



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
(ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ)

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 ΕΩΣ 31ης Μαρτίου 2012
(Σύμφωνα με τον νόμο 3556/2007)**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2012 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από τα Όργανα Εκκαθάρισης της υπό εκκαθάριση εταιρείας «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» την 22η Μαΐου 2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση 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
Λ. Συγγρού 24 – 117 42 Αθήνα

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Ενδιάμεση Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 ^{ης} Μαρτίου 2012	3
2. Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της 31 ^{ης} Μαρτίου 2012.....	4
3. Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της 31 ^{ης} Μαρτίου 2012	5
4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών της 31 ^{ης} Μαρτίου 2012 (άμεση μέθοδος).....	6
5. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01.01.2012-31.03.2012.....	7
5.1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία	7
5.2 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	9
5.2.1 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές.....	10
5.2.2 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	10
5.3 Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών	10
5.3.1 Χρηματοοικονομικά εργαλεία	11
5.3.2 Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις.....	11
5.3.3 Διαθέσιμα.....	12
5.3.4 Ίδια κεφάλαια.....	13
5.3.5 Φορολογικό καθεστώς (Ν. 3371/2005 όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3522/2006 & 3697/2008).....	13
5.3.6 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	14
5.3.7 Επιχειρηματικοί Τομείς.....	14
5.3.8 Συνδεδεμένα Μέρη	15
5.3.9 Προβλέψεις.....	15
5.4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	16
5.5 Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις	16
5.5.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	16
5.5.2 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	16
5.5.3 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	17
5.5.4 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση.....	18
5.5.5 Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα.....	18
5.5.6 Φόροι.....	18
5.5.7 Ίδια Κεφάλαια.....	19
5.5.8 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	20
5.5.9 Κύκλος Εργασιών	20
5.5.10 Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.....	21
5.5.11 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας.....	22
5.5.12 Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης.....	22
5.5.13 Κέρδη / Ζημίες ανά μετοχή	22
5.5.14 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις.....	22
5.5.15 Αριθμός απασχολούμενου & δαπάνες προσωπικού.....	23
5.5.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	23
5.5.17 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	24
5.5.18 Προβλέψεις.....	26
5.5.19 Μεταφορά φορολογικών και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας, που αφορούν την περίοδο μετά την ημερομηνία λήξης εκκαθάρισης, σε τραπεζικό λογαριασμό των οργάνων εκκαθάρισης.....	26
5.5.20 Άλλες πληροφορίες.....	27
5.5.21 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	27

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.2012-31.3.2012

1. Ενδιάμεση Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31^{ης} Μαρτίου 2012

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	31.03.2012	31.12.2011
<i>(Ποσά εκφρασμένα σε €)</i>			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.5.1	0,00	2.614,23
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.5.1	0,00	0,17
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.5.2	0,00	2.026,83
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		0,00	4.641,23
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.5.3	0,00	9,00
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	5.5.4	15.938,09	15.938,09
Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	5.5.5	1.906.321,91	2.311.057,37
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		1.922.260,00	2.327.004,46
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		1.922.260,00	2.331.645,69
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ιδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.5.7	4.348.500,00	4.348.500,00
Λοιπά αποθεματικά	5.5.7	0,00	133.364,86
Αποτελέσματα εις νέο (Ζημία)	5.5.7	0,00	(2.452.096,74)
Λογαριασμός Ελλείματος Εκκαθάρισης	5.5.7	(2.426.240,00)	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)		1.922.260,00	2.029.768,12
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.5.8	0,00	301.877,57
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		0,00	301.877,57
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)		0,00	301.877,57
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)		1.922.260,00	2.331.645,69

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες από 7 ως 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

2. Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της 31^{ης} Μαρτίου 2012

<i>(Ποσά εκφρασμένα σε €)</i>	Σημ.	01.1.-31.03.2012	01.1.-31.03.2011
Κύκλος Εργασιών			
Έσοδα από τόκους χαρτοφυλακίου	5.5.9	41.256,40	116.732,47
Κέρδη & Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	5.5.9	0,00	45.607,59
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	5.5.9	41.256,40	162.340,06
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5.5.10	<u>(3.382,11)</u>	<u>(116.269,83)</u>
Μικτά κέρδη /(Ζημιές)		37.874,29	46.070,23
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.5.11	<u>(115.791,14)</u>	<u>(115.048,74)</u>
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	5.5.12	(121,91)	0,00
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	5.5.12	1.208,58	0,00
Κέρδη /(Ζημιές) περιόδου προ φόρων		(76.830,18)	(68.978,51)
Φόροι	5.5.6	<u>(30.677,94)</u>	<u>(6.251,77)</u>
Κέρδη /(Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους (Α)		(107.508,12)	(75.230,28)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)		(0,00)	(0,00)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους(Α)+(Β)		(107.508,12)	(75.230,28)
<i>Βασικά Κέρδη /(Ζημιές) ανά Μετοχή</i>	5.5.13	(0,0096)	(0,0067)
Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου			
Αποτελέσματα προ φόρων χρημ/τικών, επενδ/τικών αποτ/σμάτων και αποσβέσεων		(74.588,19)	(68.549,26)
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(76.665,68)	(68.864,42)
Αποτελέσματα προ φόρων		(76.830,18)	(68.978,51)
Αποτελέσματα μετά από φόρους		(107.508,12)	(75.230,28)

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες από 7 ως 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

3. Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της 31^{ης} Μαρτίου 2012

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά αποθεματικά	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών & χρεογράφων	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης την 1η Ιανουαρίου 2011	14.718.000,00	135.683,99	2.186.435,92	(958,63)	(2.448.091,26)	14.591.070,02
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εσοδα μετά από φόρους περιόδου 01/01-31/03/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	(75.230,28)	(75.230,28)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου την 31η Μαρτίου 2011	14.718.000,00	135.683,99	2.186.435,92	(958,63)	(2.523.321,54)	14.515.839,74

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά αποθεματικά	Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών & χρεογράφων	Αποτελέσματα εις νέο	Λογαριασμός ελλείματος εκκαθάρισης	Σύνολο
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης την 1η Ιανουαρίου 2012	4.348.500,00	135.683,99	(2.319,13)	(2.452.096,74)	0,00	2.029.768,12
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01/2012-31/03/2012	0,00	0,00	0,00	(107.508,12)	0,00	(107.508,12)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορά σε λογαριασμό ελλείματος εκκαθάρισης	0,00	(135.683,99)	2.319,13	2.559.604,86	(2.426.240,00)	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου την 31 ^η Μαρτίου 2012	4.348.500,00	0,00	0,00	0,00	(2.426.240,00)	1.922.260,00

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες από 7 ως 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών της 31^{ης} Μαρτίου 2012 (άμεση μέθοδος)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	1.1-31.03.2012	1.1-31.03.2011
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	41.256,40	4.331.839,66
Εισπράξεις από τρίτους	90,00	0,00
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	0,00	(373.090,31)
Πληρωμές σε εργαζομένους (και σε σχέση με εργαζόμενους)	(72.246,36)	(37.784,00)
Πληρωμές φόρων	(61.404,87)	(45.566,33)
Άλλες πληρωμές	<u>(117.875,15)</u>	<u>(152.555,85)</u>
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(210.179,98)	3.722.843,17
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>		
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών στους μετόχους	<u>(194.555,48)</u>	0,00
Σύνολο εισροών /εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (β)	(194.555,48)	(0,00)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης (α)+(β)	(404.735,46)	3.722.843,17
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα στην έναρξη της περιόδου	<u>2.311.057,37</u>	<u>10.369.591,09</u>
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου	<u>1.906.321,91</u>	<u>14.092.434,26</u>

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες από 7 ως 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

5. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01.01.2012-31.03.2012

5.1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία

Στοιχεία Εταιρίας

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

Έδρα: Τα Όργανα Εκκαθάρισης ανακοινώνουν ότι την 14^η Φεβρουαρίου 2012 έλαβε χώρα η αλλαγή της διεύθυνσης των γραφείων της εταιρίας στην Αθήνα, από την οδό Βουκουρεστίου 28 στην Λ. Συγγρού 24 στον 4^ο όροφο. Τα νέα τηλέφωνα της εταιρίας είναι: Τηλ. 210-8173488, φαξ 210-9003003.

Ίδρυση: Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1991 με πρωτοβουλία ιδιωτών επενδυτών. Η ίδρυση της Εταιρίας 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 Εταιρία 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 εταιρίας έχει ορισθεί σε 50 χρόνια από της ιδρύσεώς της.

Σκοπός: Η Εταιρεία μέχρι την 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 Εταιρίας αποφάσισε τη λύση της Εταιρίας 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 Εταιρία αποφάσισε τη λύση και τη θέση της σε εκκαθάριση προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό.

2. Εθεσε, για τον ίδιο λόγο που μνημονεύεται ανωτέρω, την Εταιρία σε εκκαθάριση κατ' εφαρμογή της παραγράφου 9 του άρθρου 37 και της παραγράφου 1 του άρθρου 35 του ν. 3371/2005, προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό.

Επιπλέον η εν λόγω εποπτική αρχή με την με αριθμό πρωτοκόλλου 893/15.02.2011 ως ημερομηνία έναρξης εκκαθάρισης της Εταιρίας 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.

Με την από 26/3/2012 Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφασίστηκε η λήξη της εκκαθάρισης της εταιρείας με ημερομηνία 31/3/2012 και ως εκ τούτου συντάχθηκε ισολογισμός λήξης εκκαθάρισης με ημερομηνία 31/3/12 (27/1-31/3/12), ο οποίος τελεί υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί στις 28 Μαΐου 2012.

Μετοχικό Κεφάλαιο:

Κατά την 31/3/2012, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανερχόταν στο ποσό των τεσσάρων εκατομμυρίων τριακοσίων σαράντα οκτώ χιλιάδων πεντακοσίων ευρώ (€ 4.348.500,00) ολοσχερώς καταβεβλημένο διαιρούμενο σε έντεκα εκατομμύρια εκατόν πενήντα χιλιάδες (11.150.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής τριάντα εννέα λεπτών του ευρώ (€ 0,39).

Αναστολή Διαπραγμάτευσης Μετοχής της Εταιρίας: 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 Εταιρίας 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. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αποφάσισε την λήξη της εκκαθάρισης με ημερομηνία 31/3/2012.

Προσωπικό: Κατά την 31/3/2012 η εταιρία δεν απασχολούσε προσωπικό.

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, Διορίσθηκε Προσωρινός Εκκαθαριστής της Εταιρίας, 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.

Η INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. θεωρείται «συγγενής εταιρεία» του ομίλου της εταιρίας «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» η οποία εδρεύει στην Ελλάδα και στις 31.03.2012 συμμετείχε με ποσοστό 24,65% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας. Οι μέχρι τώρα οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονταν 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 οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2012 έως 31^η Μαρτίου 2012 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας εγκρίθηκαν από την επόπτρια εκκαθάρισης και τον εκκαθαριστή την 22η Μαΐου 2012 και είναι διαθέσιμες για το επενδυτικό κοινό στα γραφεία της Εταιρίας (οδός Λ.Συγγρού αρ. 24, Αθήνα 117 42, τηλ. 210-8173488, φαξ 210-9003003) και στην ηλεκτρονική διεύθυνση (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 31.12.2011
- Για την κατάσταση συνολικών εσόδων, η περίοδος 01.01.2011 - 31.03.2011
- Για την κατάσταση ταμειακών ροών περιόδου, η περίοδος 01.01.2011 - 31.03.2011
- Για την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, η περίοδος 01.01.2011 - 31.03.2011

5.2 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.2012-31.03.2012 έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011. Πιο συγκεκριμένα, με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που έλαβε χώρα την 23.12.2010 αποφασίστηκε η λύση και εκκαθάριση της εταιρίας 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, τόσο της κλειόμενης όσο και της προηγούμενης χρήσης όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού αποτιμήθηκαν σε ρευστοποιήσιμες αξίες.

Κατά την 31/3/2012, έχει ρευστοποιηθεί το 99,17% των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της εταιρίας.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί –όπως αναφέραμε- τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών από την Εταιρεία.

Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές που γίνονται, αναφέρονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων, όποτε απαιτείται και εκρίθη σκόπιμο και βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας.

Οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της διοίκησης της Εταιρίας 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 Εταιρίας καταρτίζονται και δημοσιεύονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και νόμισμα της χώρας έδρας της Εταιρίας.

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 συνέχισης 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).

5.2.2 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Τα όργανα εκκαθάρισης της υπο εκκαθάριση εταιρίας 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 οικονομικές καταστάσεις της υπό εκκαθάριση εταιρίας έχουν συνταχθεί από την επόπτρια εκκαθάρισης και τον εκκαθαριστή λαμβανομένων υπόψη των εξής:

- Του γεγονότος η Εταιρεία τέθηκε σε εκκαθάριση, συγκεκριμένα την 26^η Ιανουαρίου 2011.
- Έπαψε να ισχύει η αρχή της συνέχειας της δραστηριότητας
- Λήφθηκε απόφαση για λήξη της εκκαθάρισης με ημερομηνία 31/3/2012 από την 26/3/2012 πραγματοποιηθείσα Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας και συντάσσεται ισολογισμός λήξης εκκαθάρισης με ημερομηνία 31/3/12.

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

5.3 Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω.

Επισημαίνουμε ότι λόγω του γεγονότος ότι η Εταιρεία έχει τεθεί σε καθεστώς λύσης και εκκαθάρισης (άρθρο 35 Ν.3371/2005) η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της κλειόμενης περιόδου καθώς και της προηγούμενης έγινε σε ρευστοποιήσιμες αξίες σύμφωνα με τα όσα αναφέρονται στην παράγραφο 5.2 του παρόντος.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ.

5.3.1 Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Μέχρι και την 26/1/11, οπότε η εταιρεία τέθηκε σε εκκαθάριση, τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της Εταιρίας ήταν τα ταμειακά διαθέσιμα, οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

Τα διαθέσιμα της εταιρίας τοποθετούνταν σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία που αφορά τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Οι επενδύσεις της εταιρίας περιελάμβαναν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβάνονται και τα παράγωγα).

Οι επιτρεπόμενες επενδύσεις και τα επενδυτικά όρια που αφορούν το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας καθορίζονται από τον Ν.3371/2005.

Η χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής από την εταιρία διεπόταν από την απόφαση 3/378/14.4.06 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Η αποτίμηση όλων των χρηματοοικονομικών εργαλείων γινόταν στην ρευστοποιήσιμη αξία τους η οποία δεν διέφερε από την εύλογη αξία τους με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Σημειώνεται ότι μετά την 26η Ιανουαρίου 2011 τα υφιστάμενα χρηματοοικονομικά εργαλεία εξυπηρετούσαν πλέον τον σκοπό εκκαθάρισης στον οποίο τέθηκε η εταιρεία σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στην υπ' αριθμό απόφαση 11/574/17.01.2011 του Δ.Σ της Ε.Κ.

5.3.2 Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις

Οι «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» περιλαμβάνουν το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας, με την έννοια όλων των ανωτέρω, όπου η διοίκηση της εταιρίας το χαρακτηρίζει ως «κατεχόμενο για εμπορικούς σκοπούς» Οι επιτρεπόμενες επενδύσεις που συνθέτουν το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας καθορίζονται στο άρθρο 30 του νόμου 3371/2005 όπως ισχύει.

Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής, και στην συνέχεια αποτιμάται επίσης στην εύλογη αξία και ταξινομείται στο λογαριασμό «Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης», όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 39.

Για τίτλους που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. μετοχές, ομόλογα, παράγωγα) ως εύλογη αξία θεωρούνται οι δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Αναφορικά με τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία αφορούν συμμετοχικούς τίτλους μη εισηγμένους, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών. Λόγω της μικρής συμμετοχής και μικρή ποσοστιαίας θέση στο σύνολο του ενεργητικού της Εταιρίας η εύλογη αξία προσδιορίζεται με την μέθοδο της καθαρής θέσης όπως προσδιορίζεται στις οικονομικές καταστάσεις. Τα δε Κέρδη/Ζημίες που προκύπτουν κατά την αποτίμηση μεταφέρονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

Οι επενδύσεις σε μετοχές και ομόλογα αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή στην εύλογη αξία τους, η οποία δεν συμπεριλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγορών.

Η εταιρεία παύει να αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις από την στιγμή που παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου παύει να υφίσταται όταν διαγραφεί, λήξει η πωληθεί.

Αναφορικά με την αναγνώριση της «εύλογης αξίας» και την λήψη και την πηγή πληροφόρησης για διάφορα χρηματοοικονομικά προϊόντα του χαρτοφυλακίου της εταιρίας ισχύουν τα εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ	ΠΗΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ
Μετοχές εσ/κού εισ/γμένες στο Χ.Α.	Τιμή κλεισίματος του Χ.Α.	Δελτίο Τιμών Χ.Α.
Μετοχές εξ/κού εισ/γμένες σε οργ/μένες αγορές εξ/κού	Τιμή κλεισίματος του ξένου χρημ/ριου	Bloomberg
Μετοχές εσωτ. μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	Τεχνικές αποτίμησης& παραδοχές	
Ομόλογα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά εξωτερικού	Τιμή bid (ζήτησης)	Bloomberg
Ομόλογα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά εσωτερικού	Τιμή Κλεισίματος του Χ.Α.	Δελτίο Τιμών Χ.Α.
Παράγωγα εσωτερικού	Τιμή κλεισίματος του Χ.Π.Α	Δελτίο Τιμών Χ.Π.Α.

Θέτουμε υπόψη ότι η «εύλογη αξία» των βραχυπρόθεσμων επενδύσεων δεν διαφέρει ουσιωδώς από την ρευστοποιήσιμη.

Σημειώνεται ότι μετά την 26η Ιανουαρίου 2011 οι υφιστάμενες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις εξυπηρετούν πλέον τον σκοπό της εκκαθάρισης στον οποίο τέθηκε η εταιρεία σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στην υπ' αριθμό απόφαση 11/574/17.01.2011 του Δ.Σ της Ε.Κ. Κατά την 31/3/2012, η εταιρεία έχει ρευστοποιήσει σχεδόν το σύνολο του χαρτοφυλακίου της.

5.3.3 Διαθέσιμα

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

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

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία που είναι εκπεφρασμένα σε ξένα νομίσματα, αποτιμούνται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία (fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ.) που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

5.3.4 Ίδια κεφάλαια

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

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» στα ίδια κεφάλαια.

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

Οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου απαλλάσσονται παντός φόρου, τέλους, τέλους χαρτοσήμου, εισφοράς, δικαιώματος ή οποιασδήποτε άλλης επιβάρυνσης υπέρ του Δημοσίου ή τρίτου επί του κεφαλαίου τους, με εξαίρεση το φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου, το Φ.Π.Α. Με το άρθρο 15 του νόμου 3522/2006 αντικαταστάθηκε το άρθρο 39, παρ. 3, του Ν. 3371/2005 ως εξής: Οι εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου υποχρεούνται σε καταβολή φόρου, ο συντελεστής του οποίου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτόκιο Αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων τους πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές.

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

Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Εταιρίας και των μετόχων της. Επίσης με το άρθρο 15 παρ.3 του νόμου 3522/2006 αντικαταστάθηκε το άρθρο 39 παρ.2 του νόμου 3371/2005 ως εξής: Τα εισοδήματα από κινητές αξίες, που αποκτούν οι εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου από την ημεδαπή ή αλλοδαπή απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος και δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου. Με τον νέο νόμο 3697/2008 (ΠΟΛ 1180/31-12-2008) προβλέπεται η έκπτωση του φόρου 10% που παρακρατήθηκε σε βάρος της Α.Ε.Ε.Χ. στα μερίσματα που απέκτησε μέσα στην διαχειριστική περίοδο, από το ποσό του φόρου που προκύπτει από την εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 3 του άρθρου 39 του Ν.3371/2005. Ειδικά για τους τόκους ομολογιακών δανείων, η απαλλαγή ισχύει με την προϋπόθεση ότι οι τίτλοι από τους οποίους προκύπτουν οι τόκοι αυτοί έχουν αποκτηθεί τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από το χρόνο που έχει οριστεί για την εξαργύρωση των τοκομεριδίων. Σε αντίθετη περίπτωση, ενεργείται παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12 και 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος

και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις και μεταβολές ισχύουν από 1ης Ιανουαρίου 2007.

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

5.3.6 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου

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

Ακαθάριστα αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση

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

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

Δαπάνες

Οι δαπάνες καταχωρούνται με την πραγματοποίησή τους και επιμερίζονται σε δαπάνες που αφορούν:

α) τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου (αμοιβές θεματοφυλακής, διαχείρισης, προμήθειες και έξοδα συναλλαγών, αμοιβές τρίτων κλπ.)

β) τη διοικητική λειτουργία της εταιρίας (αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων, ενοίκια, παροχές τρίτων, τηλεπικοινωνίες, κλπ.)

γ) το φόρο εισοδήματος του Ν. 3371/2005.

5.3.7 Επιχειρηματικοί Τομείς

Η Εταιρεία έχει ως αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων καθώς και άλλων χρηματιστηριακών μέσων σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στον νόμο 3371/2005. Το Διοικητικό Συμβούλιο (μέχρι και την 26.01.2011, οπότε η εταιρεία τέθηκε υπό εκκαθάριση) συνιστά τον κύριο λήπτη των επιχειρηματικών αποφάσεων όπου ελέγχει τις εσωτερικές αναφορές εσωτερικής πληροφόρησης για να αξιολογήσει την επίδοση της Εταιρίας και λάβει αποφάσεις σχετικά με την κατανομή των πόρων, συνεργαζόμενη στενά με την διαχειρίστρια εταιρεία –όπως προβλέπεται από την μεταξύ τους συμβατική

σχέση- και τα λοιπά αρμόδια όργανα και υπηρεσίες της Εταιρίας. Η δραστηριοποίηση της επομένως σύμφωνα με το ανωτέρω νόμο αφορά ένα τομέα, αυτό της διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Ο πρωτεύον τομέας της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την διοίκηση καλύπτει τον τομέα των προσόδων του χαρτοφυλακίου και τον τομέα από τις αγοραπωλησίες και χρεογράφων. Οι αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού ή εξωτερικού αναφέρονται σε μετοχές, ομόλογα, ομολογίες παράγωγα κλπ. Επιμέρους πρόσθετη κατηγοριοποίηση μπορεί να αφορά ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων τομέων. Επίσης πρόσθετος δευτερεύων τομέας δραστηριοποίησης είναι ο γεωγραφικός. Η γεωγραφική ταξινόμηση γίνεται ανάλογα με την αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι εισηγμένοι τίτλοι. Για τους μη εισηγμένους τίτλους η γεωγραφική ταξινόμηση γίνεται ανάλογα με τον τόπο δραστηριοποίησης του εκδότη. Επίσης άλλη δευτερεύουσα κατηγοριοποίηση που δυνατόν να υφίσταται είναι η νομισματική κατανομή των στοιχείων(π.χ. εγχώριο νόμισμα €, ξένο νόμισμα). Σημειώνουμε ότι από 26/1/2011, ημερομηνία έναρξης εκκαθάρισης, η εταιρεία πλέον λειτουργεί για τους σκοπούς της εκκαθάρισης.

- Η πληροφόρηση κατά τομείς παρατίθεται στην παράγραφο 5.5.17 «Πληροφόρηση κατά τομέα» των σημειώσεων.

5.3.8 Συνδεδεμένα Μέρη

Με βάση το Δ.Λ.Π.24, σύμφωνα με το οποίο συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρεία, αναφέρουμε τα κατωτέρω :

- Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 11.04.2005 καθώς και με την από 10.06.2005 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, έχει ανατεθεί στην MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ από την οποία και ασκήθηκε κατά την χρήση 01.01.2012-31.03.2012 καθώς και καθ' όλη την διάρκεια της χρήσης 01.01.2011-31.03.2011, και θεωρείται συνδεδεμένο μέρος.
- Η Εταιρεία ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης από την εταιρεία «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» η οποία εδρεύει στην Ελλάδα και θεωρείται «συγγενής εταιρεία» του ομίλου της ανωτέρω εταιρίας. Η MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στις 31.03.2012, συμμετείχε με ποσοστό 24,65% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας.

Για τα πρόσωπα Διεύθυνσης και Διοίκησης και τις συνδεδεμένες εταιρείες, γίνεται περαιτέρω αναφορά παρακάτω στην παράγραφο 5.5.16.

5.3.9 Προβλέψεις

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

5.4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Δεδομένου ότι η εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία λύσης και εκκαθάρισης, ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος έχει ελαχιστοποιηθεί καθώς έχει ρευστοποιηθεί σχεδόν το σύνολο του χαρτοφυλακίου της και δεν ασκείται καμία επενδυτική δραστηριότητα. Σημειώνουμε ότι στις 31.03.2012 όλα τα διαθέσιμα της εταιρίας τηρούνταν σε προθεσμιακή κατάθεση σε ευρώ. Ως εκ τούτου δεν αναμένεται να επηρεαστούν τα αποτελέσματα της από οποιοδήποτε κίνδυνο ή αβεβαιότητα κατά το επόμενο χρονικό διάστημα.

Ο κίνδυνος επιτοκίου

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

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

5.5 Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

5.5.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ο πίνακας παγίων της εταιρίας στις 31.03.2012 αναλύεται ως εξής:

Περιγραφή	Αξία κτήσης				Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.03.2012
	Υπόλοιπο 31.12.2011	Πωλήσεις χρήσης	Διαγραφές παγίων	Υπόλοιπο 31.03.2012	Υπόλοιπο 31.12.2011	Αποσβέσεις πωλ/θεντων- διαγραφέντων	Αποσβέσεις χρήσης	Σύνολο αποσβέσεων 31.03.2012	
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	142.597,19	24.269,89	118.327,30	0,00	139.982,96	142.060,45	2.077,49	0,00	0,00
Λογισμικά	31.331,02	0,00	31.331,02	0,00	31.330,85	31.330,85	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	173.928,21	24.269,89	149.658,32	0,00	171.313,81	173.391,30	2.077,49	0,00	0,00

Η εταιρεία κατά την 31/3/2012 δεν διαθέτει πάγια περιουσιακά στοιχεία καθώς αποσβέστηκαν στο σύνολό τους λόγω λήξης της εκκαθάρισης.

5.5.2 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Δεν υπήρχαν λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις στις 31.03.2012 ενώ στις 31.12.2011 ανέρχονταν στο ποσό των € 2.026,83 αφορούσαν τις δοσμένες εγγυήσεις ενοικίου που έχει καταβάλει η Εταιρεία στους εκμισθωτές του χώρου στέγασης των γραφείων της.

5.5.3 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

	31.03.2012	31.12.2011
Ομολογίες ελληνικών δανείων	0,00	9,00
Σύνολο	0,00	9,00

Η εταιρεία στις 31.03.2012 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, στις κατηγορίες (I-1,I-2,II-2) του δημοσιευμένου πίνακα επενδύσεων της 31.03.2011 της Εταιρείας ο οποίος είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της.

Στις 31.03.2012 στην κατηγορία «Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού» περιλαμβάνεται η ρευστοποιήσιμη αξία δύο μη εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. συνολικής αξίας € 15.938,09.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΞΙΑ 31.03.2012
ΠΕΤΡΟ Α.Ε. ΕΜΠΟΡ ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	25.028	13.738,09
ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE & PUBLICATIONS	220.000	2.200,00
ΣΥΝΟΛΟ		15.938,09

Οι παραπάνω μετοχές πρόκειται να εισφερθούν στο αμοιβαίο κεφάλαιο που θα συσταθεί μετά τη λήξη της εκκαθάρισης της εταιρείας.

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ 31.03.2012	EURO	CHF	USD	ΣΥΝΟΛΟ
Μετοχές Εσωτ/κού(*)	15.938,09	0,00	0,00	15.938,09
Σύνολο	15.938,09	0,00	0,00	15.938,09

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ 31.12.2011	EURO	CHF	USD	ΣΥΝΟΛΟ
Μετοχές Εσωτ/κού(*)	15.938,09	0,00	0,00	15.938,09
Ομολογίες Εσ/κού	9,00	0,00	0,00	9,00
Σύνολο	15.947,90	0,00	0,00	15.947,90

Η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων που εμφάνισε η Εταιρεία, δεν προέκυψε υποαξία ή υπεραξία στις 31.03.2012.

(*) Στο ποσό που αναφέρεται στις μετοχές εσωτερικού περιλαμβάνεται και το ποσό € 15.938,09 για τις 31.03.2012 και 31.12.2011 αντίστοιχα της επόμενης παραγράφου 5.5.4 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 εταιρίας είναι η MARFIN BANK ATE

5.5.4 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση

Στις 31.03.2012 στην κατηγορία «Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού» περιλαμβάνεται η ρευστοποιήσιμη αξία δύο μη εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. συνολικής αξίας € 15.938,09.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΞΙΑ 31.03.2012	ΑΞΙΑ 31.12.2011
ΠΕΤΡΟ Α.Ε. ΕΜΠΟΡ ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	25.028	13.738,09	13.738,09
ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE & PUBLICATIONS	220.000	2.200,00	2.200,00
ΣΥΝΟΛΟ		15.938,09	15.938,09

Οι παραπάνω μετοχές πρόκειται να εισφερθούν στο αμοιβαίο κεφάλαιο που θα συσταθεί μετά τη λήξη της εκκαθάρισης της εταιρίας.

5.5.5 Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα

Τα «Διαθέσιμα» της Εταιρίας αποτελούνται από καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ ποσού € 1.906.321,91.

	31.12.2011	31.12.2011
Ταμείο	0,00	104,78
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού	0,00	2.116.397,11
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	1.906.321,91	0,00
Λοιπές καταθέσεις	0,00	194.555,48
Σύνολο	1.906.321,91	2.311.057,37

Στο παραπάνω ποσό περιλαμβάνονται και τόκοι προθεσμιακής κατάθεσης € 20.181,02 οι οποίοι αφορούν την περίοδο 30.3.2012-15.6.2012 και οι οποίοι πρόκειται να εισπραχθούν κατά την ημερομηνία λήξης της προθεσμιακής κατάθεσης.

5.5.6 Φόροι

Ο Φόρος του Ν.3522/2006 καταχωρείται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων και η επιβάρυνση της χρήσης λογίσθηκε με βάση το φορολογικό καθεστώς το οποίο ισχύει από 01.01.2007.

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

Τα συνολικά έξοδα για φόρους αναλύονται ως εξής:

	31.03.2012	31.03.2011
Φόρος ενεργητικού Ν.3522/2006	1.041,14	6.251,77
Φόρος ειδικών αποθεματικών	27.136,80	0,00
Πρόβλεψη για λοιπούς έκτακτους φόρους	2.500,00	0,00
Σύνολο	30.677,94	6251,77

Το ποσό φόρου € 27.136,80 αφορά φόρο που αντιστοιχεί στο ειδικό αποθεματικό του Ν. 1969/1991 προκειμένου αυτό να διανεμηθεί στους μετόχους μετά την λήξη της εκκαθάρισης και εφόσον εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 26/01/2011, ημερομηνία κατά την οποία τέθηκε σε εκκαθάριση. Από τον φορολογικό έλεγχο προέκυψε επιβάρυνση ποσού € 7.765,21 το οποίο εξοφλήθηκε ολοσχερώς και βάρυνε τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης.

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 27/1/2011-26/1/2012 και 27/01/2012-31/03/2012.

Για τις χρήσεις 27/1/2011-26/1/2012 και 27/1/2012-31/3/2012 η εταιρία θα υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994. Οι έλεγχοι αυτοί βρίσκονται σε εξέλιξη και τα φορολογικά πιστοποιητικά προβλέπεται να χορηγηθούν μετά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων.

Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και για το λόγο αυτό δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη.

5.5.7 Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια όπως εμφανίζονται στους πίνακες ισολογισμού και μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων αναλύονται ως εξής:

Μετοχικό Κεφάλαιο:

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέρχεται στο ποσό των τεσσάρων εκατομμυρίων τριακοσίων σαράντα οκτώ χιλιάδων πεντακοσίων ευρώ (€ 4.348.500,00) ολοσχερώς καταβεβλημένο διαιρούμενο σε έντεκα εκατομμύρια εκατόν πενήντα χιλιάδες (11.150.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής τριάντα εννέα λεπτών του ευρώ (€ 0,39).

Ίδιες Μετοχές: Σημειώνεται ότι στις 31.3.2012 η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

Λογαριασμός ελλείματος εκκαθάρισης: Το υπόλοιπο του λογαριασμού ελλείματος εκκαθάρισης στις 31.03.2012 ήταν ζημία ποσού € 2.426.240,00 η οποία προήλθε: α) από το ειδικό αποθεματικό του Ν.1969/1991 € 135.683,99, β) διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεογράφων € -2.319,13 και γ) σωρευμένες ζημιές € -2.559.604,86.

Ως εκ τούτου, το τελικό ποσό που προέκυψε από την εκκαθάριση και θα ανταλαχθεί με τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό, μετά την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, ανέρχεται σε € 1.922.260,00 ή 0,1724 ανά μετοχή.

5.5.8 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

	31.3.2012	31.12.2011
Προμηθευτές	0,00	22.350,09
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	0,00	23.007,21
Υποχρεώσεις προ ασφαλιστικούς οργανισμούς	0,00	5.027,63
Πιστωτές διάφοροι	0,00	194.555,48
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	0,00	7.765,45
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	49.171,10
Σύνολο	0,00	301.877,57

5.5.9 Κύκλος Εργασιών

Πρόκειται για τις προσόδους χαρτοφυλακίου.

Ο Κύκλος Εργασιών που πραγματοποιήθηκε την χρονική περίοδο 01.01.2012 – 31.03.2012 αναλύεται ως εξής:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		41.256,40
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	40.754,25	
- Τόκοι Καταθέσεων	502,15	
Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων		0,00
Σύνολο		41.256,40

Ο Κύκλος Εργασιών που πραγματοποιήθηκε την χρονική περίοδο 01.01.2011 – 31.03.2011 αφορά τις προσόδους χαρτοφυλακίου και τα ακαθάριστα έσοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αναλύεται ως εξής:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		116.732,47
- Τόκοι ομολόγων εξωτερικού	12.791,92	
- Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	8.224,66	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	93.031,51	
- Τόκοι καταθέσεων σε Ξ.Ν	789,56	
- Τόκοι Καταθέσεων	1.894,82	
Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων		45.607,59
Σύνολο		162.340,06

Τα Κέρδη/(Ζημίες) από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεογράφων την χρονική περίοδο 01.01.2011-31.03.2011 αναλύονται ως εξής:

	ΜΕΤΧΟΧΕΣ	ΟΜΟΛΟΓΑ	ΟΜΟΛΟΓΑ	ΣΥΝ/ΚΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΕΣ	
Ζημίες από πώληση μετοχών εσωτερικού	-8.308,14				
Κέρδη από πώληση ομολόγων εσωτερικού		17.021,45			
Διαφορές αποτίμησης μετοχων εσωτερικού	-4.086,61				
Διαφορές αποτίμησης ομολόγων εσωτερικού		24.250,00			
Διαφορές αποτίμησης ομολόγων εξωτερικού			67.799,04		
Κέδη/Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές				-51.068,15	
	-12.394,75	41.271,45	67.799,04	-51.068,15	45.607,59

Εσωτερικού: € 28.876,70, Εξωτερικού: € 16.730,89

5.5.10 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 περιόδου 01.01.2012-31.03.2012 ανήλθαν στο ποσό € 3.382,11 ενώ το πρώτο τρίμηνο του 2011 ανήλθαν στο ποσό των € 116.269,83.

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 και όπως ισχύει τροποποιημένη μετά τις από 21.06.10, 30.03.11 και 01.10.11 τροποποιήσεις της. Για την περίοδο 01.01.2012-31.03.2012 καταλογίσθηκε αμοιβή της διαχειρίστριας εταιρίας MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ ποσού των € 1.478,62 ενώ το πρώτο τρίμηνο του 2011 ανήλθε στο ποσό των € 53.797,32.

Επίσης έχει συνάψει από 29.09.2006 σύμβαση παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για την μέτρηση αξιολόγηση του επενδυτικού κινδύνου, (όπως ισχύει τροποποιημένη μετά την 01.04.2011 τροποποίηση) καταλογίσθηκε αμοιβή για την περίοδο 01.01.2012-31.03.2012 ποσού των € 369,00 ενώ για το πρώτο τρίμηνο του 2011 καταλογίσθηκε αμοιβή € 1.352,50. Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνεται Φ.Π.Α. 23%.

Ανάλυση Δαπανών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	0,00	17.520,77
Αμοιβή διαχείρισης χαρτ/κίου	1.478,62	66.170,70
Αμοιβή διαχείρισης κινδύνου	369,00	1.663,57
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	0,00	25.830,00
Συνδρομές προγραμμάτων	0,00	542,43
Αμοιβή Θεματοφυλακής	1.534,49	4.472,50
Φόροι -Τέλη	0,00	69,86
Σύνολα	3.382,11	116.269,83

5.5.11 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας κατά την περίοδο 01.01.2012-31.03.2012 ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 115.791,14 και περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές και έξοδα προσωπικού, ενοίκια, έξοδα δημοσιεύσεων και ανακοινώσεων, παροχές τρίτων, αμοιβές τρίτων, αποσβέσεις κλπ. Την αντίστοιχη περσινή περίοδο του 2011 τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν στο ποσό των € 115.048,74

Ανάλυση Δαπανών Διοικητικής Λειτουργίας	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	30.963,76	68.163,09
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	46.489,12	13.741,08
Παροχές Τρίτων	9.558,99	16.662,74
Δαπάνες Δημοσιεύσεων	15.994,69	6.672,68
Συνδρομές-Εισφορές	3.827,54	3.907,87
Προβλεψεις εκμετάλλευσης	800,00	0.00
Αποσβέσεις	2.077,49	315,16
Λοιπά έξοδα	6.079,55	5.586,12
Σύνολα	115.791,14	115.048,74

5.5.12 Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης

Η ανάλυση του κονδυλίου έχει ως εξής:

	31.03.2012	31.03.2011
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.208,58	0,00
Ζημιές από πώληση παγίων	(121,91)	0,00
Σύνολα	1.086,67	0,00

5.5.13 Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή

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

	31.03.2012	31.03.2011
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	(107.508,12)	(75.230,28)
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	11.150.000	11.150.000
Βασικά Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	(0,0096)	(0,0067)

5.5.14 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

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

Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και για το λόγο αυτό δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη.

5.5.15 Αριθμός απασχολούμενου & δαπάνες προσωπικού

Η εταιρία στις 31.03.2012 δεν απασχολούσε προσωπικό, ενώ στις 31.03.2011 το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρίας ήταν τέσσερα (4) άτομα. Οι δαπάνες προσωπικού κατά το πρώτο τρίμηνο του 2012 και το αντίστοιχο τρίμηνο του 2011 διαμορφώθηκαν ως εξής:

	31.03.2012	31.03.2011
Μισθοί	18.937,00	73.845,43
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις	3.847,84	11.764,60
Αποζημιώσεις λόγω απόλυσης	8.135,98	0,00
Σύνολο	30.920,82	85.610,03

Κατά την περίοδο 01.1-31.3.2012 καταβλήθηκαν αποζημιώσεις λόγω απόλυσης στο προσωπικό της εταιρίας ύψους € 57.306,36. Για τα συγκεκριμένα ποσά είχε διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη ύψους € 53.787,44 σε προηγούμενες χρήσεις.

5.5.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη για την διαχειριστική χρήση 01.01.2012-31.03.2012, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 31.03.2012, έχουν ως εξής:

	MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ (*)
Αμοιβή διαχείρισης	1.478,62
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες	369,00
Πώληση παγίου	330,00
Υποχρεώσεις	0,00

(*) Για την διαχειρίστρια εταιρεία MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ ως συνδεδεμένο μέρος της Εταιρίας, γίνεται αναφορά στην παράγραφο 5.3.8 της παρούσας οικονομικής κατάστασης.

Επίσης αναφέρουμε ότι στις 31.03.2012 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 εταιρίας κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθαν στο ποσό € 12.000,00.

Οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα, στην διάρκεια της χρήσης 01.01.2012-31.03.2012, έχουν πραγματοποιηθεί υπο τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την χρονική περίοδο 01.01.2011 - 31.03.2011, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων με αυτά την 31.03.2011, έχουν ως εξής:

	MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ (*)
Αμοιβή διαχείρισης	53.797,32
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες	1.352,50
Μερίσματα & Επιστροφή κεφαλαίου	0,00
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 31.03.2011)	0,00
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 31.03.2011)	23.034,98

Επίσης αναφέρουμε ότι στις 31.03.2011 αναφορικά με τον εκκαθαριστή και την επόπτρια εκκαθάρισης ίσχυαν τα εξής: Δεν υφίσταντο τυχόν απαιτήσεις από τα εν λόγω πρόσωπα ενώ οι υποχρεώσεις προς αυτά ανήρχοντο στο ποσό € 1.287,50. Οι δε συναλλαγές μεταξύ αυτών και της εταιρείας κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθαν στο ποσό € 2.750,00.

5.5.17 Πληροφόρηση κατά τομέα

Τα μικτά αποτελέσματα κατά τομέα πληροφόρησης της περιόδου που έληξε στις 31.03.2012 αναλύονται ως εξής:

I. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	ΠΡΟΣΟΔΟΙ		ΣΥΝΟΛΑ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	40.754,25		40.754,25
Τόκοι καταθέσεων σε ευρώ	502,15		502,15
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΟΔΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)	41.256,40		41.256,40
Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης (α)	-3.382,11		-3.382,11
Μικτό Κέρδος από προσόδους (α)	37.874,29		37.874,29

ΣΥΝΟΛΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (I+II)	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΑ
ΑΚΑΘΑΡΙΣΤΑ ΑΠΟΤ/ΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΔΙΑΧ/ΣΗΣ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ(α)+(β)	41.256,40	0,00	41.256,40
ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)+(β)	- 3.382,11	0,00	- 3.382,11
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ / (ΖΗΜΙΑ) (α)+(β)	37.874,29	0,00	37.874,29

Τα μικτά αποτελέσματα κατά τομέα πληροφόρησης της περιόδου που έληξε στις 31.03.2011 αναλύονται ως εξής:

I. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	ΠΡΟΣΟΔΟΙ		ΣΥΝΟΛΑ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	
Τόκοι ομολόγων εξωτερικού		12.791,92	12.791,92
Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	8.224,66		8.224,66
Τόκοι Καταθέσεων σε ξένο νόμισμα	789,56		789,56
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	93.031,51		93.031,51
Τόκοι Καταθέσεων σε ευρώ	1.894,82		1.894,82
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΟΔΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)	103.940,55	12.791,92	116.732,47
Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης (α)	-91.691,32	-3.839,51	-95.530,83
Μικτό Κέρδος από προσόδους (α)	12.249,23	8.952,41	21.201,64

II. ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ		ΣΥΝΟΛΑ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	

Μετοχές Εσωτερικού (Χ.Α.)			
Υγεία	3.361,66		
Μέσα Ενημέρωσης	-5.359,80		
Ακίνητη Περιουσία	-10.396,61		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-12.394,75		-12.394,75
Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης	-1.546,60		-1.546,60
Μικτό Κέρδος από μετοχές εσωτερικού	-13.941,35		-13.941,35

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

Ομολογίες Εξωτερικού			
Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου		67.396,00	
Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου		3.896,49	
Σύνθετες Ομολογίες		1.878,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		73.170,49	73.170,49
Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης		-6.076,40	-6.076,40
Μικτό Κέρδος από ομολογίες εξωτερικού		67.094,09	67.094,09

Συναλλαγματικές Διαφορές			
Συναλλαγματικές Διαφορές	-51.068,15		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΣΔΙΑΦΟΡΑ	-51.068,15		-51.068,15
Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης	0,00		0,00
Μικτό Κέρδος από συναλλαγματικές διαφορές	-51.068,15		-51.068,15

ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡ/ΦΩΝ (β)	-27.562,90	73.170,49	45.607,59
ΑΝΑΛΟΓΟΥΣΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (β)	-14.662,60	-6.076,40	-20.739,00
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ (ΖΗΜΙΑ) ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡ/ΦΩΝ (β)	-42.225,50	67.094,09	24.868,59

ΣΥΝΟΛΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (I+II)	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΑ
ΑΚΑΘΑΡΙΣΤΑ ΑΠΟΤ/ΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΔΙΑΧ/ΣΗΣ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ(α)+(β)	76.377,65	85.962,41	162.340,06
ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)+(β)	-106.353,92	-9.915,91	-116.269,83
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ / (ΖΗΜΙΑ) (α)+(β)	-29.976,27	76.046,50	46.070,23

Κατανομή Ενεργητικού ανά τομέα δραστηριότητας την 31.03.2012 και την 31.03.2011:

01.01.2012-31.03.2012	ΠΡΟΣΟΔΟΙ	ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				ΣΥΝΟΛΟ
		Μετοχές Εσωτερικού	Μετοχές Εξωτερικού	Ομολογίες Εσωτερικού	Ομολογίες Εξωτερικού	
Ενεργητικό	1.906.321,91	15.938,09	0,00	0,00	0,00	1.922.260,00
Μη κατανεμημένα στοιχεία του Ενεργητικού						0,00
Σύνολο						1.922.260,00

01.01.11 - 31.03.11	ΠΡΟΣΟΔΟΙ	ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				ΣΥΝΟΛΟ
		Μετοχές Εσωτερικού	Μετοχές Εξωτερικού	Ομολογίες Εσωτερικού	Ομολογίες Εξωτερικού	
Ενεργητικό	14.123.275,41	180.908,40	0,00	9,00	473.084,00	14.777.276,81
Μη κατανεμημένα στοιχεία του Ενεργητικού						14.008,75
Σύνολο						14.791.285,56

5.5.18 Προβλέψεις

Όπως έχουμε αναφέρει ανωτέρω, λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η Εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και για το λόγο αυτό δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη (βλέπε παρ. 5.5.6).

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 της εταιρίας, καθόσον δεν υπάρχουν τέτοιες.

5.5.19 Μεταφορά φορολογικών και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας, που αφορούν την περίοδο μετά την ημερομηνία λήξης εκκαθάρισης, σε τραπεζικό λογαριασμό των οργάνων εκκαθάρισης

Τα όργανα εκκαθάρισης αποφάσισαν όπως, οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, με τα υπόλοιπα που εμφανίζουν την ημερομηνία λήξης εκκαθάρισης (παρακρατούμενοι φόροι, φόρος ενεργητικού ν.3371/2005, φόρος ειδικού αποθεματικού), οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας καθώς και τα προϋπολογισμένα έξοδα που αφορούν την περίοδο μετά την ημερομηνία λήξης εκκαθάρισης, μεταφερθούν σε τραπεζικό λογαριασμό όψεως του Εκκαθαριστή και της επόπτριας εκκαθάρισης στην τράπεζα «MARFIN EGNATIA BANK», με την υποχρέωση να εξοφλήσει όλες τις ως άνω υποχρεώσεις εντός των εκ του νόμου προβλεπομένων προθεσμιών. Αναλυτικά, οι ως άνω υποχρεώσεις-έξοδα είναι:

Υποχρεώσεις προς μετόχους από επιστροφή κεφαλαίου 2010 και 2011	26.731,84
Φόροι (αμοιβών μισθωτών υπηρεσιών, λοιπών αμοιβών τρίτων, ελευθέρων επαγγελματιών, φόρος ενεργητικού, φόρος ειδικού αποθεματικού, λοιποί φόροι)	32.250,14
Υποχρεώσεις προς ΙΚΑ	1.287,73
Δημοσίευση ισολογισμού λήξης εκκαθάρισης, λογιστικής κατάστασης 31/03/2012, δημοσίευση πρόσκλησης Γ.Σ, αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών και λοιπά έξοδα.	16.096,00
ΣΥΝΟΛΟ	76.365,71

5.5.20 Άλλες πληροφορίες

1. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 31.03.2012 ήταν € 0,17.
2. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής στις 17.01.2011 ήταν € 1,12 η οποία είναι η τελευταία τιμή κλεισίματος της μετοχής πριν την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της εταιρίας στις 18.1.2011

5.5.21 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υφίστανται

Αθήνα, 22 Μαΐου 2012

Η Επόπτρια Εκκαθάρισης

Ο Εκκαθαριστής

Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου

Αλεξάνδρα Γκίκα
Α.Δ.Τ. Ν 460714

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

ΓΕΩΡΓΑΛΗΣ ΧΡΗΣΤΟΣ
Α.Δ.Τ. ΜΟ 29449/84
Α.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 8696 / Α' ΤΑΞΗΣ