Επιπλέον η εν λόγω εποπτική αρχή με την με αριθμό πρωτοκόλλου 893/15.02.2011 ως ημερομηνία έναρξης εκκαθάρισης της Εταιρείας όρισε την ημερομηνία επίδοσης της ανωτέρω απόφασης, δηλαδή αυτή της 26.01.2011.

Τέλος το Υπουργείο Οικονομίας και Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας εξέδωσε την με αριθμό πρωτοκόλλου Κ2-1077/28.01.2011 σχετική ανακοίνωση περί της καταχώρησης στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών των ανωτέρω.

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανερχόταν στο ποσό των € 14.718.000,00 και διαιρείτο σε 11.150.000 άυλες ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία € 1,32 εκάστη, ολοσχερώς καταβεβλημένο. Μετά την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2011 η οποία παρατίθεται στην παράγραφο 5.4.9 του παρόντος, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέρχεται σε δεκαέξι εκατομμύρια επτακόσιες είκοσι πέντε χιλιάδες ευρώ (€ 16.725.000,00) και θα διαιρείται σε ένδεκα εκατομμύρια εκατόν πενήντα χιλιάδες (11.150.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ενός ευρώ και πενήντα λεπτών (€ 1,50). Προς τούτο η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε την υπ αριθμό 116/29.07.2011 Απόφαση και παρείχε την σχετική άδεια για την ανωτέρω μεταβολή όπως αυτή παραθέτουμε στην παράγραφο 5.4.9 του παρόντος.

Αναστολή Διαπραγμάτευσης Μετοχής της Εταιρείας: Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών, μετά την υπ αριθμό 11/574/17.01.2011 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αποφάσισε την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας από 18 Ιανουαρίου 2011.

Νόμισμα: Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ.

Διάρκεια χρήσης: Σημειώνεται δε ότι η διαχειριστική περίοδος των νομικών προσώπων που τίθενται σε εκκαθάριση για οποιοδήποτε λόγο αρχίζει από την ημερομηνία έναρξης της εκκαθάρισης(26.01.2011) και λήγει με την ολοκλήρωση της (άρθρο 26 παρ.4 ΠΔ 186/92) ενώ ως υπο εκκαθάριση ανώνυμη εταιρεία που έχει εισάγει τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών υπόκειται στις υποχρεώσεις των όσων ορίζονται στο άρθρο 49 Κ.Ν. 2190/20, στον νόμο 3556/2007 και στα άρθρα 27 & 29 του ΚΒΣ .

Προσωπικό: Το προσωπικό της εταιρίας στις 30.06.2011 και στις 30.06.2010 ήταν αντίστοιχα τέσσερα (4) και πέντε (5) άτομα.

Διοικητικό Συμβούλιο: Η εταιρεία μέχρι την 26.01.2011 διοικείτο από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που εξελέγη με την από 26.06.2009 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και συγκροτήθηκε σε σώμα στις 26.06.2009, είχε ως εξής:

Χριστίνα Σακελλαρίδη,	Πρόεδρος Δ.Σ.& Διευθύνουσα Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος
Στέλιος Τσαγκαράκης,	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.- Εκτελεστικό Μέλος
Σπύρος Αγγελόπουλος,	Εκτελεστικό Μέλος
Απόστολος Σαββόπουλος,	Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Σινανίδης,	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Νικολετόπουλος,	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σοφία Πολυχρονέα,	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Επόπτρια Εκκαθάρισης: Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 11/574/17.01.2011 (αριθμ. πρωτ. Ε.Κ. 470/26-01-2011) απόφαση του αποφάσισε ομόφωνα τα εξής: Με την από 26.01.2011 επίδοση, διόρισε επόπτρια της εκκαθάρισης της Εταιρίας τη δικηγόρο κα Αλεξάνδρα Γκίκα του Γεωργίου κάτοχο του ΔΑΤ Ν.460714/20.10.1988 κατ εφαρμογή της παραγράφου 4 του άρθρου 37 του νόμου 3371/2005. Προς τούτο το Υπουργείο Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας εξέδωσε την με αριθμό πρωτοκόλλου Κ2-1077/28.01.2011 σχετική ανακοίνωση.

Εκκαθαριστής: Μελέτιος Μπαμπέκος του Παναγιώτη κάτοχος του ΑΔΤ ΑΙ 622596, Οικονομολόγος, Διορίστηκε Προσωρινός Εκκαθαριστής της Εταιρείας, σύμφωνα με την από 25.02.2011 προσωρινή διαταγή του Προέδρου Υπηρεσίας του Πρωτοδικείου Αθηνών, έως την συζήτηση της αίτησης για τον διορισμό οριστικού εκκαθαριστή στις 4.4.2011, με αρμοδιότητες που περιγράφονται στην εν λόγω αίτηση. Προς τούτο το Υπουργείο Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας εξέδωσε την με αριθμό πρωτοκόλλου Κ2-2232/4.03.2011 σχετική ανακοίνωση. Την 04.04.2011 το Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών αποφάσισε την διατήρηση της προσωρινής διαταγής. Περαιτέρω διορίστηκε ο ίδιος οριστικός εκκαθαριστής δυνάμει της υπ' αρ. 2603/11 απόφασης του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, οι αρμοδιότητες του οποίου ορίζονται στα άρθρα i)49 του κωδικοποιημένου νόμου 2190/20 και ii) 37 του νόμου 3371/2005.

Εσωτερικός ελεγκτής: Ευστρατιάδης Νικόλαος

Η INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. θεωρείται «συγγενής εταιρεία» του ομίλου της εταιρείας «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» η οποία εδρεύει στην Ελλάδα και στις 30.06.2011, συμμετείχε με ποσοστό 24,65% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

#### **Έγκριση και διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι παρούσες ενδιάμεσες εξαμηνιαίες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την χρονική περίοδο από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 έως 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2011 αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Η σύνταξη και η δημοσίευση των παρούσων ενδιάμεσων εξαμηνιαίων συνοπτικών 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 ,

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας εγκρίθηκαν από την επόπτρια εκκαθάρισης και τον εκκαθαριστή την 22<sup>ο</sup> Αυγούστου 2011 και είναι διαθέσιμες για το επενδυτικό κοινό στα γραφεία της Εταιρείας (οδός Βουκουρεστίου αρ. 28, Αθήνα 106.71, τηλ. 210-3641221) και στην ηλεκτρονική διεύθυνση ([www.interinvest.gr](http://www.interinvest.gr)), όπου θα παραμείνουν προσπελάσιμες στο ευρύ κοινό για τουλάχιστον πέντε έτη, όπως ορίζει ο νόμος 3556/2007.

### **Συγκριτικά στοιχεία οικονομικών καταστάσεων**

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν την ακόλουθη συγκριτική πληροφόρηση:

- Για την κατάσταση οικονομικής θέσης, η 31.12.2010
- Για την κατάσταση συνολικών εσόδων, η περίοδος 01.01.2010 - 30.06.2010
- Για την κατάσταση ταμειακών ροών περιόδου, η περίοδος 01.01.2010 - 30.06.2010
- Για την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, η περίοδος 01.01.2010 - 30.06.2010

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν το διάστημα 01.01.2011-30.06.2011 στο οποίο ετέθη η εταιρεία σε εκκαθάριση (26.01.2011) ενώ τα αντίστοιχα συγκριτικά στοιχεία αναφέρονται σε χρονική περίοδο πριν την θέση της εταιρείας σε εκκαθάριση.

### **5.2 Πλαίσιο κατάρτισης των εξαμηνιαίων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων**

Στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.2011-30.06.2011 έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010. Πιο συγκεκριμένα, με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που έλαβε χώρα την 23.12.2010 αποφασίστηκε η λύση και εκκαθάριση της εταιρείας και ως ημερομηνία έναρξης εκκαθάρισης ορίστηκε η 26.01.2011. Ως εκ τούτου, σταμάτησε να ισχύει η αρχή της συνέχισης της δραστηριότητα και για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και της προηγούμενης χρήσης όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού αποτιμήθηκαν σε ρευστοποιήσιμες αξίες.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί –όπως αναφέραμε- τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσεων κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από την Εταιρεία. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές που γίνονται-αναφέρονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων,όποτε απαιτείται και εκρίθη σκόπιμο και βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας.

Οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της διεύθυνσης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες. Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η Εταιρεία δεν προέβη στη πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίζονται και δημοσιεύονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας και νόμισμα της χώρας έδρας της Εταιρείας.

### **5.2.1 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές**

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί λαμβανομένου υπόψη του γεγονότος ότι η Εταιρεία τέθηκε σε εκκαθάριση, διακόπηκε η αρχή της συνέχειας και ως εκτούτου τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού αποτιμήθηκαν σε ρευστοποιήσιμες αξίες, όπως αναφέρονται στις παρούσες σημειώσεις (παράγραφο 5.2 του παρόντος).

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 τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2011 καθώς και τα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ε.Ε.

#### **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 ιδίου ομίλου και πως αυτές αντιμετωπίζονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται για την 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. Η τροποποίηση δεν είχε 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 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 εφαρμογή στην εταιρεία.

- **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 επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 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.

**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 δεν αναμένεται να είναι ουσιώδης.

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/. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

- **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 δυσανάλογο 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 ο Όμιλος 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 τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία. 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 δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές 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 σαφής 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 δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη 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 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 εφαρμοστούν 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 δεν 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.

Η εταιρία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα.

Με βάση τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

## **5.2.2 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις**

Τα όργανα εκκαθάρισης της υπο εκκαθάριση εταιρείας είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών της ροών.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω :

- Επιλέγουν τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τις οποίες εφαρμόζουν πάγια.
- Επιλέγουν τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών ροών της, τις οποίες εφαρμόζουν πάγια.
- Διενεργούν λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- Συντάσσουν τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχές που αρμόζουν στο καθεστώς εκκαθάρισης που έχει τεθεί η Εταιρεία

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της υπο εκκαθάριση εταιρείας έχουν συνταχθεί από την επόπτρια εκκαθάρισης και τον προσωρινό εκκαθαριστή λαμβανομένων υπόψη των εξής:

- Του γεγονότος η Εταιρεία τέθηκε σε εκκαθάριση, συγκεκριμένα την 26<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011.
- Διακόπηκε η αρχή της συνέχειας της δραστηριότητας

σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στην παράγραφο 5.2 του παρόντος αναφορικά με τις λογιστικές αρχές.

### 5.3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία έχει αναθέσει στην MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ την παρακολούθηση των κινδύνων του χαρτοφυλακίου έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι μετρώνται με ακρίβεια όλοι οι βασικοί κίνδυνοι, όπως ενδεικτικά ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος ρευστότητας κ.λ.π.

Αναφορικά με τα όσα αναφέρονται στην παράγραφο 6 «Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες» της δημοσιευθείσας Έκθεσης των εκπροσώπων εκκαθάρισης (επόπτη και προσωρινού εκκαθαριστή) για την διαχειριστική χρήση 01.01.2010-31.12.2010, συγκριτικά με την 01.01.2011- 30.06.2011 έχουν επέλθει οι εξής σημαντικές μεταβολές:

- Στο σύγχρονο χρηματοοικονομικό περιβάλλον το στοιχείο του κινδύνου αποτελεί εγγενές χαρακτηριστικό κάθε μορφή επένδυσης.
- Σε γενικές γραμμές ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος μπορεί να κατανεμηθεί: στον κίνδυνο αγορών, στον κίνδυνο επιτοκίου, στον κίνδυνο ρευστότητας, στον συναλλαγματικό κίνδυνο και στον πιστωτικό κίνδυνο.

Η εταιρία διαχειρίζεται τους κινδύνους ως εξής:

Οι κίνδυνοι αγορών

- Δεν επενδύει πάνω από 10% των ιδίων κεφαλαίων της σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη.
- Δύναται να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης αλλά και αντιστάθμισης κινδύνου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα όρια από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Δεν επιτρέπεται να πραγματοποιεί ανοιχτές πωλήσεις σε μετοχές (σύναψη συμβάσεων αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης
- Παρακολουθεί τις θέσεις της σε καθημερινή βάση τις οποίες εξετάζει και ελέγχει μέσω των εντεταλμένων οργάνων της.

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.

Ο κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας καθώς το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της είναι διαπραγματεύσιμο στο χρηματιστήριο και επιλέγει να επενδύει σε τίτλους με αυξημένη εμπορευσιμότητα.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος

Πρόκειται για τον κίνδυνο που απορρέει από την πιθανότητα δυσμενούς μεταβολής της ισοτιμίας μεταξύ δύο νομισμάτων. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος υφίσταται όταν υπάρχει συναλλαγματική θέση (position). Με άλλα λόγια δύνата να λεχθεί ότι συναλλαγματικό κίνδυνο διατρέχουν όλες οι υφιστάμενες ανοικτές θέσεις σε νόμισμα διαφορετικό από το εγχώριο. Η ορθολογική και αποδοτική διαχείριση καθίσταται συνεπώς, ταυτόχρονα, διαχείριση του συναλλαγματικού ρίσκου που ενυπάρχει.

Ο πιστωτικός κίνδυνος (credit risk)

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρίας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις, προθεσμιακές καταθέσεις και repos

Ο πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως η ζημία που μπορεί να προέλθει από την αδυναμία του αντισυμβαλλομένου στη συναλλαγή να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του κατά την συμβατική υποχρέωση του στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα. Από πλευράς μορφολογικής υπάρχουν δύο μεγάλες κατηγορίες πιστωτικού κινδύνου: ο κίνδυνος του αντισυμβαλλομένου (counterparty risk) και ο κίνδυνος χώρας (country risk). Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου αφορά αποκλειστικά στην αδυναμία είτε του συγκεκριμένου πιστωτικού ιδρύματος είτε της συγκεκριμένης επιχείρησης με την οποία έγινε η συναλλαγή να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της. Ο κίνδυνος χώρας σχετίζεται με την γενικότερη κατάσταση από οικονομική και πολιτική άποψη της χώρας εγκατάστασης του αντισυμβαλλομένου.

Η εταιρία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και σε repos σε αναγνωρισμένες τράπεζες όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος. Ο κίνδυνος από τυχόν τοποθετήσεις σε ομόλογα μετριάζεται από περαιτέρω διαφοροποίηση του σχετικού χαρτοφυλακίου και επιλογή αξιόπιστων εκδοτών.

Ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες αποφασίζεται αν η Εταιρία θα προβαίνει σε ενέργειες για τη μείωση του κινδύνου από την τυχόν αυξημένη έκθεση της στον πιστωτικό κίνδυνο. Λόγω του γεγονότος ότι οι αντισυμβαλλόμενοι της Εταιρείας ήταν κυρίως χρηματιστηριακές εταιρείες και υπήρχε μηχανισμός διακανονισμού και εκκαθάρισης των συναλλαγών με αυτούς, ο κίνδυνος αυτός ήταν κατά συνέπεια χαμηλός για την Εταιρεία.

Κίνδυνος αγοράς –ανάλυση ευαισθησίας

Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου, την 30/06/2011 σε σχέση με την 31/12/2010, όπως μετριάται με την μεθοδολογία VaR (επίπεδο εμπιστοσύνης 99% επενδυτικός ορίζοντας 22 ημερών), παρουσίασε μεταβολή -99,18% (-23.250,14) σε απόλυτα μεγέθη στο σύνολο του χαρτοφυλακίου και -100,00% σαν ποσοστό σε σχέση με το NAV.

Αναλυτικότερα, η μεταβολή αυτή σε επίπεδο VAR οφείλεται στην αύξηση της συμμετοχής στον κίνδυνο της μετοχής MIG REAL ESTATE.

Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας είχε ως εξής: Το σύνολο των μετοχικών τίτλων (εσωτερικού – εξωτερικού) στις 30.06.2011 σαν ποσοστό του ενεργητικού ανερχόταν σε 0,12%, τα ομόλογα σε 0,81% και τα συνολικά διαθέσιμα σε 99,07%. Στις 31/12/2010 τα αντίστοιχα ποσοστά ήταν 1,66%, 26,69% και 71,65%.

Παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία του VaR του χαρτοφυλακίου για δυο διαφορετικούς χρονικούς ορίζοντες.

Conf. Level : 99%		
Horizon : 22		
	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
NAV	14.332.928,35	14.591.070,00
ΑΕΕΧ VaR	190,74	23.440,88
Benchmark VaR	190,74	23.440,88
% επί NAV	0,00%	0,16%
% επί Benchmark	100,00%	100,00%

Στις 30.06.2011 λόγω της μικρής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε χρεόγραφα ο κίνδυνος αγοράς ήταν πολύ μικρός.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (Counter party risk)

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου ορίζεται ως η αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων από πλευράς του αντισυμβαλλομένου. Η απεικόνιση των υποχρεώσεων και απαιτήσεων γίνεται σε καθημερινή βάση καθώς επίσης γίνονται οι απαιτούμενες προβλέψεις για τις περιπτώσεις που συντρέχει λόγος.

Οι συναλλαγές των χρηματοοικονομικών προϊόντων που γίνονται μέσω οργανωμένων χρηματιστηριακών αγορών, εκκαθαρίζονται με την παράδοση και δεν παρουσιάζουν τον συγκεκριμένο κίνδυνο. Επίσης δεν διενεργούνται συναλλαγές σε μη διαπραγματεύσιμα χρηματοοικονομικά προϊόντα που να απαιτούν ιδιαίτερες μετρήσεις του συγκεκριμένου κινδύνου.

Κίνδυνος ρευστότητας (liquidity risk)

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην δυνατότητα ρευστοποίησης συγκεκριμένων θέσεων του χαρτοφυλακίου. Για τον λόγο αυτό υπολογίζεται ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών σε μηνιαία βάση και συγκρίνεται με τις αντίστοιχες επενδυτικές θέσεις. Οι θέσεις που ξεπερνούν τον μέσο όγκο συναλλαγών παρουσιάζουν κίνδυνο ρευστότητας που κατανέμεται ανάλογα με το χρονικό διάστημα που δύναται να ρευστοποιηθούν.

Στις 30.06.2011 δεν υπάρχουν μετοχικές θέσεις εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά για να γίνει εκτίμηση από άποψη ρευστότητας.

Κίνδυνος επιτοκίου (interest rate risk)

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 είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις επιτοκίων και δεν έχει προβεί σε ενέργειες για αντιστάθμιση.

Ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες αποφασίζεται αν η Εταιρία προβαίνει σε ενέργειες για τη μείωση του κινδύνου από την τυχόν αυξημένη έκθεση της στον εν λόγω κίνδυνο. Ο επιτοκιακός κίνδυνος συμπεριλαμβάνεται στις μετρήσεις του value at risk για τα προϊόντα που αφορά ο συγκεκριμένος κίνδυνος - όπως π.χ. ομόλογα- γεγονός που αναφέρεται ανωτέρω.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος (currency risk)

Πρόκειται για τον κίνδυνο που απορρέει από την πιθανότητα δυσμενούς μεταβολής της ισοτιμίας μεταξύ δύο νομισμάτων. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος υφίσταται όταν υπάρχει συναλλαγματική θέση (position). Με άλλα λόγια δύναται να λεχθεί ότι συναλλαγματικό κίνδυνο διατρέχουν όλες οι υφιστάμενες ανοικτές θέσεις σε νόμισμα διαφορετικό από το εγχώριο. Η ορθολογική και αποδοτική διαχείριση καθίσταται συνεπώς, ταυτόχρονα, διαχείριση του συναλλαγματικού ρίσκου που ενυπάρχει.

Παρατίθεται η νομισματική κατανομή της 30.06.2011

<b>Νόμισμα</b>	<b>Χρηματοοικονομικά Μέσα</b>	<b>Διαθέσιμα</b>	<b>Σύνολο</b>
Ευρώ (EUR)	129.262,59	14.373.218,08	14.502.480,67
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	0,00	109,54	109,54
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	0,00	35,28	35,28
<b>Σύνολο</b>	129.262,59	14.373.362,90	14.502.625,49

Τα χρηματοοικονομικά μέσα και οι καταθέσεις καθώς και οι απαιτήσεις/υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, όπως αυτές εκφράζονται με βάση την ισοτιμία κλεισίματος (fixing) στις 30.06.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα, ήταν ως εξής:

<b>Στοιχεία Ενεργητικού 30.06.2011</b>				
<b>Νόμισμα</b>	<b>Χρηματοοικονομικά Μέσα</b>	<b>Διαθέσιμα</b>	<b>Απαιτήσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	0,00	109,54	0,00	109,54
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	0,00	35,28	0,00	35,28

<b>Στοιχεία Ενεργητικού 31.12.2010</b>				
<b>Νόμισμα</b>	<b>Χρηματοοικονομικά Μέσα</b>	<b>Διαθέσιμα</b>	<b>Απαιτήσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	0,00	1.216.878,60	388,88	1.217.267,48
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	0,00	0,00	34,06	34,06

<b>Στοιχεία Παθητικού 30.06.2011</b>		
<b>Νόμισμα</b>	<b>Υποχρεώσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	0,00	0,00
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	0,00	0,00

<b>Στοιχεία Παθητικού 31.12.2010</b>		
<b>Νόμισμα</b>	<b>Υποχρεώσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	0,00	0,00
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	0,00	0,00

Στην παρακάτω ανάλυση απεικονίζεται η επίδραση στη μεταβολή του αποτελέσματος χρήσης καθώς και της καθαρής θέσης της Εταιρείας με βάση την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων, των καταθέσεων σε ξένο νόμισμα καθώς και απαιτήσεων/υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα και ποσοστό ανατίμησης/υποτίμησης του Ευρώ απέναντι στα ξένα νομίσματα αυτά (ως ποσοστό προσδιορίστηκε το ιστορικό ετησιοποιημένο ποσοστό μεταβλητότητας του Ευρώ απέναντι στα ξένα νομίσματα, στη βάση καθημερινών παρατηρήσεων, όπως δίδεται από το Bloomberg):

HISTORICAL VOLATILITY (30.06.2011, annualized, καθημερινές παρατηρήσεις)	
ΠΗΓΗ: BLOOMBERG	
EUR/USD:	11,48%
EUR/CHF:	10,83%

A) Αύξηση της ισοτιμίας του Ευρώ έναντι των νομισμάτων:

Νόμισμα	01.01 - 30.06.2011		01.01 - 31.12.2010	
	USD	CHF	USD	CHF
Μεταβολή στο αποτέλεσμα της χρήσης:	-11,28	-3,45	-125.302,93	-3,33
Μεταβολή στην Καθαρή Θέση	-11,28	-3,45	-125.302,93	-3,33

B) Μείωση της ισοτιμίας του ευρώ έναντι των νομισμάτων:

Νόμισμα	01.01 - 30.06.2011		01.01 - 31.12.2010	
	USD	CHF	USD	CHF
Μεταβολή στο αποτέλεσμα της χρήσης:	14,20	4,28	157.787,57	4,13
Μεταβολή στην Καθαρή Θέση	14,20	4,28	157.787,57	4,13

Η εταιρία επενδύει και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού και κατά συνέπεια εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, για τον οποίο δεν έχουν γίνει ενέργειες αντιστάθμισης κινδύνου λόγω του σχετικά χαμηλού ποσοστού συμμετοχής στο σύνολο του χαρτοφυλακίου.

Δεδομένου ότι οι επενδύσεις σε χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα ήταν μηδενικές στις 30.06.2011, ο κίνδυνος αυτός κατά συνέπεια ήταν μηδενικός για την Εταιρεία.

Έλεγχοι κόπωσης (stress test)

Διενεργείται ένα stress test επί των θέσεων της τελευταίας εργάσιμης ημέρας κάθε μήνα. Χρησιμοποιούνται διαφορετικές μεθοδολογίες stress test : α) προσομοίωση ιστορικών σεναρίων β) υποθετικά σεναρία με παράλληλες μεταβολές όλων των συντελεστών κινδύνου ή με ατομικευμένες μεταβολές συντελεστών κινδύνου, γ) τυποποιημένα σεναρία όπως αυτά προτείνονται από διεθνείς οργανισμούς (Derivatives Policy Group) ανάλογα με την χρονική συγκυρία και με τις συνθήκες που επικρατούν στο σύνολο των χρηματοοικονομικών αγορών.

Ο στόχος των ελέγχων κοπώσεων είναι η δημιουργία ασυνήθιστων σεναρίων, προσαρμοσμένα όμως στην τρέχουσα τάση της αγοράς, με αποτελέσματα που δεν θα μπορούσαν να συμβούν υπό το καθεστώς της τυποποιημένης μέγιστης δυναμικής ζημίας με σκοπό να αναδείξουν και να διαχειριστούν καταστάσεις που θα μπορούσαν να προκαλέσουν εκτεταμένες και υπερβολικές ζημιές με την χρήση συγκεκριμένων εργαλείων όπως α) ανάλυση σεναρίου β) stress models γ) μεταβλητότητα και συσχετίσεις.

## 5.4 Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

### 5.4.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ο πίνακας παγίων της εταιρείας στις 30.06.2011 αναλύεται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2011							
Περιγραφή	Αξία κτήσης			Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		Σύνολο αποσβέσεων 30.06.2011	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2011
	Υπόλοιπο 31.12.2010	Αγορές Περιόδου	Υπόλοιπο 30.06.2011	Υπόλοιπο 31.12.2010	Αποσβέσεις περιόδου		
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	171.974,31	0,00	171.974,31	168.316,07	562,89	168.878,96	3.095,35
Λογισμικά	31.331,02	0,00	31.331,02	31.330,85	0,00	31.330,85	0,17
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>203.305,33</b>	<b>0,00</b>	<b>203.305,33</b>	<b>199.646,92</b>	<b>562,89</b>	<b>200.209,81</b>	<b>3.095,52</b>

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

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρίας.

### 5.4.2 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις στις 30.06.2011 ήταν € 4.388,00 ενώ στις 31.12.2010 ανήρχοντο στο ποσό € 7.037,00 και αφορούν τις δοσμένες εγγυήσεις ενοικίου που έχει καταβάλει η Εταιρεία στους εκμισθωτές του χώρου στέγασης των γραφείων της.

### 5.4.3 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η ανάλυση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» ανά κύρια κατηγορία έχει ως εξής:

	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Μετοχές εισηγμένες εσωτερικού	0,00	222.578,42
Εντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	0,00	1.479.000,00
Ομολογίες ελληνικών δανείων	9,00	985.109,00
Ομολογίες εξωτερικού	111.955,00	1.397.726,01
<b>Σύνολο</b>	<b>111.964,00</b>	<b>4.084.413,43</b>

Η εταιρεία στις 30.06.2011 δεν είχε τοποθετήσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η αποτίμηση έχει γίνει σε ρευστοποιήσιμες αξίες και σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στην παράγραφο 5.2 η οποία όμως δεν διαφέρει σημαντικά από αυτή σε εύλογη αξία.

Οι «βραχυπρόθεσμες επενδύσεις» και οι τοποθετήσεις εμφανίζονται αναλυτικότερα στην παράγραφο 5.4.24 «Πίνακας Επενδύσεων της 30.06.2011» του παρόντος, στις κατηγορίες (I-1,I-2,II-2) και ο οποίος είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι μετά την Νομισματική κατανομή χρεογράφων:

<b>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ 30.06.2011</b>	<b>EURO</b>	<b>CHF</b>	<b>USD</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
Μετοχές Εσωτ/κού(*)	17.298,59			17.298,59
Ομολογίες Εσ/κού	9,00			9,00
Ομόλογα Εξωτ/κού	111.955,00			111.955,00
<b>Σύνολο</b>	<b>129.262,59</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>129.262,59</b>

<b>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ 31.12.2010</b>	<b>EURO</b>	<b>CHF</b>	<b>USD</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
Μετοχές Εσωτ/κού(*)	239.877,01			239.877,01
Ομολογίες Εσ/κού	2.464.109,00			2.464.109,00
Ομόλογα Εξωτ/κού	1.397.726,01			1.397.726,01
<b>Σύνολο</b>	<b>4.101.712,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.101.712,02</b>

Η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων που εμφάνισε η Εταιρεία, ήταν υποαξία ποσού € 81.173,00 όπου επιβάρυνε το αποτέλεσμα της περιόδου. Το εν λόγω ποσό αυτό περιέχει και τις συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης των χρεογράφων σε ξένο νόμισμα.

(\*) Στο ποσό που αναφέρεται στις μετοχές εσωτερικού περιλαμβάνεται και το ποσό € 17.298,59 για τις 30.06.2011 και 31.12.2010 της επόμενης παραγράφου 5.4.4 της παρούσας, που αφορά χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση.

Οι επενδύσεις σε μετοχές καταχωρούνται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή στο κόστος κτήσης τους το οποίο δεν περιλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγορών. Τα έξοδα αυτά, κατά πάγια τακτική, βαρύνουν το κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Θεματοφύλακας των χρεογράφων της εταιρείας είναι η MARFIN BANK ATE.

#### 5.4.4 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση

Στις 30.06.2011 στην κατηγορία «Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού» υπήρχε η τρέχουσα αξία δύο μη εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. συνολικής αξίας € 17.298,59

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΞΙΑ 30.06.2011	ΑΞΙΑ 31.12.2010
ΠΕΤΡΟ Α.Ε. ΕΜΠΟΡ ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	25.028	15.098,59	15.098,59
ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE & PUBLICATIONS	220.000	2.200,00	2.200,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>17.298,59</b>	<b>17.298,59</b>

#### 5.4.5 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι «Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις» της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	30.06.2011	31.12.2010
Απαιτήσεις από χρηματιστές	0,00	297.478,33
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.296,42	3.567,73
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	0,00	27.940,90
Δεδουλευμένοι τόκοι καταθέσεων όψεως	170,89	1.269,91
Λοιποί Χρεώστες	240,00	0,00
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	4.477,00	53.125,70
<b>Σύνολο</b>	<b>6.184,31</b>	<b>383.382,57</b>

#### 5.4.6 Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα

Τα «Ταμειακά Διαθέσιμα» της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	30.06.2011	31.12.2010
Ταμείο	1.046,14	232,04
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού	313.694,64	513.717,24
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού σε ξένο νόμισμα	144,82	1.216.878,60
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	14.050.000,00	8.630.285,91
Λοιπές καταθέσεις (*)	8.477,30	8.477,30
<b>Σύνολο</b>	<b>14.373.362,90</b>	<b>10.369.591,09</b>

Νομισματική κατανομή διαθεσίμων:

<b>NOMISMA</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Ευρώ (EUR)	14.373.218,08	9.152.712,49
Δολλάριο Η.Π.Α.(USD)	109,54	1.216.878,60
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	35,28	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>14.373.362,90</b>	<b>10.369.591,09</b>

(\*) Σημειώνεται ότι η Εταιρεία μετά την από 07.09.2010 σχετική ανακοίνωση της προέβη στην μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό € 557.500,00 με καταβολή μετρητών στους μετόχους. Το ανωτέρω ποσό, απεικονίζει το υπόλοιπο που υπολείπεται προς καταβολή στους μετόχους με ημερομηνία 30.06.2011.

#### **5.4.7 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Οι «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Προμηθευτές	23.478,10	33.142,76
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	41.494,72	33.254,53
Υποχρεώσεις προ ασφαλιστικούς οργανισμούς	3.479,53	9.089,41
Πιστωτές διάφοροι (**)	8.477,30	8.477,30
Χρεώστες Διάφοροι	0,00	1.173,52
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα (***)	14.228,12	17.990,92
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (*)	92.207,20	171.182,63
<b>Σύνολο</b>	<b>183.364,97</b>	<b>274.311,07</b>

(\*) Το ποσό € 92.707,20 που αντιστοιχεί στην γραμμή «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» του ανωτέρω πίνακα είναι το υπόλοιπο της 30.06.2011 από την σχηματισθείσα πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω απόλυσης εξαιτίας της θέσης της εταιρείας σε εκκαθάριση. Το ανωτέρω ποσό προέκυψε ως εξής: Η εταιρεία σε όλες τις προηγούμενες χρήσεις, προέβαινε σε καταλογισμό πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης και την εμφάνιση αυτής στην σχετική παράγραφο των οικονομικών καταστάσεων. Μετά όμως την απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας στις 23.12.2010 να τεθεί αυτή σε εκκαθάριση, 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, η Εταιρεία προέβη σε σχηματισμό πρόβλεψης για καταβολή αποζημίωσης προσωπικού λόγω απόλυσης συνολικού ποσού € 175.515,15. Τα ποσά της σχηματισθείσας πρόβλεψης για αποζημίωση λόγω απόλυσης που υπολογίσθηκαν και καταχωρήθηκαν για το προσωπικό, είναι αυτά όπως υπολογίσθηκαν με τις προισχύουσες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας, σε ποσοστό 100%, με την παραδοχή της καταβολής πλήρους αποζημίωσης σ' αυτό λόγω απόλυσης. Το ανωτέρω ποσό € 175.515,15 προέκυψε αθροιστικά από τα εξής: α) του ποσού € 4.332,52 της εν λόγω πρόβλεψης που σχηματίσθηκε στο πρώτο εξάμηνο του 2011 β) του ποσού € 68.473,05 της σχηματισθείσας

πρόβλεψης από παλαιότερες χρήσεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης, το οποίο και αντιλογίσθηκε στην χρήση 2010, για να ληφθεί υπόψη στο υπολογισμό της πρόβλεψης για αποζημίωση λόγω απόλυσης σύμφωνα με τα όσα αναφέρονται ανωτέρω. γ) του επιπλέον καταλογισμού ποσού € 102.709,58 για τον σχηματισμό της εν λόγω πρόβλεψης, εξαιτίας της θέσης της Εταιρείας σε εκκαθάριση το οποίο και επιβάρυνε το αποτέλεσμα της χρήσης 2010. Μετά την καταγγελία από την Εταιρεία της σύμβασης εξηρητημένης εργασίας αορίστου χρόνου που είχε συνάψει με τον κ Τσαγκαράκη για τον ανωτέρω λόγο και την καταβολή αποζημίωσης, το υπόλοιπο της σχηματισθείσας πρόβλεψης στις 30.06.2011 ανερχόταν σε € 92.207,20.

(\*\*) Στο λογαριασμό «Πιστωτές Διάφοροι» το ποσό που αντιστοιχεί σε € 8.477,30 αφορά το υπόλοιπο προς καταβολή ποσό στους μετόχους της Εταιρείας μετά την αποφασισθείσα από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της 5<sup>ης</sup> Ιουλίου 2010 μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους κατά το ποσό των € 557.500,00.

(\*\*\*) Στο λογαριασμό «Εξόδα χρήσεως δεδουλευμένα» το ποσό € 14.228,12 αφορά καταλογισμούς δεδουλευμένων εξόδων της περιόδου όπως αμοιβών και εξόδων τρίτων, παροχών τρίτων και αμοιβών και εξόδων προσωπικού.

#### **5.4.8 Φόρος Ενεργητικού Ν.3371/2005**

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρο του Ν. 3371/05, ποσού € 15.093,69 λογίσθηκε με βάση το φορολογικό καθεστώς του Ν.3522/2006 και μετά τα όσα ισχύουν στον Ν 3697/2008. Δεν κρίνεται αναγκαίος ο υπολογισμός ετεροχρονισμένων φόρων (αναβαλλόμενη φορολογία), λόγω της ιδιαιτερότητας του φορολογικού καθεστώτος, στο οποίο υπάγεται η εταιρία. Για το εξάμηνο 01.01.2010-30.06.2010 η φορολογική επιβάρυνση της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό € 16.639,68.

Η Εταιρεία την 1<sup>η</sup> Ιουνίου 2010 ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό ότι δεν θα επιβαρυνθεί με την έκτακτη εφάπαξ εισφορά, που επιβάλλεται στο συνολικό καθαρό εισόδημα των νομικών προσώπων όταν αυτό υπερβαίνει τα 100 χιλ. Ευρώ για το Οικονομικό Έτος 2010, σύμφωνα με το άρθρο 5 του Νόμου 3845/2010 διότι δεν συντρέχει περίπτωση των διατάξεων του συγκεκριμένου άρθρου. Τέλος όπως ορίζεται στον Ν.3845/2010 για τον υπολογισμό της έκτακτης εισφοράς εκδίδεται εκκαθαριστικό σημείωμα το ποσό της οποίας βεβαιώνεται από τον προϊστάμενο της αρμόδια Δ.Ο.Υ.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2008 και παραμένουν ανέλεγκτες οι χρήσεις 2009, 2010, 01.01.2011-26.01.2011 και η κλεισμένη (κατά την φορολογική νομοθεσία από 27.01.2011 μέχρι το πέρας της εκκαθάρισης).

#### **5.4.9 Καθαρή Θέση**

Η Καθαρή Θέση όπως εμφανίζεται στους πίνακες ισολογισμού και μεταβολής Καθαρής Θέσης αναλύεται ως εξής:

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε € 14.718.000,00 ολοσχερώς καταβεβλημένο διαιρούμενο σε 11.150.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ενώ η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής ήταν € 1,32. Η Γενική Συνέλευση της 30.06.2011 ομόφωνα αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των εκατόν πενήντα πέντε χιλιάδων τριακοσίων ογδόντα πέντε ευρώ και δώδεκα λεπτών (€ 155.385,12), προς κάλυψη ισόποσων ζημιών παρελθουσών χρήσεων με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής και την ταυτόχρονη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των δύο εκατομμυρίων εκατόν εξήντα δύο χιλιάδων τριακοσίων ογδόντα πέντε ευρώ και δώδεκα λεπτών (€2.162.385,12), με κεφαλαιοποίηση της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον και ανάλογη αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής.

Μετά τα ανωτέρω το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέρχεται σε δεκαέξι εκατομμύρια επτακόσιες είκοσι πέντε χιλιάδες ευρώ (€ 16.725.000,00) και θα διαιρείται σε ένδεκα εκατομμύρια εκατόν πενήντα χιλιάδες (11.150.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ενός ευρώ και πενήντα λεπτών (€ 1,50). Προς τούτο, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε την υπ' αριθμό 116/29.07.2011 Απόφαση της Προϊσταμένης της Διεύθυνσης Φορέων το δε Υπουργείο Ανάπτυξης Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με την υπ' αριθμό πρωτ. Κ2-7136/09.08.2011 Απόφαση προέβη περαιτέρω στην έγκριση της τροποποίησης του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας και την έκδοση της σχετικής ανακοίνωσης περί καταχώρησης της εν λόγω απόφασης στο Μητρώο Αωνύμων Εταιρειών

Οι ανωτέρω μεταβολές περιγράφονται αναλυτικά στον Πίνακα Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων του παρόντος.

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο: Στις 30.06.2011, μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 30.06.2011, το απομένον ποσό €2.162.385,12 του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» κεφαλαιοποιήθηκε με ταυτόχρονη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου όπως αναλυτικά περιγράφονται στο Πίνακα Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων του παρόντος. Το ποσό του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου και του τέλους ανταγωνισμού που λογίσθηκαν εξαιτίας της εν λόγω κεφαλαιοποίησης καταχωρήθηκαν στα βιβλία με μεταφορά του αθροίσματος, ποσού € 24.050,80 , απευθείας στην καθαρή θέση.

Ειδικά Αποθεματικά: Το συνολικό ποσό € 134.725,36 αφορά τα εξής i)ειδικό αποθεματικό Ν.1969/91 ποσό € 135.683,99, ii) διαφορές αναπροσαρμογής από αποτίμηση αξιών μετοχών μη εισηγμένων εταιρειών ποσό € -958,63.

Ίδιες Μετοχές: Σημειώνεται ότι στις 30.06.2011 η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

Αποτελέσματα εις νέο: Το αποτέλεσμα εις νέον στις 30.06.2011 ήταν ζημία ποσού € 2.526.797,01 η οποία προήλθε: α)από την ζημία της περιόδου 01.01.2011-30.06.2011 ποσού € 234.090,87 β) την ζημία της χρήσης 01.01.2010-31.12.2010 ποσού € 2.448.091,26. και γ) την περαιτέρω διαγραφή ζημιών προηγούμενων χρήσεων με ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 30.06.2011, κατά το ποσό € 155.385,12. Σημειώνεται ότι το χρονικό διάστημα από 01.01.2011 έως 26.01.2011 που σταμάτησε να ισχύει ο εκ του καταστατικού σκοπός λειτουργίας της εταιρείας, καθόσον αυτή τέθηκε σε εκκαθάριση, το αποτέλεσμα ήταν ζημία ποσού € 20.129,92.

#### 5.4.10 Κύκλος Εργασιών

Πρόκειται για τις προσόδους χαρτοφυλακίου και τα ακαθάριστα έσοδα από τις αγοραπωλησίες και τις αποτιμήσεις χρεογράφων.

Ο Κύκλος Εργασιών που πραγματοποιήθηκε την χρονική περίοδο 01.01.2011 – 30.06.2011 αναλύεται ως εξής:

<b>Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου</b>		<b>272.991,75</b>
- Μερίσματα Εσωτερικού	8.207,85	
- Τόκοι ομολόγων εξωτερικού	18.257,93	
- Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	8.224,66	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	235.048,21	
- Τόκοι καταθέσεων σε Ξ.Ν	789,65	
-Τόκοι Καταθέσεων	2.463,45	
<b>Κέρδη/Ζημίες από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων</b>		<b>-97.460,11</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>175.531,64</b>

Τα Κέρδη /(Ζημίες) από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεογράφων της περιόδου 01.01.2011-30.06.2011 αναλύονται ως εξής:

	ΜΕΤΟΧΕΣ	ΟΜΟΛΟΓΑ	ΟΜΟΛΟΓΑ	ΣΥΝ/ΚΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΕΣ	
Ζημίες από πώληση μετοχών εσωτερικού	-647,48				
Κέρδη από πώληση ομολόγων εσωτερικού		17.021,45			
Ζημίες από πώληση ομολόγων εξωτερικού			-69.556,00		
Διαφορές αποτίμησης μετοχων εσωτερικού	-4.086,61				
Διαφορές αποτίμησης ομόλογα εσωτερικού		24.250,00			
Διαφορές αποτίμησης ομολόγων εξωτερικού			-13.373,96		
Κέρδη/Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές				-51.067,51	
	<b>-4.734,09</b>	<b>41.271,45</b>	<b>-82.929,96</b>	<b>-51.067,51</b>	<b>-97.460,11</b>

Εσωτερικού : € 36.537,36 και Εξωτερικού : € -133.997,46

Ο Κύκλος Εργασιών που πραγματοποιήθηκε την χρονική περίοδο 01.01.2010 – 30.06.2010 αναλύεται ως εξής:

<b>Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου</b>		<b>245.515,65</b>
- Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού	8.272,84	
- Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	43.566,28	
- Τόκοι ομολόγων εξωτερικού	67.443,93	
- Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	32.016,51	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	81.024,01	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	409,07	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ	12.783,01	
<b>Ζημίες από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων</b>		<b>-1.554.978,29</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>-1.309.462,64</b>

Τα Κέρδη /(Ζημίες) από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεογράφων της περιόδου 01.01.2010-30.06.2010 αναλύονται ως εξής:

	ΜΕΤΟΧΕΣ	ΜΕΤΟΧΕΣ	ΟΜΟΛΟΓΑ	ΟΜΟΛΟΓΑ	ΣΥΝ/ΚΕΣ	ΠΑΡΑΓΩΓΑ	ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΕΣ		
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού	17.975,81						
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού		34.288,42					
Ζημίες από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού	-188.799,96						
Ζημίες από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού		-48.641,51					
Ζημίες από πωλήσεις ομολόγων εσωτερικού			-96.400,00				
Διαφορές αποτίμησης μετοχών εσωτερικού	-614.840,89						
Διαφορές αποτίμησης μετοχών εξωτερικού		-21.045,58					
Διαφορές αποτίμησης ομολόγια εσωτερικού			-74.100,00				
Διαφορές αποτίμησης ομολόγων εξωτερικού				-701.572,70			
Κέρδη/Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές					19.846,87		
Κέρδη από πράξεις Σ.Μ.Ε.						118.311,25	
	<b>-785.665,04</b>	<b>-35.398,67</b>	<b>-170.500,00</b>	<b>-701.572,70</b>	<b>19.846,87</b>	<b>118.311,25</b>	<b>-1.554.978,29</b>

Εσωτερικού : € 818.006,92 και Εξωτερικού : € -736.971,37

#### 5.4.11 Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Η εταιρεία καταχωρεί στο λογαριασμό «Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου» τις πάσης φύσεως δαπάνες που συνδέονται και αφορούν τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της.

Οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου της χρονικής περιόδου 01.01.2011-30.06.2011 ανήλθαν στο ποσό € 182.153,82 ενώ το πρώτο εξάμηνο του 2010 ανήλθαν στο ποσό € 297.312,52.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της εταιρίας σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 11.04.2005, έχει ανατεθεί, με την από 10.06.2005 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, στην MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ από την οποία και ασκήθηκε κατά την διαχειριστική χρήση 01.01.2011-26.01.2011 με βάση την επενδυτική πολιτική που έχει καθορισθεί. Σύμφωνα με το άρθρο 32 του ν.3371/2005, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 22ας Ιουνίου 2010, ενέκρινε ομόφωνα την τροποποίηση της όπου είχε εγκριθεί με την από 21η Ιουνίου 2010 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας. Η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρίας, σύμφωνα με τη σύμβαση αυτή ανέρχεται σε ποσοστό 1,5% ετησίως επί του μέσου όρου των επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων των μετρητών της Α.Ε.Ε.Χ. την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μηνός. Πέραν της ανωτέρω αμοιβής από τη σύμβαση προβλέπεται, εφόσον τα κέρδη της κάθε χρήσης υπερβαίνουν το ποσό που θα προέκυπτε εάν το χαρτοφυλάκιο είχε επενδυθεί για ίδιο χρονικό διάστημα σε Ετήσιο Έντοκο Γραμμάτιο του Ελληνικού Δημοσίου, με επιτόκιο αυτής της τελευταίας έκδοσης του εκάστοτε προηγούμενου οικονομικού έτους, αμοιβή υπεραπόδοσης 20% της διαφοράς. Για την περίοδο 01.01.2011-30.06.2011 καταλογίσθηκε αμοιβή της διαχειρίστριας εταιρίας MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ ποσού των € 89.751,69 ενώ δεν συνέτρεξε περίπτωση καταλογισμού αμοιβής υπεραπόδοσης. Στο ανωτέρω ποσό δεν περιλαμβάνεται Φ.Π.Α. 23%. Σύμφωνα με την από 30.03.2011

απόφαση των οργάνων Εκκαθάρισης η αμοιβή της Διαχειρίστριας καθορίστηκε πλέον σε ποσοστό ένα επί τοις εκατό (1 %) πλέον Φ.Π.Α. ετησίως επί του μέσου ημερήσιου Καθαρού Ενεργητικού της Α.Ε.Ε.Χ., ενώ καταργήθηκε η αμοιβή υπεραπόδοσης. Η δαπάνη της κατηγορίας αυτής για τη χρονική περίοδο 01.01.2010-30.06.2010 ανήλθε στο ποσό €125.625,74. Στο ανωτέρω ποσό δεν περιλαμβάνεται Φ.Π.Α.21%. Επίσης από 29.9.2006 η εταιρεία έχει υπογράψει συμπληρωματική σύμβαση παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για τη μέτρηση και αξιολόγηση επενδυτικού κινδύνου με τη MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ. Σύμφωνα με τα άρθρα 23α και 24 του κ.ν. 2190/1920 και 32 του ν.3371/2005, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 22ας Ιουνίου 2010, ενέκρινε ομόφωνα την ανανέωση της ανωτέρω σύμβασης. Για το πρώτο εξάμηνο 2011 και 2010 η ανωτέρω αμοιβή- ανήλθε αντίστοιχα στο ποσό των € 1.652,50 και 2.705,00 χωρίς Φ.Π.Α. Με την από 30.03.2011 απόφαση των οργάνων Εκκαθάρισης η αμοιβή του Συμβούλου για τις παρεχόμενες δυνάμει της ως άνω συμβάσεως υπηρεσίες καθορίστηκε πλέον στο ποσό των εκατό ευρώ (100,00€) μηνιαίως, συν Φ.Π.Α.

<b>Ανάλυση Δαπανών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου</b>	<b>01.01-30.06.2011</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	17.520,77	26.915,57
Αμοιβή διαχείρισης χαρτ/κίου	110.394,58	151.147,35
Αμοιβή διαχείρισης κινδύνου	2.032,57	3.273,06
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	40.179,18	58.975,00
Συνδρομές προγραμμάτων	2.031,96	2.248,55
Αμοιβή Θεματοφυλακής	8.907,03	10.144,50
Προμήθ. & έξοδα σε ΑΧΕΠΕΥ από αγοραπωλησίες χρεογράφων	544,62	35.480,42
Μεταβιβαστικά	130,71	4.452,23
Φόροι -Τέλη	412,40	4.675,84
<b>Σύνολα</b>	<b>182.153,82</b>	<b>297.312,52</b>

Σημειώνεται ότι οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, όπως αναλύονται ανωτέρω, αναφέρονται σε περιόδους όπου η εταιρεία λειτουργούσε υπό διαφορετικό καθεστώς συγκριμένα, για το πρώτο εξάμηνο 2011 αυτό της θέσης σε εκκαθάριση, ενώ το αντίστοιχο περσινό, το οριζόμενο εκ του καταστατικού.

Η δαπάνη διαχείρισης χαρτοφυλακίου της χρήσης 01.01.2011-26.01.2011(έναρξης εκκαθάρισης) ανήλθε στο ποσό € 33.114,08. Περαιτέρω ο αναγνώστης που επιθυμεί να αντλήσει περισσότερες πληροφορίες και ειδικότερα αναφορικά με την δαπάνη διαχείρισης χαρτοφυλακίου της χρήσης 01.01.2011-26.01.2011 μπορεί να ανατρέξει στην δημοσιευθείσα οικονομική έκθεση της 26.01.2011.

#### **5.4.12 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας**

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας κατά την χρονική περίοδο 01.01.2011-30.06.2011 ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 212.375,00 και περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές και έξοδα προσωπικού, ενοίκια, έξοδα δημοσιεύσεων και ανακοινώσεων, παροχές τρίτων, αμοιβές τρίτων, αποσβέσεις κλπ. Την αντίστοιχη περσινή περίοδο του 2010 τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 168.602,41

<b>Ανάλυση Δαπανών Διοικητικής Λειτουργίας</b>	<b>01.01.2011-30.06.2011</b>	<b>01.01.2010-30.06.2010</b>
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	109.519,95	101.626,06
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	32.028,43	18.677,80
Παροχές Τρίτων	31.417,95	29.689,80
Δαπάνες Δημοσιεύσεων	19.347,75	6.308,67
Συνδρομές-Εισφορές	6.131,70	9.522,09
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	4.332,52	703,78
Αποσβέσεις	562,89	1.176,00
Λοιπά έξοδα	9.033,81	898,21
<b>Σύνολα</b>	<b>212.375,00</b>	<b>168.602,41</b>

Ο δαπάνες διοικητικής λειτουργίας, όπως αναλύονται ανωτέρω, αναφέρονται σε περιόδους όπου η εταιρεία λειτουργούσε υπό διαφορετικό καθεστώς, συγκριμένα, το πρώτο εξάμηνο 2011 αυτό της θέσης σε εκκαθάριση, ενώ το αντίστοιχο περσινό, το οριζόμενο εκ του καταστατικού.

Το ποσό € 4.332,52 που αντιστοιχεί στην γραμμή «Προβλέψεις εκμετάλλευσης» τριών ανωτέρω πίνακα αφορά την σχηματισθείσα πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω απόλυσης προσωπικού για το πρώτο εξάμηνο του 2011 και το οποίο επιβάρυνε το αποτέλεσμα της 30.06.2011. Το εν λόγω ποσό καταχωρήθηκε όπως υπολογίστηκε με τις προισχύουσες διατάξεις την ελληνικής νομοθεσίας σε ποσοστό 100% με την παραδοχή της καταβολής πλήρους αποζημίωσης

Η δαπάνη διοικητικής λειτουργίας της χρήσης 01.01.2011-26.01.2011(έναρξης εκκαθάρισης) ανήλθε στο ποσό € 28.084,48. Περαιτέρω ο αναγνώστης που επιθυμεί να αντλήσει περισσότερες πληροφορίες και ειδικότερα αναφορικά με την δαπάνη διοικητικής λειτουργίας της χρήσης 01.01.2011-26.01.2011 μπορεί να ανατρέξει στην δημοσιευθείσα οικονομική έκθεση της 26.01.2011.

#### **5.4.13 Δαπάνες που έχουν καταλογισθεί εξαιτίας της θέσης της εταιρείας σε εκκαθάριση**

Παρατίθεται λεπτομερής αναφορά και ανάλυση των δαπανών τις οποίες έχει καταλογίσει η εταιρεία μέχρι σήμερα εξαιτίας της θέσης της εταιρείας σε εκκαθάριση μετά από την απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων της 23.12.2010:

##### A. Διάφορα Έξοδα

Μέχρι σήμερα αναφορικά με τις δαπάνες - εκτός αποζημιώσεων λόγω απόλυσης προσωπικού- που έχουν καταλογισθεί εξαιτίας της θέσης της εταιρείας σε εκκαθάριση, αυτές ανέρχονται στο ποσό € 39.742,30 και επιβάρυναν το αποτέλεσμα της τρέχουσας περιόδου. Λεπτομερής ανάλυση παρατίθεται στον κατωτέρω πίνακα.

<b>Δαπάνες που οφείλονται στην θέση της εταιρείας σε εκκαθάριση</b>	
	Ποσό
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	3.881,88
Αμοιβές Οργάνων Εκκαθάρισης	10.762,50
Δαπάνες Δημοσιεύσεων	11.578,45
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	13.519,47
<b>Σύνολο</b>	<b>39.742,30</b>

#### Β. Πρόβλεψη Δαπάνης Αποζημίωσης λόγω απόλυσης προσωπικού

Η σχηματισθείσα μέχρι της 30.06.2011 πρόβλεψη δαπάνης αποζημίωσης λόγω απόλυσης προσωπικού εξαιτίας της θέσης της Εταιρείας σε εκκαθάριση και η οποία επιβάρυνε τα μετά την 23.12.2010 αποτελέσματα της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό € 113.596,10. Η επιβάρυνση του αποτελέσματος του πρώτου εξαμήνου του 2011 ανήλθε στο ποσό € 4.332,52 του δε αποτελέσματος της 31.12.2010 ανήλθε στο ποσό € 109.263,58 (βλέπε παρ.5.5.12 των σημειώσεων 31.12.2010 και παρ. 5.4.12 της παρούσας).

#### Γ. Πρόβλεψη Δαπάνης Αποζημίωσης λόγω διακοπής συνεργασίας με τρίτους

Το εν λόγω ποσό για την ανωτέρω αιτία ανέρχεται στο ποσό των € 8.000,00 και επιβάρυνε το αποτέλεσμα της χρήσης 2010

### **5.4.14 Πληροφόρηση κατά τομέα**

Τα μικτά αποτελέσματα κατά τομέα πληροφόρησης της χρονικής περιόδου 01.01.2011-30.06.2011 αναλύονται ως εξής:

<b>I. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>	ΠΡΟΣΟΔΟΙ		ΣΥΝΟΛΑ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	
Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	8.207,85		8.207,85
Τόκοι ομολόγων εξωτερικού		18.257,93	18.257,93
Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	8.224,66		8.224,66
Τόκοι Καταθέσεων σε ξένο νόμισμα	789,65		789,65
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	235.048,21		235.048,21
Τόκοι Καταθέσεων σε ευρώ	2.463,45		2.463,45
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΟΔΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)</b>	<b>254.733,82</b>	<b>18.257,93</b>	<b>272.991,75</b>
<b>Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης (α)</b>	<b>-149.034,34</b>	<b>-10.681,97</b>	<b>-159.716,31</b>
<b>Μικτό Κέρδος από προσόδους (α)</b>	<b>105.699,48</b>	<b>7.575,96</b>	<b>113.275,44</b>

<b>II. ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ &amp; ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>	ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ		ΣΥΝΟΛΑ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	

<b>Μετοχές Εσωτερικού (Χ.Α.)</b>			
Υγεία	3.361,66		
Μέσα Ενημέρωσης	-5.359,80		
Ακίνητη Περιουσία	-2.735,95		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>-4.734,09</b>		<b>-4.734,09</b>

Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης	-2.171,36		-2.171,36
Μικτό Κέρδος (Ζημίες) από μετοχές εσωτερικού	-6.905,45		-6.905,45

<b>Ομολογίες Εσωτερικού</b>			
Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	14.900,00		
ΕΓΕΔ	21.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑ/ΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>35.900,00</b>		<b>35.900,00</b>
Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης	-13.116,00		-13.116,00
Μικτό Κέρδος από μετοχές εσωτερικού	22.784,00		22.784,00

<b>Ομολογίες Εξωτερικού</b>			
Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου		-70.705,00	
Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου		3.896,49	
Σύνθετες Ομολογίες		-10.750,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑ/ΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>		<b>-77.558,51</b>	<b>-77.558,51</b>
Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης		-7.150,15	-7.150,15
Μικτό Κέρδος (Ζημίες) από ομολογίες εξωτερικού		-84.708,66	-84.708,66

<b>Συναλλαγματικές Διαφορές</b>			
Συναλλαγματικές Διαφορές	-51.067,51		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΔΙΑΦΟΡΑ</b>	<b>-51.067,51</b>		<b>-51.067,51</b>
Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης	0,00		0,00
Μικτό Κέρδος (Ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές	-51.067,51		-51.067,51

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛ &amp; ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡ/ΦΩΝ (β)</b>	<b>-19.901,60</b>	<b>-77.558,51</b>	<b>-97.460,11</b>
<b>ΑΝΑΛΟΓΟΥΣΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (β)</b>	<b>-15.287,36</b>	<b>-7.150,15</b>	<b>-22.437,51</b>
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡ/ΦΩΝ (β)</b>	<b>-35.188,96</b>	<b>-84.708,66</b>	<b>-119.897,62</b>

<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (I+II)</b>	<b>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>
ΑΚΑΘΑΡΙΣΤΑ ΑΠΟΤ/ΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΔΙΑΧ/ΣΗΣ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ(α)+(β)	234.832,22	-59.300,58	175.531,64
ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)+(β)	-164.321,70	-17.832,12	-182.153,82
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ / (ΖΗΜΙΕΣ) (α)+(β)	70.510,52	-77.132,70	-6.622,18

Τα μικτά αποτελέσματα κατά τομέα πληροφόρησης της χρονικής περιόδου 01.01.2010-30.06.2010 αναλύονται ως εξής:

<b>I. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>	<b>ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>		<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>
	<b>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	
Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού		8.272,84	8.272,84
Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	43.566,28		43.566,28
Τόκοι ομολόγων εξωτερικού		67.443,93	67.443,93
Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	32.016,51		32.016,51
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	81.024,01		81.024,01
Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	409,07		409,07
Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ	12.783,01		12.783,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΟΔΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)</b>	<b>169.798,88</b>	<b>75.716,77</b>	<b>245.515,65</b>
Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης (α)	-87.033,28	-47.314,82	-134.348,11
Μικτό Κέρδος από προσόδους (α)	82.765,60	28.401,95	111.167,54

II. ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ		ΣΥΝΟΛΑ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	

<b>Μετοχές Εσωτερικού (Χ.Α.)</b>			
Τράπεζες	-406.187,62		
Ταξίδια & Αναψυχή	-100.372,63		
Υγεία	-31.720,00		
Μέσα Ενημέρωσης	-71.780,00		
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	2.550,98		
Πετρέλαιο Αέριο & Δυλιστήρια	-143.811,26		
Ακίνητη Περιουσία	-1.641,57		
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	-32.702,94		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>-785.665,04</b>		<b>-785.665,04</b>
<b>Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης</b>	<b>-50.978,05</b>		<b>-50.978,05</b>
<b>Μικτό Αποτέλεσμα (Ζημία) από μετοχές εσωτερικού</b>	<b>-836.643,09</b>		<b>-836.643,09</b>
<b>Μετοχές Εξωτερικού</b>			
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Ν. Υόρκης		48.147,87	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Μαδρίτης		-25.450,00	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Φραγκφούρτης		-29.115,90	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Ζυρίχης		13.368,55	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Παρισίου		-22.191,00	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Λονδίνου		-20.158,19	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>		<b>-35.398,67</b>	<b>-35.398,67</b>
<b>Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης</b>		<b>-26.754,62</b>	<b>-26.754,62</b>
<b>Μικτό Αποτέλεσμα(Ζημία) από μετοχές εξωτερικού</b>		<b>-62.153,29</b>	<b>-62.153,29</b>

<b>Ομολογίες Εσωτερικού</b>			
Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	-170.500,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>-170.500,00</b>		<b>-170.500,00</b>
<b>Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης</b>	<b>-24.986,90</b>		<b>-24.986,90</b>
<b>Μικτό Αποτέλεσμα(Ζημία) από μετοχές εσωτερικού</b>	<b>-195.486,90</b>		<b>-195.486,90</b>

<b>Ομολογίες Εξωτερικού</b>			
Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου		-575.725,00	
Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου		-8.847,70	
Σύνθετες Ομολογίες		-117.000,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓ/ΠΩΛΗΣΙΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>		<b>-701.572,70</b>	<b>-701.572,70</b>
<b>Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης</b>		<b>-39.989,83</b>	<b>-39.989,83</b>
<b>Μικτό Αποτέλεσμα(Ζημία) από ομολογίες εξωτερικού</b>		<b>-741.562,53</b>	<b>-741.562,53</b>

<b>Παράγωγα</b>			
Παράγωγα Χ.Π.Α.	118.311,25		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓ/ΠΩΛΗΣΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>118.311,25</b>		<b>118.311,25</b>
<b>Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης</b>	<b>-20.255,00</b>		<b>-20.255,00</b>
<b>Μικτό Κέρδος από παράγωγα</b>	<b>98.056,25</b>		<b>98.056,25</b>

<b>Συναλλαγματικές Διαφορές</b>			
Συναλλαγματικές Διαφορές	19.846,87		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΔΙΑΦΟΡΑ</b>	<b>19.846,87</b>		<b>19.846,87</b>
Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης	0,00		0,00
<b>Μικτό Κέρδος από συναλλαγματικές διαφορές</b>	<b>19.846,87</b>		<b>19.846,87</b>

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛ &amp; ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡ/ΦΩΝ (β)</b>	<b>-818.006,92</b>	<b>-736.971,37</b>	<b>-1.554.978,29</b>
<b>ΑΝΑΛΟΓΟΥΣΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (β)</b>	<b>-96.219,95</b>	<b>-66.744,46</b>	<b>-162.964,41</b>
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ (ΖΗΜΙΑ) ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠ/ΣΙΕΣ ΧΡ/ΦΩΝ (β)</b>	<b>-914.226,87</b>	<b>-803.715,83</b>	<b>-1.717.942,70</b>

<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (I+II)</b>	<b>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>
<b>ΑΚΑΘΑΡΙΣΤΑ ΑΠΟΤ/ΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΔΙΑΧ/ΣΗΣ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ(α)+(β)</b>	<b>-648.208,04</b>	<b>-661.254,60</b>	<b>-1.309.462,64</b>
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)+(β)</b>	<b>-183.253,24</b>	<b>-114.059,28</b>	<b>-297.312,52</b>
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ / (ΖΗΜΙΑ) (α)+(β)</b>	<b>-831.461,28</b>	<b>-775.313,88</b>	<b>-1.606.775,16</b>

Κατανομή Ενεργητικού ανά τομέα δραστηριότητας την 30/06/2011 και την 30/06/2010:

01.01.2011 - 30.06.2011	ΠΡΟΣΟΔΟΙ	ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				ΣΥΝΟΛΟ
		Μετοχές Εσωτερικού	Μετοχές Εξωτερικού	Ομολογίες Εσωτερικού	Ομολογίες Εξωτερικού	
Ενεργητικό	14.378.010,79	17.298,59	0,00	9,00	111.955,00	14.507.273,38
Μη κατανεμημένα στοιχεία του Ενεργητικού						9.019,94
<b>Σύνολο</b>						<b>14.516.293,32</b>

01.01.2010 - 30.06.2010	ΠΡΟΣΟΔΟΙ	ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ					ΣΥΝΟΛΟ
		Μετοχές Εσωτερικού	Μετοχές Εξωτερικού	Ομολογίες Εσωτερικού	Ομολογίες Εξωτερικού	Παράγωγα	
Ενεργητικό	10.169.871,20	1.124.254,59	1.307.975,73	961.009,00	2.263.672,20	118.088	15.944.870,72
Μη κατανεμημένα στοιχεία του Ενεργητικού							20.071,21
<b>Σύνολο</b>							<b>15.964.941,93</b>

#### 5.4.15 Ζημίες/Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή (ή οι ζημίες ανά μετοχή κατά περίπτωση) υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους (ή της ζημίας) της περιόδου μετά από φόρους με το σταθμισμένο μέσο όρο των κοινών ονομαστικών μετοχών σε κυκλοφορία.

	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
(Ζημίες)/Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	(234.090,87)	(1.792.017,25)

Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών  
Βασικές (ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά  
μετοχή)

11.150.000	11.150.000
(0,0210)	(0,1607)

#### 5.4.16 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν επίπτωση στη οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

Η εταιρεία λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται, δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και για το λόγο αυτό δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη (βλέπε παρ.5.4.8, 5.4.20 των σημειώσεων της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης της περιόδου 01.01.2011-30.06.2011).

#### 5.4.17 Αριθμός και δαπάνες απασχολούμενου προσωπικού

Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρείας στις 30.06.2011 και στις 30.06.2010 ήταν αντίστοιχα τέσσερα (4) και πέντε (5) άτομα.

Οι δαπάνες προσωπικού κατά την χρονική περίοδο 01.01.2011-30.06.2011 και την αντίστοιχη περσινή περίοδο διαμορφώθηκαν ως εξής:

	30.06.2011	30.06.2010
Μισθοί	112.191,69	110.136,69
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις	19.042,43	18.585,64
<b>Σύνολο</b>	<b>131.234,12</b>	<b>128.722,33</b>

#### 5.4.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την χρονική περίοδο 01.01.2011 - 30.06.2011, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων με αυτά την 30.06.2011, έχουν ως εξής:

	MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ (*)
Αμοιβή διαχείρισης	89.751,69
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες	1.652,50
Πώληση παγίου	240,00
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 30.06.2011)	240,00
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 30.06.2011)	14.894,01

(\*) Για την διαχειρίστρια εταιρεία MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ ως συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας, γίνεται αναφορά στην παράγραφο 5.3.16 της οικονομικής έκθεσης της 31.12.2010. Η εταιρεία είναι «Συγγενής» με την «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και η συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι 24,65%.

Κατά την περίοδο 01.01.2011-26.01.2011-ημερομηνία θέσης της εταιρίας σε εκκαθάριση-τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα τους αυτή. Για δε υπηρεσίες που προσφέρθηκαν βάσει ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών, εγκεκριμένη από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι αμοιβές της Διευθύνουσας Συμβούλου μέχρι της 26.01.2011 που ετέθη η εταιρεία σε εκκαθάριση ανήλθαν στο ποσό των € 7.000,00.

Οι δε συναλλαγές και αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών ανήλθαν την περίοδο 01.01.2011-30.06.2011 στο ποσό € 74.286,67. Στο εν λόγω ποσό περιλαμβάνονται οι εισφορές που καταλόγισε η Εταιρία προς τα κρατικά ασφαλιστικά ταμεία για τα εν λόγω πρόσωπα μέχρι της 30.06.2011 ποσού € 7.166,13. Το υπόλοιπο της συσσωρευμένης και καταλογισμένης πρόβλεψης δαπάνης για αποζημίωση προσωπικού λόγω καταγγελίας της σύμβασης εργασίας από την Εταιρείας των ανωτέρω προσώπων, εξαιτίας της θέσης της Εταιρείας σε εκκαθάριση, στις 30.06.2011 ανερχόταν στο ποσό € 45.079,38. Στο πρώτο εξάμηνο του 2011 η Εταιρεία κατέβαλλε αποζημίωση σε διευθυντικό στέλεχος ποσού € 83.307,95 λόγω καταγγελίας από την Εταιρεία της σύμβασης εξηρημένης εργασίας εξαιτίας της θέσης αυτής σε εκκαθάριση χωρίς να επιβαρυνθεί το αποτέλεσμα της περιόδου λόγω σχηματισθείσας πρόβλεψης σε προηγούμενη χρήση.

Στο τέλος της περιόδου δεν υφίσταντο απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ενώ οι υποχρεώσεις προς αυτά ανήρχοντο στο ποσό € 47.599,38

Επίσης αναφέρουμε ότι στις 30.06.2011 αναφορικά με τον εκκαθαριστή και την επόπτρια εκκαθάρισης ίσχυαν τα εξής: Δεν υφίσταντο τυχόν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις προς αυτά. Οι δε συναλλαγές μεταξύ αυτών και της εταιρείας κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθαν στο ποσό € 8.750,00.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01.2010 - 30.06.2010, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της εν λόγω περιόδου, έχουν ως εξής:

	<b>MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ (*)</b>	<b>MIG REAL ESTATE</b>
Αμοιβή διαχείρισης & λοιπές συμβουλευτικές υπηρεσίες	125.625,74	0,00
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες	2.705,00	0,00
Μερίσματα & Επιστροφή κεφαλαίου	0,00	6.566,28
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 30.06.2010)	0,00	0,00
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 30.06.2010)	25.903,13	0,00

(\*) Για την διαχειρίστρια εταιρεία MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ ως συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας γίνεται αναφορά στην παράγραφο 5.4.11 της παρούσας οικονομικής κατάστασης. Επίσης όπως αναφέρουμε οι παρακάτω εταιρείες «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΥΓΕΙΑ ΑΕ» και MIG REAL ESTATE ΑΕΑΑΠ ανήκουν στον όμιλο της «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με τον οποίο η Εταιρεία είναι «Συγγενής» και η συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι 24,65%.

Κατά την περίοδο 01.01.2010-30.06.2010 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Για υπηρεσίες που προσφέρθηκαν βάσει ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών, εγκεκριμένη από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι αμοιβές της Διευθύνουσας Συμβούλου ανήλθαν στο ποσό των € 49.700,00. Οι συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών ανήλθαν κατά το α' εξάμηνο 2010 στο ποσό € 87.344,85. Στο εν λόγω ποσό περιλαμβάνονται οι εισφορές που κατέβαλλε η Εταιρία προς τα κρατικά ασφαλιστικά ταμεία για τα εν λόγω πρόσωπα το πρώτο εξάμηνο 2010 ποσού € 8.872,36. Η δε συσσωρευμένη συνολική καταλογισμένη πρόβλεψη για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία των ανωτέρω στις 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2010 ήταν € 46.322,02.

Στο τέλος της περιόδου οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00 ενώ οι υποχρεώσεις € 56.522,02.

Στις 30.06.2010 στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας περιλαμβάνονταν τοποθετήσεις στα πλαίσια του σκοπού της διαχείρισης χαρτοφυλακίου χρεογράφων - σε μετοχές εταιρειών οι οποίες θεωρούνται «λοιπά συνδεδεμένα μέρη» του ομίλου της εταιρείας «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με την οποία η Εταιρεία είναι «συγγενής».

<b>ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ M.I.G.</b>	<b>ΠΟΣΑ</b>
ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΥΓΕΙΑ Α.Ε.	54.080,00
M.I.G. REAL ESTATE Α.Ε.Ε.Α.Π.	218.876,00
Σύνολο	<b>272.956,00</b>

Οι εν λόγω τοποθετήσεις πραγματοποιήθηκαν μέσω Χ.Α.

Οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα, στην διάρκεια των περιόδων 01.01.2011-30.06.2011 και 01.01.2010-30.06.2010, έχουν πραγματοποιηθεί υπο τους συνήθεις όρους της αγοράς.

#### **5.4.19 Συναλλαγές με τον Όμιλο MARFIN POPULAR BANK**

Οι συναλλαγές που είχε η Εταιρεία με τον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK» την χρονική περίοδο 01.01.2011-30.06.2011 ήταν οι εξής:

	<b>MARFIN POPULAR</b>	<b>MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ</b>	<b>MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ</b>	<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ</b>
Αμοιβή διαχ/σης & λοιπές συμβ/τικές υπηρ.	0,00	91.404,19	0,00	0,00
Αμοιβή Θεματοφυλακής	0,00	0,00	7.241,49	0,00
Πώληση παγίου	0,00	240,00	0,00	0,00
Προμήθ. Αγορ/σίας χρ/φων & λοιπές συναλλ.	0,00	0,00	0,00	675,33
Έσοδα από τόκους	3.703,74	0,00	238.058,19	242,69
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 30.06.2011)	0,00	240,00	14.371.535,70	0,00
Υποχρεώσεις(πιστ.υπόλοιπο 30.06.2011)	0,00	14.894,01	4.434,53	0,00

#### 5.4.20 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τον Ν.2112/20 η Εταιρεία καταβάλλει στους εργαζομένους αποζημιώσεις επί απόλυσης ή αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης. Το ύψος της αποζημίωσης εξαρτάται από τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Οι εν λόγω αποζημιώσεις κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν με βάση το Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές στους εργαζομένους».

Η κίνηση της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού για τη περίοδο 01.01.2011-30.06.2011 είχε ως εξής:

<b>Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού</b>	<b>01.01.2011-30.06.2011</b>
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2011	0,00
Πρόβλεψη χρήσης	0,00
Μείον Χρησιμοποιηθείσες/	0,00
<b>Υπόλοιπο λήξης 30.06.2011</b>	<b>0,00</b>

#### 5.4.21 Προβλέψεις

<b>Χρονική Περίοδος</b>	<b>Επίδικες ή Υπό δαιτησία Διαφορές</b>	<b>Φορολογικές Υποχρεώσεις</b>	<b>Λοιπές</b>
01.01.2011	0,00	0,00	0,00
01.01.2011 - 30.06.2011	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Όπως έχουμε αναφέρει ανωτέρω, λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η Εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και για το λόγο αυτό δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη (βλέπε παρ. 5.4.8).

Τέλος δεν έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για επιδικίες ή υπό δαιτησία διαφορές της Εταιρίας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας, καθόσον δεν υπάρχουν.

#### 5.4.22 Άλλες πληροφορίες

1. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.06.2011 ήταν € 1,29 ενώ στις 3.12.2010 ήταν € 1,31.
2. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής στις 18.01.2011 ήταν € 1,12 Στις 23.12.2010 ήταν € 1,10.
3. Η Εταιρεία προέβη στην δημοσίευση επι τρεις συνεχείς εβδομάδες, σε πέντε ημερήσιες εφημερίδες-«ΚΕΡΔΟΣ», «ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ», «ΕΣΤΙΑ», «ΕΞΠΡΕΣ», «ΛΟΓΟΣ» της 17.02, 23.02, 03.03.2011 της προβλεπόμενης από το άρθρο 37 παρ.7 ανακοίνωσης-πρόσκλησης των τυχόν δικαιούχων απαιτήσεων κατά της εταιρείας κ.λ.π.

4. Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει με τον εκκαθαριστή ή την επόπτρια εκκαθάρισης συμφωνία η οποία να προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημοσίας πρότασης.
5. Τα αρμόδια όργανα εκκαθάρισης έχουν προβεί μέχρι σήμερα σε όλες τις ενέργειες για την υλοποίηση της εκκαθάρισης που προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία.

#### 5.4.23 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού που να χρήζουν ιδιαίτερης αναφοράς σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς δεν υφίστανται πέρα των όσων αναφέρονται ανωτέρω:

#### 5.4.24 Πίνακας Επενδύσεων της 30.06.2011

Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 30.06.2011 είχε ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 30.06.2011 (Ν.3371/2005)							
ΑΡ.ΑΔ.16495/Β/439.30.4.91 ΑΠ.ΥΠ.ΕΘΝ.ΟΙΚ.-ΟΙΚΟΝ.							
	ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως σε Ευρώ	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε Ευρώ	Συνολική Αξία Κτήσεως σε Ευρώ	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε Ευρώ	Διαφορά Αξίας (5-4)
I.	<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
1.	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
	<b>Μετοχές μη εισηγμένες στο ΧΑ</b>						
	ΠΕΤΡΟ ΑΕ ΕΜΠΟΡ. ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	25.028	0,60	0,60	15.098,59	15.098,59	0,00
	ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE & PUBLICATIONS ΑΕ	220.000	0,01	0,01	2.200,00	2.200,00	0,00
	<b>Σύνολο</b>				<b>17.298,59</b>	<b>17.298,59</b>	<b>0,00</b>
	<b>Σύνολο I.1.</b>				<b>17.298,59</b>	<b>17.298,59</b>	<b>0,00</b>
2.	<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ-ΕΓΓΔ</b>						
	<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>						
	Ομολογιακό Δάνειο ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE ΑΕ	6	0,01	0,01	9,00	9,00	0,00
	<b>Σύνολο I.2.</b>				<b>9,00</b>	<b>9,00</b>	<b>0,00</b>
4.	<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>						
	<b>Ταμείο</b>				<b>1.046,14</b>	<b>1.046,14</b>	<b>0,00</b>
	<b>Καταθέσεις Οψεως &amp; Προθεσμίας σε Ευρώ</b>				<b>14.372.171,94</b>	<b>14.372.171,94</b>	<b>0,00</b>
	<b>Καταθέσεις όψεως σε Ευρώ</b>				<b>322.171,94</b>	<b>322.171,94</b>	<b>0,00</b>
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				951,92	951,92	0,00
	MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.				321.219,99	321.219,99	0,00
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				0,03	0,03	0,00
	<b>Καταθέσεις Προθεσμίας σε Ευρώ</b>				<b>14.050.000,00</b>	<b>14.050.000,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.</b>				<b>14.050.000,00</b>	<b>14.050.000,00</b>	<b>0,00</b>
	MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ				14.050.000,00	14.050.000,00	0,00
	<b>Καταθέσεις Οψεως &amp; Προθεσμίας σε Ξ.Ν.</b>				<b>144,82</b>	<b>144,82</b>	<b>0,00</b>
	<b>Καταθέσεις Οψεως σε Ξ.Ν.</b>				<b>144,82</b>	<b>144,82</b>	<b>0,00</b>
	MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.(USD) (158,32/1,4453)				109,54	109,54	0,00
	MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.(CHF) (42,59/1,2071)				35,28	35,28	0,00

	<b>Σύνολο Ι.4.</b>				<b>14.373.362,90</b>	<b>14.373.362,90</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>				<b>14.390.670,49</b>	<b>14.390.670,49</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>ΟΜΟΛΟΓΙΣ</b>						
	<b>ΣΥΝΘΕΤΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΣ</b>						
	<b>ALPHA GROUP JERSEY LIMITED, ISIN: DE000A0DX3M2, Ημερομηνία Έκδοσης: 18/02/05, Ημερομηνία Λήξης: FEB 2049, PERP./CALL 18/02/15, Επιτόκιο: 5.892% : 4* (CMS10-CMS2), Floor @ 3,25% Cap @ 10%, Πηγή αποτίμησης: Bloomberg CBBT Close Bid, Callable 18/02/15 @ 100.00, Rating: Moody's Ca, S&amp;P CCC-, Fitch CCC, Composite CC+</b>	100	41,25	28,63	41.253,00	28.625,00	-12.628,00
	<b>ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>						
	<b>PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD. FRN, ISIN: XS0204397425, Ημερομηνία Έκδοσης: 27/10/2004, Ημερομηνία Λήξης: 27/10/2049, Επιτόκιο: 3MEURIBOR + 125BP (2,606%) μέχρι 10/14, έπειτα 3M EURIBOR + 225 BP, Πηγή αποτίμησης: Bloomberg BGN Close Bid, Callable 27/10/14@ 100.00, Rating: Moody's Ca, S&amp;P CCC-, Composite CC+</b>	500	30,38	16,67	151.875,00	83.330,00	-68.545,00
	<b>Σύνολο ΙΙ.2.</b>				<b>193.128,00</b>	<b>111.955,00</b>	<b>-81.173,00</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				<b>193.128,00</b>	<b>111.955,00</b>	<b>-81.173,00</b>
	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I+II)</b>				<b>14.583.798,49</b>	<b>14.502.625,49</b>	<b>-81.173,00</b>

#### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η εταιρεία από 26/01/2011 έχει τεθεί υπό εκκαθάριση.
2. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. του Χ.Α. αποφάσισε την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας από 18.01.2011.
3. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν περιλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων μέχρι τις 30/06/2011 η οποία ανέρχεται σε ευρώ 4.477,00.
4. Η αποτίμηση των νομισμάτων εκτός ζώνης Ευρώ έχει υπολογισθεί με βάση την ισοτιμία με το ευρώ της ΕΚΤ (fixing) της 30/06/2011.
5. Στην τρέχουσα αξία των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας (σε Ευρώ & Ξ.Ν.) δεν περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι τις 30/06/2011 ποσού Ευρώ 170,89.
6. Τα ομόλογα εξωτερικού αποτιμήθηκαν με βάση τις τιμές ζήτησης (Bid) της 30/06/2011 που ελήφθησαν από το μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG όπως περιγράφονται συγκεκριμένα στο παρόντα πίνακα.
7. Η τρέχουσα αξία των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών έχει υπολογισθεί με βάση τον τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό τους (31/12/2009).
8. Η εσωτερική αξία της μετοχής με 30/06/2011 ήταν Ευρώ 1,29.
9. Θεματοφύλακας της εταιρείας είναι η ΜΑΡΦΙΝ ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Αθήνα, 22 Αυγούστου 2011

Η Επόπτρια Εκκαθάρισης  
ΑΛΕΞΑΝΔΡΑ ΓΚΙΚΑ  
Α.Δ.Τ. Ν.460714/88

Ο Εκκαθαριστής  
ΜΕΛΕΤΙΟΣ ΜΠΑΜΠΕΚΟΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΙ 622596/10

Ο Διευθυντής Οικονομ. & Διοικ. Υπηρεσιών  
ΘΕΜΙΣΤΟΚΛΗΣ ΜΑΡΑΝΤΙΔΗΣ  
Α.Δ.Τ. Ι 336868/74



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ  
(ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ)

## **V**

### **Στοιχεία και Πληροφορίες Περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 30 Ιουνίου 2011**

