



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ  
(ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ)

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ  
ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 ΕΩΣ 30ης Σεπτεμβρίου 2011  
(Σύμφωνα με τον νόμο 3556/2007)**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της 30<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2011 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από τα Όργανα Εκκαθάρισης της υπό εκκαθάριση εταιρείας «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» την 25η Νοεμβρίου 2011 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.interinvest.gr](http://www.interinvest.gr). Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Οι δηλούντες

Η Επόπτρια Εκκαθάρισης

Αλεξάνδρα Γκίκα  
Α.Δ.Τ. Ν 460714

Ο Εκκαθαριστής

Μελέτιος Μπαμπέκος  
Α.Δ.Τ. ΑΙ 622596

Αρ.μητρώου Α.Ε. 24098/06/Β/91/35  
Απ. Υπ. Εθν.Οικ.& Οικον.16495/Β/439/30.4.91  
Βουκουρεστίου 28 – ΤΚ106.71 Αθήνα

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 30ης Σεπτεμβρίου 2011.....	3
2. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της περιόδου που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2011.....	4
3. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30 <sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2011..	5
4. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2011 .....	6
5. Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων .....	7
5.1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	7
5.2 Πλαίσιο κατάρτισης των συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων .....	10
5.2.1 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές.....	11
5.2.2 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις .....	17
5.3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	17
5.4 Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις .....	22
5.4.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	22
5.4.2 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις .....	22
5.4.3 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων .....	22
5.4.4 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση.....	23
5.4.5 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	24
5.4.6 Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα .....	24
5.4.7 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	24
5.4.8 Φόρος Ενεργητικού Ν.3371/2005 .....	26
5.4.9 Καθαρή Θέση .....	26
5.4.10 Κύκλος Εργασιών .....	27
5.4.11 Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου .....	29
5.4.12 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας.....	30
5.4.13 Πρόβλεψη Δαπάνης Αποζημίωσης λόγω απόλυσης προσωπικού .....	30
5.4.14 Πληροφόρηση κατά τομέα .....	31
5.4.15 Ζημίες/Κέρδη ανά μετοχή .....	34
5.4.16 Αριθμός και δαπάνες απασχολούμενου προσωπικού.....	34
5.4.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	34
5.4.18 Συναλλαγές με τον Όμιλο MARFIN POPULAR BANK .....	36
5.4.19 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία .....	36
5.4.20 Προβλέψεις - ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις .....	37
5.4.21 Άλλες πληροφορίες .....	37
5.4.22 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων .....	37
5.4.23 Πίνακας Επενδύσεων της 30.09.2011 .....	38

Ενδιάμεσες συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.2011-30.09.2011

1. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 30ης Σεπτεμβρίου 2011

Ποσά εκφρασμένα σε €)

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>Σημ.</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.4.1	2.854,75	3.658,24
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.4.1	0,17	0,17
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.4.2	4.186,00	7.037,00
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>7.040,92</b>	<b>10.695,41</b>
<b>Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	5.4.5	1.543,48	383.382,57
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.4.3	9,00	4.084.413,43
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	5.4.4	15.938,09	17.298,59
Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	5.4.6	14.453.375,60	10.369.591,09
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>14.470.866,17</b>	<b>14.854.685,68</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>14.477.907,09</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	133.364,86	134.725,36
Αποτελέσματα εις νέο (Ζημία)	5.4.9	(2.488.939,56)	(2.448.091,26)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)</b>		<b>14.369.425,30</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 Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.4.7	108.481,79	274.311,07
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>108.481,79</b>	<b>274.311,07</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων (β)</b>		<b>108.481,79</b>	<b>274.311,07</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+ (β)</b>		<b>14.477.907,09</b>	<b>14.865.381,09</b>

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες από 7 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

## 2. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της περιόδου που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	Σημ.	01.1.-30.09.2011	01.1.-30.09.2010	01.7.-30.09.2011	01.7.-30.09.2010
<b>Κύκλος Εργασιών(*)</b>					
Έσοδα από τόκους χαρτοφυλακίου	5.4.10	457.266,34	296.307,92	192.482,44	102.631,39
Έσοδα από μερίσματα Μετοχών	5.4.10	8.207,85	53.961,67	0,00	2.122,55
Κέρδη & Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	5.4.10	(110.787,68)	(1.580.407,45)	(13.327,57)	(25.429,16)
<b>Σύνολο Κύκλου Εργασιών</b>	<b>5.4.10</b>	<b>354.686,51</b>	<b>(1.230.137,86)</b>	<b>179.154,87</b>	<b>79.324,78</b>
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5.4.11	(231.442,53)	(423.167,96)	(49.288,71)	(125.855,44)
<b>Μικτές (Ζημιές)/Κέρδη</b>		<b>123.243,98</b>	<b>(1.653.305,82)</b>	<b>129.866,16</b>	<b>(46.530,66)</b>
Έσοδα διοικητικής λειτουργίας (Ζημιές)/Κέρδη περιόδου προ φόρων	5.4.12	(298.383,71)	(284.388,53)	(86.008,71)	(115.786,12)
<b>Φόρος Ν. 3371/2005 (Ζημιές)/Κέρδη περιόδου μετά από φόρους (α)</b>	5.4.8	<b>(21.093,69)</b>	<b>(24.889,68)</b>	<b>(6.000,00)</b>	<b>(8.250,00)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)</b>		<b>(196.233,42)</b>	<b>(1.962.584,03)</b>	<b>37.857,45</b>	<b>(170.566,78)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)</b>		<b>(1.360,50)</b>	<b>(971,57)</b>	<b>(1.360,50)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Βασικές (Ζημιές) Κέρδη ανά Μετοχή</b>	5.4.15	<b>(0,0176)</b>	<b>(0,1760)</b>	<b>0,0034</b>	<b>(0,0153)</b>

### Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου

Αποτελέσματα προ φόρων χρημ/τικών, επενδ/τικών αποτ/σμάτων και αποσβέσεων	(174.049,65)	(1.935.411,78)	44.210,55	(161.552,31)
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(174.853,14)	(1.937.136,27)	43.969,95	(162.100,80)
Αποτελέσματα προ φόρων	(175.139,73)	(1.937.694,35)	43.857,45	(162.316,78)
Αποτελέσματα μετά από φόρους	(196.233,42)	(1.962.584,03)	37.857,45	(170.566,78)

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

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες από 7 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

### 3. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 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>14.718.000,00</b>	<b>2.186.435,92</b>	<b>135.683,99</b>	<b>12,94</b>	<b>(1.962.584,03)</b>	<b>15.077.548,82</b>
<b>Συγκεντρωτικό Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους περιόδου 01/01-30/09/2010 (Ζημία)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(971,57)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(971,57)</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου την 30η Σεπτεμβρίου 2010</b>	<b>14.718.000,00</b>	<b>2.186.435,92</b>	<b>135.683,99</b>	<b>(958,63)</b>	<b>(1.962.584,03)</b>	<b>15.076.577,25</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 1/1-30/09/2011 (Ζημία)	0,00	0,00	0,00	0,00	(196.233,42)	<b>(196.233,42)</b>
Ποσά καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	0,00	(24.050,80)	0,00	(1.360,50)	0,00	<b>(25.411,30)</b>
<b>Συγκεντρωτικό Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους περιόδου 01/01-30/09/2011</b>	<b>0,00</b>	<b>(24.050,80)</b>	<b>0,00</b>	<b>(1.360,50)</b>	<b>(196.233,42)</b>	<b>(221.644,72)</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου την 30η Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>16.725.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>135.683,99</b>	<b>(2.319,13)</b>	<b>(2.488.939,56)</b>	<b>14.369.425,30</b>

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες από 7 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

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

Άμεση Μέθοδος

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>1.1-30.09.2011</b>	<b>1.1-30.09.2010</b>
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	5.190.945,98	9.216.001,35
Εισπράξεις από τρίτους	1.128,12	350,00
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(373.435,76)	(8.339.576,67)
Πληρωμές σε εργαζομένους (και σε σχέση με εργαζόμενους)	(234.283,49)	(112.677,65)
Πληρωμές φόρων	(107.514,06)	(89.874,80)
Άλλες πληρωμές	(393.056,28)	(478.612,69)
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>4.083.784,51</b>	<b>(195.609,54)</b>
<b>Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		
Πληρωμές για την απόκτηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(0,00)	(4.915,59)
<b>Σύνολο εισροών /εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>0,00</b>	<b>(4.915,59)</b>
<b>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	(549.022,70)
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματ/κές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>0,00</b>	<b>(549.022,70)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>4.083.784.51</b>	<b>(358.328,75)</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>14.453.375,60</b>	<b>7.205.140,87</b>

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες από 7 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων 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 30.09.2011 και στις 30.09.2010 ήταν αντίστοιχα τρία (3) 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 30.09.2011, 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 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> Σεπτεμβρίου 2011 αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Η σύνταξη και η δημοσίευση των παρουσών ενδιάμεσων 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 25η Νοεμβρίου 2011 και είναι διαθέσιμες για το επενδυτικό κοινό στα γραφεία της Εταιρείας (οδός Βουκουρεστίου αρ. 28, Αθήνα 106.71, τηλ. 210-3388120-1) 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 - 30.09.2010
- Για την κατάσταση ταμειακών ροών περιόδου, η περίοδος 01.01.2010 - 30.09.2010
- Για την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, η περίοδος 01.01.2010 - 30.09.2010

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν το διάστημα 01.01.2011-30.09.2011 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 συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων**

Στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.2011-30.09.2011 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 δραστηριότητας 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 κρίνεται 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 της δραστηριότητας και ως εκ τούτου 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 ίδιου 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 01/01/2012. 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 ξακάθαρος ορισμός της εύλογης αξίας καθώς και ένα πλαίσιο με βάση το οποίο εξετάζεται η επιμέτρηση της εύλογης αξίας με σκοπό να μειωθούν τυχόν ασυμβατότητες μεταξύ των ΔΠΧΑ. Το νέο πρότυπο περιγράφει τους τρόπους μέτρησης της εύλογης αξίας που είναι αποδεκτοί και αυτοί θα εφαρμόζονται από την εφαρμογή του προτύπου και έπειτα. Με το νέο πρότυπο δεν εισάγονται νέες απαιτήσεις αναφορικά με την αποτίμηση ενός

περιουσιακού στοιχείου ή μια υποχρέωση σε εύλογη αξία, δεν αλλάζουν τα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίας και δεν ασχολείται με τον τρόπο παρουσίασης των αλλαγών στις εύλογες αξίες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης 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 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 εκκαθαριστή) για την διαχειριστική χρήση 01.01.2010-31.12.2010, συγκριτικά με την 30.09.2011 έχουν επέλθει οι εξής σημαντικές μεταβολές:

Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου

Την 30/09/2011 σε σχέση με την 31/12/2010, όπως μετριέται με την μεθοδολογία VaR (επίπεδο εμπιστοσύνης 99% επενδυτικός ορίζοντας 22 ημερών) παρουσίασε μεταβολή -100% (-23.440,88) 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 στο κλείσιμο των θέσεων του χαρτοφυλακίου.

Το σύνολο των μετοχικών τίτλων (μη εισηγμένων) στις 30.09.2011 σαν ποσοστό του ενεργητικού ανερχόταν σε 0,11%, τα ομόλογα σε 0,00% και τα συνολικά διαθέσιμα σε 99,89%. 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>30/09/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
NAV	14.369.425,30	14.591.070,00
ΑΕΕΧ VaR	0,00	23.440,88
Benchmark VaR	0,00	23.440,88
% επί NAV	0,0%	0,16%
% επί Benchmark	100,00%	100,00%

Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk)

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.

#### 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 30.09.2011 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 30.09.2011

<b>Νόμισμα</b>	<b>Χρηματοοικονομικά Μέσα</b>	<b>Διαθέσιμα</b>	<b>Σύνολο</b>
Ευρώ (EUR)	15.947,09	14.453.223,24	14.469.170,33
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	0,00	117,36	117,36
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	0,00	35,00	35,00
<b>Σύνολο</b>	15.947,09	14.453.375,60	14.469.322,69

Τα χρηματοοικονομικά μέσα και οι καταθέσεις καθώς και οι απαιτήσεις/υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, όπως αυτές εκφράζονται με βάση την ισοτιμία κλεισίματος (fixing) στις 30.09.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα, ήταν ως εξής:

<b>Στοιχεία Ενεργητικού 30.09.2011</b>				
<b>Νόμισμα</b>	<b>Χρηματοοικονομικά Μέσα</b>	<b>Διαθέσιμα</b>	<b>Απαιτήσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	0,00	117,36	0,04	117,40
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	0,00	35,00	0,00	35,00

<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 30.09.2011</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 (30.09.2011, annualized, καθημερινές παρατηρήσεις)	
ΠΗΓΗ: BLOOMBERG	
EUR/USD:	11,75%
EUR/CHF:	16,63%

A) Αύξηση της ισοτιμίας του Ευρώ έναντι των νομισμάτων:

Νόμισμα	01.01 – 30.09.2011		01.01 – 31.12.2010	
	USD	CHF	USD	CHF
Μεταβολή στο αποτέλεσμα της χρήσης:	-12,34	-4,99	-127.990,09	-4,86
Μεταβολή στην Καθαρή Θέση	-12,34	-4,99	-127.990,09	-4,86

B) Μείωση της ισοτιμίας του ευρώ έναντι των νομισμάτων:

Νόμισμα	01.01 – 31.09.2011		01.01 – 31.12.2010	
	USD	CHF	USD	CHF
Μεταβολή στο αποτέλεσμα της χρήσης:	15,63	6,98	162.072,44	6,79
Μεταβολή στην Καθαρή Θέση	15,63	6,98	162.072,44	6,79

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 μηδενικού ποσοστού συμμετοχής στο σύνολο του χαρτοφυλακίου.

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 30.09.2011 αναλύεται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2011							
Περιγραφή	Αξία κτήσης			Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		Σύνολο αποσβέσεων 30.09.2011	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.09.2011
	Υπόλοιπο 31.12.2010	Αγορές Περιόδου	Υπόλοιπο 30.09.2011	Υπόλοιπο 31.12.2010	Αποσβέσεις περιόδου		
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	171.974,31	0	171.974,31	168.316,07	803,49	169.119,56	2.854,75
Λογισμικά	31.331,02	0	31.331,02	31.330,85	0,00	31.330,85	0,17
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>203.305,33</b>	<b>0</b>	<b>203.305,33</b>	<b>199.646,92</b>	<b>562,89</b>	<b>200.209,81</b>	<b>2.854,92</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 30.09.2011 ήταν € 4.186,00 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:

	30.09.2011	31.12.2010
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	0,00	1.397.726,01
<b>Σύνολο</b>	<b>9,00</b>	<b>4.084.413,43</b>

Η εταιρεία στις 30.09.2011 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 30.09.2011» 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 30.09.2011</b>	<b>EURO</b>	<b>CHF</b>	<b>USD</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
Μετοχές Εσωτ/κού(*)	15.938,09			15.938,09
Ομολογίες Εσ/κού	9,00			9,00
Ομόλογα Εξωτ/κού	0,00			0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>15.947,09</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15.947,09</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, δεν προέκυψε υποαξία 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 € 15.938,09 για τις 30.09.2011 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 30.09.2011 στην κατηγορία «Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού» υπήρχε η τρέχουσα αξία δύο μη εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. συνολικής αξίας € 15.938,09

<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΑΞΙΑ 30.09.2011</b>	<b>ΑΞΙΑ 31.12.2010</b>
ΠΕΤΡΟ Α.Ε. ΕΜΠΟΡ ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	25.028	13.738,09	15.098,59
ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE & PUBLICATIONS	220.000	2.200,00	2.200,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>15.938,09</b>	<b>17.298,59</b>

#### 5.4.5 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

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

	30.09.2011	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	247,06	1.269,91
Λοιποί Χρεώστες	0,00	0,00
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	0,00	53.125,70
<b>Σύνολο</b>	<b>1.543,48</b>	<b>383.382,57</b>

#### 5.4.6 Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα

Τα «Ταμειακά Διαθέσιμα» της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	30.09.2011	31.12.2010
Ταμείο	281,55	232,04
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού	194.464,39	513.717,24
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού σε ξένο νόμισμα	152,36	1.216.878,60
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	14.250.000,00	8.630.285,91
Λοιπές καταθέσεις (*)	8.477,30	8.477,30
<b>Σύνολο</b>	<b>14.453.375,60</b>	<b>10.369.591,09</b>

Νομισματική κατανομή διαθεσίμων:

ΝΟΜΙΣΜΑ	30.09.2011	31.12.2010
Ευρώ (EUR)	14.453.223,24	9.152.712,49
Δολλάριο Η.Π.Α.(USD)	117,36	1.216.878,60
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	35,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>14.453.375,60</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 30.09.2011.

#### 5.4.7 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Προμηθευτές	22.728,80	33.142,76
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	9.834,01	33.254,53
Υποχρεώσεις προ ασφαλιστικούς οργανισμούς	4.654,46	9.089,41
Πιστωτές διάφοροι (**)	8.477,30	8.477,30
Χρεώστες Διάφοροι	0,00	1.173,52
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα (***)	13.616,12	17.990,92
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (*)	49.171,10	171.182,63
<b>Σύνολο</b>	<b>108.481,79</b>	<b>274.311,07</b>

(\*) Το ποσό € 49.171,10 που αντιστοιχεί στην γραμμή «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» του ανωτέρω πίνακα είναι το υπόλοιπο της 30.09.2011 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 € 177.558,43. 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 € 177.558,43 προέκυψε αθροιστικά από τα εξής: α) του ποσού € 6.375,80 της εν λόγω πρόβλεψης που σχηματίστηκε στο πρώτο εννεάμηνο 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 α) της σύμβασης εξηρημένης εργασίας αορίστου χρόνου που είχε συνάψει με τον κ Τσαγκαράκη και β) της σύμβασης εξηρημένης εργασίας αορίστου χρόνου που είχε συνάψει με τον κ Μαραντίδη, για τον ανωτέρω λόγο και την καταβολή αποζημίωσης, το υπόλοιπο της σχηματισθείσας πρόβλεψης στις 30.09.2011 ανερχόταν σε € 49.171,10.

(\*\*) 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 «Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα» το ποσό € 13.616,12 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 € 21.093,69 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 εννεάμηνο 01.01.2010-30.09.2010 η φορολογική επιβάρυνση της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό € 24.889,68.

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 κατόπιν αιτήσεώς της για τακτικό φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων οικονομικών χρήσεων 2009 έως 26.01.2011 με την υπ' αριθμ. εντολή 339/14.10.2011 του Π.Ε.Κ. Αθηνών ελέγχθηκε φορολογικά. Ο φορολογικός έλεγχος ολοκληρώθηκε την 18.11.2011 και καταλογίσθηκε συνολική φορολογική επιβάρυνση εκ ποσού € 7.765,21 το οποίο εξοφλήθηκε ολοσχερώς και θα επιβαρύνει το αποτέλεσμα της εκκαθάρισης. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος δεν έχει σχηματιστεί καμία πρόβλεψη για το ανωτέρω ποσό.

#### **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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 € 133.364,86 αφορά τα εξής i)ειδικό αποθεματικό Ν.1969/91 ποσό € 135.683,99, ii) διαφορές αναπροσαρμογής από αποτίμηση αξιών μετοχών μη εισηγμένων εταιρειών ποσό € 2.319,13

Ίδιες Μετοχές: Σημειώνεται ότι στις 30.09.2011 η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

Αποτελέσματα εις νέο: Το αποτέλεσμα εις νέον στις 30.09.2011 ήταν ζημία ποσού € 2.488.939,56 η οποία προήλθε: α)από την ζημία της περιόδου 01.01.2011-30.09.2011 ποσού € 196.233,42 β) την ζημία της χρήσης 01.01.2010-31.12.2010 ποσού € 2.292.706,14.

#### **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 – 30.09.2011 αναλύεται ως εξής:

<b>Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου</b>		<b>465.474,19</b>
- Μερίσματα Εσωτερικού	8.207,85	
- Τόκοι ομολόγων εξωτερικού	23.167,51	
- Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	8.224,66	
- Τόκοι προθεσμιικών καταθέσεων σε ευρώ	421.757,10	
- Τόκοι καταθέσεων σε Ξ.Ν	789,77	
-Τόκοι Καταθέσεων	3.327,30	
<b>Κέρδη/Ζημίες από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων</b>		<b>-110.787,68</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>354.686,51</b>

Τα Κέρδη /(Ζημίες) από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεογράφων της περιόδου 01.01.2011-30.09.2011 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		11.650,00			
Κέρδη από πώληση ομολόγων εξωτερικού		5.578,53			
Ζημίες από πώληση ομολόγων εξωτερικού			-83.098,08		
Διαφορές αποτίμησης μετοχών εσωτερικού	-4.086,61				
Διαφορές αποτίμησης ομολόγα εσωτερικού		24.250,00			
Διαφορές αποτίμησης ομολόγων εξωτερικού			-13.373,96		
Κέρδη/Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές				-51.060,08	
	<b>-4.734,09</b>	<b>41.478,53</b>	<b>-96.472,04</b>	<b>-51.060,08</b>	<b>-110.787,68</b>

Εσωτερικού : € 36.744,44 και Εξωτερικού : € -147.532,12

Ο Κύκλος Εργασιών που πραγματοποιήθηκε την χρονική περίοδο 01.01.2010 – 30.09.2010 αναλύεται ως εξής:

<b>Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου</b>		<b>350.269,59</b>
- Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού	10.395,39	
- Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	43.566,28	
- Τόκοι ομολόγων εξωτερικού	102.801,75	
- Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	41.594,53	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	134.198,34	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	759,95	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ	16.953,35	
<b>Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων</b>		<b>-1.580.407,45</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>-1.230.137,86</b>

Τα Κέρδη /(Ζημίες) από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεογράφων της περιόδου 01.01.2010-30.09.2010 αναλύονται ως εξής:

	ΜΕΤΧΟΧΕΣ	ΜΕΤΧΟΧΕΣ	ΟΜΟΛΟΓΑ	ΟΜΟΛΟΓΑ	ΣΥΝ/ΚΕΣ	ΠΑΡΑΓΩΓΑ	ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΕΣ		
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού	103.309,21						
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού		39.999,32					
Ζημίες από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού	-298.188,83						
Ζημίες από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού		-48.641,51					
Ζημίες από πωλήσεις ομολόγων εσωτερικού			-96.400,00				
Διαφορές αποτίμησης μετοχών εσωτερικού	-665.496,06						
Διαφορές αποτίμησης μετοχών εξωτερικού		-22.522,56					
Διαφορές αποτίμησης ομολόγα εσωτερικού			-45.545,00				
Διαφορές αποτίμησης ομολόγων εξωτερικού				-574.816,80			
Κέρδη/Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές					-17.102,57		
Κέρδη από πράξεις Σ.Μ.Ε.						44.997,35	
	<b>-860.375,68</b>	<b>-31.164,75</b>	<b>-141.945,00</b>	<b>-574.816,80</b>	<b>-17.102,57</b>	<b>44.997,35</b>	<b>-1.580.407,45</b>

Εσωτερικού : € -957.323,33 και Εξωτερικού : € -623.084,12

#### 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 01.01.2011-30.09.2011 ανήλθαν στο ποσό € 231.442,53 ενώ το πρώτο εννεάμηνο του 2010 ανήλθαν στο ποσό € 423.167,96.

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 01.01.2011-30.09.2011 καταλογίσθηκε αμοιβή της διαχειρίστριας εταιρίας MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ ποσού των € 154.900,03 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 και από 1.10.2011 σε 0,25% σύμφωνα με απόφαση της Εκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 24<sup>ης</sup> Οκτωβρίου 2011, 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 01.01.2010-30.09.2010 ανήλθε στο ποσό € 184.973,63. Στο ανωτέρω ποσό δεν περιλαμβάνεται Φ.Π.Α.23%. 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 εννεάμηνο 2011 και 2010 η ανωτέρω αμοιβή- ανήλθε αντίστοιχα στο ποσό των € 1.952,50 και 4.057,50 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>01.01-30.09.2011</b>	<b>01.01-30.09.2010</b>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	17.520,77	37.685,11
Αμοιβή διαχείρισης χαρτ/κίου	154.900,03	224.145,26
Αμοιβή διαχείρισης κινδύνου	2.401,57	4.936,63
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	40.179,18	74.305,00
Συνδρομές προγραμμάτων	2.031,96	4.132,93
Αμοιβή Θεματοφυλακής	13.321,29	15.009,60
Προμήθ. & έξοδα σε ΑΧΕΠΕΥ από αγοραπωλησίες χρεογράφων	544,62	48.396,79
Μεταβιβαστικά	130,71	7.383,16
Φόροι -Τέλη	412,40	7.173,48
<b>Σύνολα</b>	<b>231.442,53</b>	<b>423.167,96</b>

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

#### 5.4.12 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας κατά την χρονική περίοδο 01.01.2011-30.09.2011 ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 308.123,71 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 284.388,53

<b>Ανάλυση Δαπανών Διοικητικής Λειτουργίας</b>	<b>01.01.2011-30.09.2011</b>	<b>01.01.2010-30.09.2010</b>
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	164.344,04	155.616,29
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	52.882,35	55.643,56
Παροχές Τρίτων	43.388,17	44.226,97
Δαπάνες Δημοσιεύσεων	21.193,13	8.442,08
Συνδρομές-Εισφορές	6.380,17	14.838,93
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	6.375,80	3.896,21
Αποσβέσεις	803,49	1.724,49
Λοιπά έξοδα	12.756,56	0,00
<b>Σύνολα</b>	<b>308.123,71</b>	<b>284.388,53</b>

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

Το ποσό € 6.375,8 που αντιστοιχεί στην γραμμή «Προβλέψεις εκμετάλλευσης» του ανωτέρω πίνακα αφορά την σχηματισθείσα πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω απόλυσης προσωπικού για το εννεάμηνο του 2011 και το οποίο επιβάρυνε το αποτέλεσμα της 30.09.2011. Το εν λόγω ποσό καταχωρήθηκε όπως υπολογίστηκε με τις προισχύουσες διατάξεις την ελληνικής νομοθεσίας σε ποσοστό 100% με την παραδοχή της καταβολής πλήρους αποζημίωσης

#### 5.4.13 Πρόβλεψη Δαπάνης Αποζημίωσης λόγω απόλυσης προσωπικού

Η σχηματισθείσα μέχρι της 30.09.2011 πρόβλεψη δαπάνης αποζημίωσης λόγω απόλυσης προσωπικού εξαιτίας της θέσης της Εταιρείας σε εκκαθάριση ανήλθε στο ποσό € 49.171,10 το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της περιόδου. Η επιβάρυνση του αποτελέσματος του εννεαμήνου του 2011 ανήλθε στο ποσό € 6.375,80 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).

#### 5.4.14 Πληροφόρηση κατά τομέα

Τα μικτά αποτελέσματα κατά τομέα πληροφόρησης της χρονικής περιόδου 01.01.2011-30.09.2011 αναλύονται ως εξής:

I. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	ΠΡΟΣΟΔΟΙ		ΣΥΝΟΛΑ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	
Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	8.207,85		8.207,85
Τόκοι ομολόγων εξωτερικού		23.167,51	23.167,51
Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	8.224,66		8.224,66
Τόκοι Καταθέσεων σε ξένο νόμισμα	789,77		789,77
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	421.757,10		421.757,10
Τόκοι Καταθέσεων σε ευρώ	3.327,30		3.327,30
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΟΔΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)</b>	<b>442.306,68</b>	<b>23.167,51</b>	<b>465.474,19</b>
<b>Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης (α)</b>	<b>-198.308,29</b>	<b>-10.387,16</b>	<b>-208.695,45</b>
<b>Μικτό Κέρδος από προσόδους (α)</b>	<b>243.998,39</b>	<b>12.780,35</b>	<b>256.778,74</b>

II. ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	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>
<b>Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης</b>	<b>-2.225,82</b>		<b>-2.225,82</b>
<b>Μικτό Κέρδος από μετοχές εσωτερικού</b>	<b>-6.959,91</b>		<b>-6.959,91</b>

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

<b>Ομολογίες Εξωτερικού</b>			
Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου		-73.415,00	
Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου		3.896,49	
Σύνθετες Ομολογίες		-21.375,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>		<b>-90.893,51</b>	<b>-90.893,51</b>
<b>Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης</b>		<b>-7.405,26</b>	<b>-7.405,26</b>
<b>Μικτό Κέρδος από ομολογίες εξωτερικού</b>		<b>-98.298,77</b>	<b>-98.298,77</b>

<b>Συναλλαγματικές Διαφορές</b>			
Συναλλαγματικές Διαφορές	-51.060,08		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΣΔΙΑΦΟΡΑ</b>	<b>-51.060,08</b>		<b>-51.060,08</b>
<b>Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Μικτό Κέρδος από συναλλαγματικές διαφορές</b>	<b>-51.060,08</b>		<b>-51.060,08</b>

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛ &amp; ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡ/ΦΩΝ (β)</b>	<b>-19.894,17</b>	<b>-90.893,51</b>	<b>-110.787,68</b>
<b>ΑΝΑΛΟΓΟΥΣΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (β)</b>	<b>-15.341,82</b>	<b>-7.405,26</b>	<b>-22.747,08</b>
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ (ΖΗΜΙΑ) ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡ/ΦΩΝ (β)</b>	<b>-35.235,99</b>	<b>-98.298,77</b>	<b>-133.534,76</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>422.412,51</b>	<b>-67.726,00</b>	<b>354.686,51</b>
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)+(β)</b>	<b>-213.650,11</b>	<b>-17.792,42</b>	<b>-231.442,53</b>
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ / (ΖΗΜΙΑ) (α)+(β)</b>	<b>208.762,40</b>	<b>-85.518,42</b>	<b>123.243,98</b>

Τα μικτά αποτελέσματα κατά τομέα πληροφόρησης της χρονικής περιόδου 01.01.2010-30.09.2010 αναλύονται ως εξής:

<b>I. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>	<b>ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>		<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>
	<b>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	
Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού		10.395,39	10.395,39
Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	43.566,28		43.566,28
Τόκοι ομολόγων εξωτερικού		102.801,75	102.801,75
Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	41.594,53		41.594,53
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	134.198,34		134.198,34
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε Ξ.Ν.	0,00		0,00
Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	759,95		759,95
Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ	16.953,35		16.953,35
Λοιποί πρόσοδοι χαρτοφυλακίου εξωτερικού	0,00		0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΟΔΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)</b>	<b>237.072,45</b>	<b>113.197,14</b>	<b>350.269,59</b>
<b>Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης (α)</b>	<b>-120.057,82</b>	<b>-64.704,19</b>	<b>-184.762,01</b>
<b>Μικτό Κέρδος από προσόδους (α)</b>	<b>117.014,63</b>	<b>48.492,95</b>	<b>165.507,58</b>

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

<b>Μετοχές Εσωτερικού (Χ.Α.)</b>			
Τράπεζες	-430.242,19		
Ταξίδια & Αναψυχή	-72.572,63		
Υγεία	-36.400,00		
Μέσα Ενημέρωσης	-88.800,00		
Τηλεπικοινωνίες	-41.809,57		
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	-11.053,72		
Πετρέλαιο Αέριο & Δυλιστήρια	-143.811,26		
Ακίνητη Περιουσία	-7.113,47		
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	-32.702,94		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>-864.505,78</b>		<b>-864.505,78</b>
<b>Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης</b>	<b>-83.098,28</b>		<b>-83.098,28</b>
<b>Μικτό Κέρδος από μετοχές εσωτερικού</b>	<b>-947.604,06</b>		<b>-947.604,06</b>
<b>Μετοχές Εξωτερικού</b>			
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Ν. Υόρκης		60.664,80	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Μαδρίτης		-25.450,00	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Φραγκφούρτης		-31.228,00	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Ζυρίχης		13.368,55	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Παρισίου		-22.191,00	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Λονδίνου		-22.199,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>		<b>-27.034,65</b>	<b>-27.034,65</b>
<b>Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης</b>		<b>-38.690,18</b>	<b>-38.690,18</b>
<b>Μικτό Κέρδος από μετοχές εξωτερικού</b>		<b>-65.724,83</b>	<b>-65.724,83</b>

<b>Ομολογίες Εσωτερικού</b>			
Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου			
Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	-145.915,00		
ΕΓΕΔ	3.970,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΗΣΙΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>-141.945,00</b>		<b>-141.945,00</b>
<b>Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης</b>	<b>-38.163,83</b>		<b>-38.163,83</b>
<b>Μικτό Κέρδος από μετοχές εσωτερικού</b>	<b>-180.108,83</b>		<b>-180.108,83</b>

<b>Ομολογίες Εξωτερικού</b>			
Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου		-511.350,00	
Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου		-13.966,80	
Σύνθετες Ομολογίες		-49.500,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΗΣΙΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>		<b>-574.816,80</b>	<b>-574.816,80</b>
<b>Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης</b>		<b>-56.065,46</b>	<b>-56.065,46</b>
<b>Μικτό Κέρδος από ομολογίες εξωτερικού</b>		<b>-630.882,26</b>	<b>-630.882,26</b>

<b>Παράγωγα</b>			
Παράγωγα Χ.Π.Α.	44.997,35		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΗΣΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>44.997,35</b>		<b>44.997,35</b>
<b>Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης</b>	<b>-22.388,22</b>		<b>-22.388,22</b>
<b>Μικτό Κέρδος από παράγωγα</b>	<b>22.609,13</b>		<b>22.609,13</b>

<b>Συναλλαγματικές Διαφορές</b>			
Συναλλαγματικές Διαφορές	-17.102,57		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΣΔΙΑΦΟΡΑ</b>	<b>-17.102,57</b>		<b>-17.102,57</b>
<b>Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Μικτό Κέρδος από συναλλαγματικές διαφορές</b>	<b>-17.102,57</b>		<b>-17.102,57</b>

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛ &amp; ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡ/ΦΩΝ (β)</b>	<b>-978.556,00</b>	<b>-601.851,45</b>	<b>-1.580.407,45</b>
<b>ΑΝΑΛΟΓΟΥΣΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (β)</b>	<b>-143.650,32</b>	<b>-94.755,64</b>	<b>-238.405,96</b>
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ (ΖΗΜΙΑ) ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠ/ΣΙΕΣ ΧΡ/ΦΩΝ (β)</b>	<b>-1.122.206,32</b>	<b>-696.607,09</b>	<b>-1.818.813,41</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>-741.483,55</b>	<b>-488.654,31</b>	<b>-1.230.137,86</b>
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)+(β)</b>	<b>-263.708,14</b>	<b>-159.459,82</b>	<b>-423.167,96</b>
<b>ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ / (ΖΗΜΙΑ) (α)+(β)</b>	<b>-1.005.191,69</b>	<b>-648.114,13</b>	<b>-1.653.305,82</b>

Κατανομή Ενεργητικού ανά τομέα δραστηριότητας την 30/09/2011 και την 30/09/2010:

01.01.2011 - 30.09.2011	ΠΡΟΣΟΔΟΙ	ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ & 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 - 30.09.2010	ΠΡΟΣΟΔΟΙ	ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ					ΣΥΝΟΛΟ
		Μετοχές Εσωτερικού	Μετοχές Εξωτερικού	Ομολογίες Εσωτερικού	Ομολογίες Εξωτερικού	ΕΓΕΔ	
Ενεργητικό	7.296.109,79	1.124.277,69	1.459.225,01	988.309,00	2.390.428,10	1.960.500,00	15.218.849,59
Μη κατανεμημένα στοιχεία του Ενεργητικού							14.806,17
Σύνολο							<b>15.233.655,76</b>

#### 5.4.15 Ζημίες/Κέρδη ανά μετοχή

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

	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>
(Ζημίες)/Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	(196.233,42)	(1.962.584,03)
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	11.150.000	11.150.000
Βασικές (ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>(0,0176)</u>	<u>(0,1760)</u>

#### 5.4.16 Αριθμός και δαπάνες απασχολούμενου προσωπικού

Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρείας στις 30.09.2011 και στις 30.09.2010 ήταν αντίστοιχα τρία (3) και πέντε (5) άτομα.

Οι δαπάνες προσωπικού κατά την χρονική περίοδο 01.01.2011-30.09.2011 και την αντίστοιχη περσινή περίοδο διαμορφώθηκαν ως εξής:

	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>
Μισθοί	150.939,28	164.003,06
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις	27.242,33	28.518,21
<b>Σύνολο</b>	<b>178.181,61</b>	<b>192.521,27</b>

#### 5.4.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την χρονική περίοδο 01.01.2011 - 30.09.2011, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων με αυτά την 30.09.2011, έχουν ως εξής:

	<b>MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ (*)</b>	<b>MIG REAL ESTATE</b>
Αμοιβή διαχείρισης	154.900,03	0,00
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες	2.401,57	0,00
Πώληση παγίου	240,00	0,00
Μερίσματα	0,00	8.207,80
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 30.06.2011)	0,00	0,00
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 30.06.2011)	14.898,24	0,00

(\*) 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 01.01.2011-30.09.2011 στο ποσό € 100.984,57. Στο εν λόγω ποσό περιλαμβάνονται οι εισφορές που καταλόγισε η Εταιρία προς τα κρατικά ασφαλιστικά ταμεία για τα εν λόγω πρόσωπα μέχρι της 30.09.2011 ποσού € 10.273,81. Στο πρώτο εννεάμηνο του 2011 η Εταιρεία κατέβαλλε αποζημίωση σε διευθυντικά στελέχη ποσού € 128.387,33 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.

Επίσης αναφέρουμε ότι στις 30.09.2011 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 € 14.750,00.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01.2010 - 30.09.2010, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της εν λόγω περιόδου, έχουν ως εξής:

	<b>MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ (*)</b>	<b>ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ «ΥΓΕΙΑ»</b>	<b>MIG REAL ESTATE</b>
Αμοιβή διαχείρισης & λοιπές συμβουλευτικές υπηρεσίες	184.973,63		
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες	4.057,50		
Μερίσματα & Επιστροφή κεφαλαίου		7.800,00	6.566,28
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 30.09.2010)	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 30.09.2010)	25.422,13	0,00	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 01.01.2010-30.09.2010 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 € 74.305,00. Οι συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών ανήλθαν κατά το εννεάμηνο 2010 στο ποσό € 127.997,23. Στο εν λόγω ποσό περιλαμβάνονται οι εισφορές που κατέβαλλε η Εταιρία προς τα κρατικά ασφαλιστικά ταμεία για τα εν λόγω πρόσωπα το πρώτο εννεάμηνο 2010 ποσού € 13.649,57. Η δε συσσωρευμένη συνολική καταλογισμένη πρόβλεψη για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία των ανωτέρω στις 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2010 ήταν € 51.354,93.

Στο τέλος της περιόδου οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 2.870,00 ενώ οι υποχρεώσεις € 61.584,93.

Στις 30.09.2010 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.	41.600,00
M.I.G. REAL ESTATE Α.Ε.Ε.Α.Π.	213.404,10
Σύνολο	<b>255.004,10</b>

Οι εν λόγω τοποθετήσεις πραγματοποιήθηκαν μέσω Χ.Α.

Οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα, στην διάρκεια των περιόδων 01.01.2011-30.09.2011 και 01.01.2010-30.09.2010, έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

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

Οι συναλλαγές που είχε η Εταιρεία με τον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK» την χρονική περίοδο 01.01.2011-30.09.2011 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	127.887,48	0,00	0,00
Αμοιβή Θεματοφυλακής	0,00	0,00	10.830,32	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	425.361,05	242,69
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 30.09.2011)	0,00	0,00	14.452.389,19	0,00
Υποχρεώσεις(πιστ.υπόλοιπο 30.09.2011)	0,00	14.898,24	4.414,26	0,00

#### **5.4.19 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».

#### 5.4.20 Προβλέψεις - ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Χρονική Περίοδος	Επίδικες ή Υπό διαιτησία Διαφορές	Φορολογικές Υποχρεώσεις	Λοιπές
01.01.2011	0,00	0,00	0,00
01.01.2011 - 30.09.2011	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 έχουν σχηματιστεί προβλέψεις (βλέπε παρ. 5.4.8).

Τέλος δεν έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία 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.

#### 5.4.21 Άλλες πληροφορίες

1. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.09.2011 ήταν € 1,29.
2. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής στις 18.01.2011 ήταν € 1,12.
3. Η Εταιρεία προέβη στην δημοσίευση επί 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.

#### 5.4.22 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία κατόπιν αιτήσεώς της για τακτικό φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων οικονομικών χρήσεων 2009 έως 26.01.2011 με την υπ' αριθμ. εντολή 339/14.10.2011 του Π.Ε.Κ. Αθηνών ελέγχθηκε φορολογικά. Ο φορολογικός έλεγχος ολοκληρώθηκε την 18.11.2011 και καταλογίσθηκε συνολική φορολογική επιβάρυνση εκ ποσού € 7.765,21 το οποίο εξοφλήθηκε ολοσχερώς και θα επιβαρύνει το αποτέλεσμα της εκκαθάρισης.

Τα όργανα εκκαθάρισης αποφάσισαν στις 8.11.2011 την σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων την 01.12.2011 με θέμα την μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας με την επιστροφή μετρητών στους μετόχους με αντιστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής. Πλέον τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του καταστατικού της Εταιρείας.

#### 5.4.23 Πίνακας Επενδύσεων της 30.09.2011

Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 30.09.2011 είχε ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 30.09.2011 (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.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
1.	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
	<b>Μετοχές μη εισηγμένες στο ΧΑ</b>						
	ΠΕΤΡΟ ΑΕ ΕΜΠΟΡ. ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	25.081	0,55	0,55	13.738,09	13.738,09	0,00
	ΙΠΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE & PUBLICATIONS ΑΕ	220.000	0,01	0,01	2.200,00	2.200,00	0,00
	<b>Σύνολο</b>				<b>15.938,09</b>	<b>15.938,09</b>	<b>0,00</b>
	<b>Σύνολο I.1.</b>				<b>15.938,09</b>	<b>15.938,09</b>	<b>0,00</b>
2.	<b>ΟΜΟΛΟΓΙΣ-ΕΓΓΔ</b>						
	<b>ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>						
	Ομολογιακό Δάνειο ΙΠΙΡΟΤΙΚΙ 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>						
	Ταμείο				281,55	281,55	0,00
	<b>Καταθέσεις Οψεως &amp; Προθεσμίας σε Ευρώ</b>				<b>14.452.941,69</b>	<b>14.452.941,69</b>	<b>0,00</b>
	<b>Καταθέσεις όψεως σε Ευρώ</b>				<b>202.941,69</b>	<b>202.941,69</b>	<b>0,00</b>
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				951,92	951,92	0,00
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.				201.989,77	201.989,77	0,00
	<b>Καταθέσεις Προθεσμίας σε Ευρώ</b>				<b>14.250.000,00</b>	<b>14.250.000,00</b>	<b>0,00</b>
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.				14.250.000,00	14.250.000,00	0,00
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ				14.250.000,00	14.250.000,00	0,00
	<b>Καταθέσεις Οψεως &amp; Προθεσμίας σε Ξ.Ν.</b>				<b>152,36</b>	<b>152,36</b>	<b>0,00</b>
	<b>Καταθέσεις Οψεως σε Ξ.Ν.</b>				<b>152,36</b>	<b>152,36</b>	<b>0,00</b>
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.(USD) (158,47/1,3503)				117,36	117,36	0,00
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.(CHF) (42,59/1,217)				35,00	35,00	0,00
	<b>Σύνολο I.4.</b>				<b>14.453.375,60</b>	<b>14.453.375,60</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>				<b>14.469.322,69</b>	<b>14.469.322,69</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>14.469.322,69</b>	<b>14.469.322,69</b>	<b>0,00</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. Η αποτίμηση των νομισμάτων εκτός ζώνης Ευρώ έχει υπολογισθεί με βάση την ισοτιμία με το ευρώ της ΕΚΤ (fixing) της 30/09/2011.

4. Στην τρέχουσα αξία των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας (σε Ευρώ & Ξ.Ν.) δεν περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι τις 30/09/2011 ποσού Ευρώ 247,06.
5. Η τρέχουσα αξία των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών έχει υπολογισθεί με βάση τον τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό τους (31/12/2010).
6. Η εσωτερική αξία της μετοχής με 30/09/2011 ήταν Ευρώ 1,29.
7. Θεματοφύλακας της εταιρείας είναι η MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Αθήνα, 25 Νοεμβρίου 2011

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

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

Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου  
ΧΡΗΣΤΟΣ ΓΕΩΡΓΑΛΗΣ  
Α.Δ.Τ. Μ. 029449/84